

Esprinet: approvato il progetto di fusione delle controllate Mosaico ed EDSLan ed il resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2018

Avviato un programma di "buy back" fino a 1,15 milioni di azioni

Risultati al primo trimestre 2018:

Ricavi netti consolidati: € 781,3 milioni (+5% vs € 742,5 milioni al primo trimestre 2017)

Margine commerciale lordo: € 39,0 milioni (-1% vs € 39,5 milioni)

Utile operativo (EBIT): € 5,4 milioni (+13% vs € 4,8 milioni)

Utile netto: € 3,4 milioni (39% vs € 2,5 milioni)

**Posizione finanziaria netta al 31 marzo 2018 negativa per € 137,4 milioni
(vs Posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2017 positiva per € 122,9 milioni)**

Vimercate (Monza Brianza), 14 maggio 2018 - Il Consiglio di Amministrazione di Esprinet S.p.A. (Borsa Italiana: PRT) riunitosi oggi sotto la presidenza di Maurizio Rota, ha approvato il progetto di fusione per incorporazione delle controllate totalitarie EDSLan S.r.l. e Mosaico S.r.l.

L'operazione si pone come naturale evoluzione del processo di integrazione delle attività commerciale, amministrativa e finanziaria delle tre entità, data la loro complementarietà, di fatto già attualmente in essere.

Essendo entrambe le società incorporande interamente possedute da Esprinet, non si rende necessario effettuare alcun aumento di capitale della Società Incorporante e, di conseguenza, nessun rapporto di cambio dovrà essere determinato né sussistono le premesse per un conguaglio in denaro a favore dei soci.

A seguito della fusione, Esprinet S.p.A. non modificherà il proprio statuto sociale.

Su tale presupposto, l'operazione di fusione è prevista sin d'ora in forma semplificata in applicazione delle disposizioni dell'articolo 2505 del Codice Civile e, quindi, senza concambio. Per quanto detto non si rendono necessarie né la relazione degli Organi Amministrativi della società partecipanti alla fusione (art. 2501-quinquies del Codice Civile) né la relazione degli esperti sulla congruità del rapporto di cambio (art. 2501-sexies del Codice Civile).

Ai sensi del secondo comma dell'art. 2501-quater del Codice Civile la situazione patrimoniale di riferimento viene sostituita: a) per la società incorporante Esprinet S.p.A. dal bilancio di esercizio al 31/12/2017 approvato dall'Assemblea dei soci in data 4 maggio 2018; b) per le società incorporande EDSLan S.r.l. e Mosaico S.r.l. e dal bilancio di esercizio al 31/12/2017 approvato dalle rispettive Assemblee dei soci in data 17 aprile 2018.

La prospettata operazione di fusione, in quanto operazione con società controllate, rispetto alle quali non vi sono interessi qualificati come significativi di altre parti correlate, rientra nella categoria delle cosiddette operazioni escluse per le quali, in conformità ai casi ed alle facoltà di esenzione previsti dal Regolamento sulle operazioni con parti correlate, non si applicano le disposizioni di tale Regolamento, salvo eventuali obblighi di informativa.

La decisione in ordine alla fusione sarà sottoposta all'approvazione del Consiglio di Amministrazione di Esprinet S.p.A., da assumersi mediante deliberazione risultante da atto pubblico, ai sensi dell'articolo 2505, comma 2, del Codice Civile e dello Statuto sociale, fermo restando il diritto degli azionisti di Esprinet S.p.A. (in quanto società incorporante) che rappresentino almeno il cinque per cento del capitale sociale di richiedere, ai sensi dell'articolo 2505, terzo comma, del Codice Civile, con domanda indirizzata a Esprinet S.p.A. entro

otto giorni dal deposito del progetto di fusione presso i Registri delle Imprese di Milano, Monza Brianza e Lodi, che la decisione in ordine alla fusione sia adottata da parte di Esprinet mediante deliberazione assembleare.

Gli effetti della fusione decorreranno dal primo giorno del mese successivo a quello in cui verrà eseguita l'ultima delle iscrizioni previste dall'articolo 2504 del Codice Civile. Tuttavia, le operazioni effettuate da Mosaico S.r.l. e EDSlan S.r.l. saranno imputate al bilancio di Esprinet S.p.A., ai soli fini contabili e fiscali ed anche ai sensi dell'art. 172 del T.U.I.R., a decorrere dal primo giorno dell'esercizio in corso al momento del verificarsi della data di efficacia della fusione.

La documentazione relativa alla fusione sarà messa a disposizione del pubblico, nei termini di legge, presso la sede sociale, sul sito www.esprinet.com (sezione Investor Relations, Corporate Governance) e presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato www.emarketstorage.it

E' stato inoltre approvato l'avvio di un programma di acquisto di azioni proprie Esprinet in attuazione della delibera dell'assemblea degli azionisti dello scorso 4 maggio, comunicata al mercato in pari data, al fine di arrivare a disporre delle azioni da porre al servizio del piano di "Performance Stock Grant" 2018-20 a favore di amministratori e dirigenti di Esprinet S.p.A. e di amministratori di società controllate.

Si forniscono qui di seguito, ai sensi dell'art 144-*bis* del Regolamento CONSOB adottato con delibera n. 11971/1999 ("Regolamento Emittenti"), i dettagli di tale programma.

Corrispettivi minimi e massimi per l'acquisto e le modalità attraverso le quali gli acquisti potranno essere effettuati

Le operazioni di acquisto saranno effettuate nel rispetto dell'art. 144-bis del Regolamento Emittenti come successivamente modificato, del Regolamento (UE) 596/2014 e del Regolamento Delegato (UE) 2016/1052, nonché dalle prassi di mercato ammesse pro-tempore vigenti (ove applicabili) e delle successive disposizioni comunque applicabili, in modo tale da consentire il rispetto della parità di trattamento degli azionisti come previsto dall'art. 132 del TUF per il tramite di offerta pubblica di acquisto o di scambio o sui mercati regolamentati, secondo le modalità operative stabilite nei regolamenti di organizzazione e gestione dei mercati stessi, che non consentano l'abbinamento diretto delle proposte di negoziazione in acquisto con predeterminate proposte di negoziazione di vendita.

Il numero massimo di azioni acquistabili giornalmente non sarà superiore al 25% del volume medio giornaliero di azioni negoziato sul mercato.

Il prezzo di acquisto delle azioni non potrà essere superiore al prezzo più elevato tra il prezzo dell'ultima operazione indipendente e il prezzo dell'offerta indipendente più elevata corrente nelle sedi di negoziazione dove viene effettuato l'acquisto, fermo restando che nel caso di acquisti effettuati sui mercati regolamentati, ovvero dai dipendenti, le operazioni di acquisto dovranno essere effettuate ad un corrispettivo unitario che non potrà essere inferiore del 20% e superiore del 20% rispetto al prezzo ufficiale registrato dalle azioni ordinarie della Società il giorno di borsa aperta antecedente ad ogni singola operazione di acquisto.

Numero massimo delle azioni proprie

Il programma di acquisto prevede l'acquisto, anche in più *tranche*, di azioni ordinarie non superiore al limite massimo di n. 1.150.000 azioni ordinarie (pari al 2,19% del capitale) prive del valore nominale, tenuto conto anche delle azioni eventualmente possedute dalle società controllate.

Si segnala che, alla data odierna, Esprinet detiene n. 646.889 azioni proprie, pari al 1,23% del capitale sociale mentre nessuna società controllata possiede altre azioni della controllante.

Durata dell'autorizzazione

L'autorizzazione all'acquisto di azioni proprie è stata stabilita dal Consiglio di Amministrazione per un periodo di 18 mesi a far data dalla delibera, occorsa in data 4 maggio 2018, con cui l'assemblea degli azionisti ha autorizzato l'acquisto di azioni proprie. La disposizione, in una o più soluzioni, delle azioni proprie acquistate non prevede alcun limite temporale.

Il Consiglio ha anche preso atto della sussistenza dei requisiti di indipendenza, ai sensi dell'art. 148 del TUF e dell'art. 3 del Codice di Autodisciplina, dei membri effettivi del neo-insediato Collegio Sindacale Bettina Solimando (Presidente), Patrizia Paleologo Oriundi (Sindaco effettivo) e Franco Aldo Abbate (Sindaco effettivo).

Il Consiglio ha infine esaminato ed approvato il resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2018, redatto in conformità con i principi contabili internazionali IFRS.

Il mercato italiano della distribuzione di tecnologia ha chiuso il primo trimestre del 2018 in crescita del +7% rispetto all'anno precedente (fonte: Context, aprile 2018).

Il comparto telefonia ha trainato una volta ancora la crescita del settore con un +28% circa sul primo trimestre del 2017. Stabili si sono rivelati i PC desktop e notebook ed ancora in calo (-2%) il comparto "printing" mentre le altre categorie hanno registrato dei tassi di crescita mediamente compresi tra il 5% ed il 10%.

Più toniche le vendite effettuate al segmento dei retailer, ancora una volta per la notevole performance della telefonia, ma comunque positivo anche il comparto dei reseller business, segnalatisi anche per la buona tenuta dei prodotti per "datacenter".

La Spagna è cresciuta del +6%, anche in questo caso grazie perlopiù agli smartphone (+15%), mentre pesanti sono stati i prodotti per "datacenter" (-10%).

I PC hanno subito un calo del -2% laddove, in controtendenza rispetto all'Italia, il printing ha visto una crescita del +4%.

Il segmento delle vendite ai retailer ha trainato la performance del mercato iberico, con una crescita del +15%, con le vendite a reseller business al +2%.

Forte la discesa dei PC in ambito retail (-11%), più che compensati dai maggiori volumi di telefonia (+53%). I reseller business hanno acquistato PC (+7%) ma hanno penalizzato il comparto dei prodotti per "datacenter" (-10%).

Nel corso del primo trimestre 2018 il nostro Gruppo ha visto una crescita dei ricavi soprattutto nella telefonia mobile. In Spagna la crescita nel segmento telefonia è stata anche migliore. I comparti PC e printing sono cresciuti meno della media del settore soprattutto per la volontaria rinuncia a volumi di business nel settore retail a prezzi ritenuti eccessivamente penalizzanti.

A livello di marginalità lorda è proseguita la pressione sui margini in ambito PC, telefonia e consumabili mentre si sono rilevati miglioramenti nei prodotti per "datacenter" e periferiche.

Il mix più sbilanciato verso la telefonia ha determinato a livello consolidato una discesa dei margini di prodotto percentuali laddove in valore assoluto la flessione è stata molto contenuta (-1%).

Le azioni di razionalizzazione dei costi fissi, in primis nell'area del personale, che nel corso del 2017 hanno avuto una forte accelerazione, hanno determinato una significativa contrazione nel costo del lavoro (-5%).

Dal punto di vista patrimoniale si osservano livelli di scorte di magazzino ritenuti ancora insoddisfacenti dovuti ad eccessi di stock localizzati prevalentemente su alcuni segmenti di prodotti "consumer" sui quali si stanno concentrando i maggiori sforzi di rientro su adeguati parametri di rotazione.

A livello congiunturale continuiamo a prevedere un graduale allentamento del grado di pressione competitiva acuitosi nello scorso esercizio.

Per l'esercizio 2018 il management riconferma i target di redditività con un EBIT compreso tra € 39 e 41 milioni al netto di eventuali componenti di reddito non ricorrenti.

A) Principali risultati del Gruppo Esprinet

I principali risultati economici, finanziari e patrimoniali del Gruppo al 31 marzo 2018 sono di seguito illustrati:

(euro/000)	1° trim.		1° trim.		Var.	Var. %
	2018	%	2017 riesposto*	%		
Ricavi	781.274	100,00%	742.480	100,00%	38.794	5%
Costo del venduto	(742.322)	-95,01%	(702.945)	-94,68%	(39.377)	6%
Margine commerciale lordo	38.952	4,99%	39.535	5,32%	(583)	-1%
Costi di marketing e vendita	(13.390)	-1,71%	(14.376)	-1,94%	986	-7%
Costi generali e amministrativi	(20.211)	-2,59%	(20.407)	-2,75%	196	-1%
Utile operativo (EBIT)	5.351	0,68%	4.752	0,64%	599	13%
(Oneri)/proventi finanziari	(708)	-0,09%	(1.432)	-0,19%	724	-51%
(Oneri)/proventi da altri invest.	-	0,00%	(2)	0,00%	2	-100%
Utile prima delle imposte	4.643	0,59%	3.318	0,45%	1.325	40%
Imposte	(1.230)	-0,16%	(862)	-0,12%	(368)	43%
Utile netto	3.413	0,44%	2.456	0,33%	957	39%
Utile netto per azione (euro)	0,07		0,05		0,02	40%

* Valori differenti rispetto a quanto pubblicato nei bilanci precedenti a seguito del recepimento, per periodi comparativi, della prima applicazione di nuovi principi contabili internazionali.

- I **Ricavi netti consolidati** ammontano a € 781,3 milioni e presentano un aumento del +5% (€ 38,8 milioni) rispetto ai € 742,5 milioni realizzati nel primo trimestre 2017;
- Il **Margine commerciale lordo consolidato** è pari a € 39,0 milioni ed evidenzia una riduzione del -1% (€ -0,6 milioni) rispetto al corrispondente periodo del 2017 per effetto di una contrazione della marginalità percentuale realizzata;
- L'**Utile operativo (EBIT)** del primo trimestre 2018, pari a € 5,4 milioni, mostra un miglioramento rispetto al primo trimestre 2017 sia in valore assoluto (+ 13% pari a € +0,6 milioni) sia come incidenza sui ricavi (0,68% rispetto a 0,64%) per effetto del contenimento dei costi operativi (€ -1,2 milioni pari ad una riduzione del -3%).
- L'**Utile prima delle imposte consolidato**, pari a € 4,6 milioni, presenta un incremento del + 40% rispetto al primo trimestre 2017, accrescendo ulteriormente la variazione positiva rilevata già a livello di EBIT, per effetto del miglioramento di € 0,7 milioni negli oneri finanziari, variazione sostanzialmente dovuta a minori oneri sostenuti per l'ammortamento delle commissioni bancarie sostenute in relazione a finanziamenti a medio-lungo termine oltre che al differenziale positivo della gestione cambi;
- L'**Utile netto consolidato** è pari a € 3,4 milioni, in aumento del +39% (€ +1,0 milioni) rispetto al primo trimestre 2017;
- L'**Utile netto per azione ordinaria** al 31 marzo 2018, pari a € 0,07, evidenzia un incremento del +40% rispetto al valore del primo trimestre 2017 (€ 0,05).

(euro/000)	31/03/2018	%	31/12/2017 riesposto*	%	Var.	Var. %
Capitale immobilizzato	118.928	24,82%	122.403	56,93%	(3.474)	-3%
Capitale circolante commerciale netto	387.171	80,80%	104.175	48,46%	282.996	272%
Altre attività/passività correnti	(12.629)	-2,64%	2.818	1,31%	(15.448)	-548%
Altre attività/passività non correnti	(14.323)	-2,99%	(14.406)	-6,70%	83	-1%
Totale Impieghi	479.147	100,00%	214.990	100,00%	264.157	123%
Debiti finanziari correnti	231.795	48,38%	156.006	72,56%	75.789	49%
(Attività)/Passività finanz. correnti per derivati	493	0,10%	663	0,31%	(170)	-26%
Crediti finanziari verso società di factoring	(13.130)	-2,74%	(1.534)	-0,71%	(11.596)	756%
Debiti per acquisto partecipazioni correnti	-	0,00%	-	0,00%	-	N.S.
Crediti finanziari verso altri corrente	(3.428)	-0,72%	(508)	-0,24%	(2.921)	575%
Disponibilità liquide	(96.483)	-20,14%	(296.969)	-138,13%	200.486	-68%
Debiti finanziari correnti netti	119.247	24,89%	(142.342)	-66,21%	261.588	-184%
Debiti finanziari non correnti	18.262	3,81%	19.999	9,30%	(1.737)	-9%
Debiti per acquisto partecipazioni non correnti	1.317	0,27%	1.311	0,61%	6	0%
Attività/Passività finanz. non correnti per derivati	(14)	0,00%	(36)	-0,02%	22	-61%
Crediti finanziari verso altri non correnti	(1.427)	-0,30%	(1.863)	-0,87%	437	-23%
Debiti finanziari netti (A)	137.385	28,67%	(122.931)	-57,18%	260.316	-212%
Patrimonio netto (B)	341.762	71,33%	337.921	157,18%	3.841	1%
Totale Fonti (C=A+B)	479.147	100,00%	214.990	100,00%	264.157	123%

* Valori differenti rispetto a quanto pubblicato nei bilanci precedenti a seguito del recepimento, per periodi comparativi, della prima applicazione di nuovi principi contabili internazionali.

- Il **Capitale circolante commerciale netto** al 31 marzo 2018 è pari a € 387,2 milioni a fronte di € 104,2 milioni al 31 dicembre 2017;
- La **Posizione finanziaria netta consolidata** puntuale al 31 marzo 2018, negativa per € 137,4 milioni, si confronta con un surplus di liquidità pari a € 122,9 milioni al 31 dicembre 2017.
Il peggioramento della posizione finanziaria netta puntuale di fine periodo principalmente si riconnette all'andamento del livello del capitale circolante puntuale al 31 marzo 2018 che risulta influenzato sia da fattori tecnici, in gran parte estranei all'andamento dei livelli medi dello stesso circolante, sia dal grado di utilizzo più o meno elevato dei programmi di factoring "pro soluto" dei crediti commerciali nonché dall'operazione di cartolarizzazione degli stessi.

Posto che i citati programmi di factoring e cartolarizzazione definiscono il completo trasferimento dei rischi e dei benefici in capo ai cessionari, i crediti oggetto di cessione vengono eliminati dall'attivo patrimoniale in ossequio al principio contabile IAS 39.

Considerando anche forme tecniche di anticipazione dell'incasso dei crediti differenti da quelle precedentemente citate ma altrettanto dotate di effetti analoghi - i.e. il "confirming" utilizzato in Spagna - , l'effetto complessivo sul livello dei debiti finanziari netti consolidati al 31 marzo 2018 è quantificabile in ca. € 255 milioni (ca. € 424 milioni al 31 dicembre 2017);

- Il **Patrimonio netto consolidato** al 31 marzo 2018 ammonta a € 341,8 milioni, in aumento di € 3,8 milioni rispetto a € 337,9 milioni al 31 dicembre 2017.

B) Principali risultati per area geografica

B.1) Sottogruppo Italia

I principali risultati economici, finanziari e patrimoniali del Sottogruppo Italia (Esprinet, V-Valley, EDSLan, Mosaico, Nilox Deutschland, e Gruppo Celly) al 31 marzo 2018 sono di seguito illustrati:

(euro/000)	1° trim. 2018	%	1° trim. 2017 riesposto*	%	Var.	Var. %
Ricavi verso terzi	523.063		491.509		31.554	6%
Ricavi infragruppo	12.466		12.465		1	0%
Ricavi totali	535.529		503.974		31.555	6%
Costo del venduto	(506.798)	-94,64%	(474.296)	-88,57%	(32.502)	7%
Margine commerciale lordo	28.731	5,36%	29.678	5,89%	(947)	-3%
Costi di marketing e vendita	(10.370)	-1,94%	(11.651)	-2,31%	1.281	-11%
Costi generali e amministrativi	(15.334)	-2,86%	(15.014)	-2,98%	(320)	2%
Utile operativo (EBIT)	3.027	0,57%	3.013	0,60%	14	0%

* Valori differenti rispetto a quanto pubblicato nei bilanci precedenti a seguito del recepimento, per periodi comparativi, della prima applicazione di nuovi principi contabili internazionali.

- I **Ricavi totali** ammontano a € 535,5 milioni ed evidenziano un aumento del + 6% rispetto ai € 504,0 milioni realizzati nel primo trimestre 2017;
- Il **Margine commerciale lordo**, pari a € 28,7 milioni presenta una flessione del -3% rispetto ai € 29,7 milioni del primo trimestre 2017, come effetto di una contrazione del margine percentuale (da 5,89% nel primo trimestre 2017 a 5,36% nel primo trimestre 2018);
- L'**Utile operativo (EBIT)**, è pari a € 3,0 milioni, si presenta in linea rispetto al medesimo periodo del 2017 nonostante la flessione nel margine commerciale lordo per effetto di una cospicua riduzione dei costi operativi (€ -1,0 milioni pari al -3,6%).

(euro/000)	31/03/2018	%	31/12/2017 riesposto*	%	Var.	Var. %
Capitale immobilizzato	113.973	29,51%	117.075	64,94%	(3.101)	-3%
Capitale circolante commerciale netto	282.746	73,21%	55.494	30,78%	227.252	410%
Altre attività/passività correnti	(823)	-0,21%	17.559	9,74%	(18.383)	-105%
Altre attività/passività non correnti	(9.676)	-2,51%	(9.857)	-5,47%	181	-2%
Totale Impieghi	386.220	100,00%	180.271	100,00%	205.949	114%
Debiti finanziari correnti	227.564	58,92%	150.410	83,44%	77.154	51%
(Attività)/Passività finanz. correnti per derivati	493	0,13%	644	0,36%	(151)	-23%
Crediti finanziari verso società di factoring	(13.130)	-3,40%	(1.534)	-0,85%	(11.596)	756%
(Crediti)/debiti finanziari v/società del Gruppo	(102.500)	-26,54%	(112.500)	-62,41%	10.000	-9%
Crediti finanziari verso altri	(3.428)	-0,89%	(508)	-0,28%	(2.921)	575%
Disponibilità liquide	(52.364)	-13,56%	(184.912)	-102,57%	132.548	-72%
Debiti finanziari correnti netti	56.634	14,66%	(148.400)	-82,32%	205.033	-138%
Debiti finanziari non correnti	16.498	4,27%	18.235	10,12%	(1.737)	-10%
Debiti per acquisto partecipazioni non correnti	1.317	0,34%	1.311	0,73%	6	0%
Crediti finanziari verso altri	(1.427)	-0,37%	(1.863)	-1,03%	437	-23%
Debiti finanziari netti (A)	73.022	18,91%	(130.717)	-72,51%	203.739	-156%
Patrimonio netto (B)	313.198	81,09%	310.988	172,51%	2.210	1%
Totale Fonti (C=A+B)	386.220	100,00%	180.271	100,00%	205.949	114%

* Valori differenti rispetto a quanto pubblicato nei bilanci precedenti a seguito del recepimento, per periodi comparativi, della prima applicazione di nuovi principi contabili internazionali.

- Il **Capitale circolante commerciale netto** al 31 marzo 2018 risulta pari a € 282,7 milioni, a fronte di € 55,5 milioni al 31 dicembre 2017;

- La **Posizione finanziaria netta** puntuale al 31 marzo 2018, negativa per € 73,0 milioni, si confronta con un surplus di € 130,7 milioni al 31 dicembre 2017. L'effetto al 31 marzo 2018 del ricorso alla fattorizzazione "pro-soluto" ed alla cartolarizzazione dei crediti è pari a € 100 milioni (ca. € 184 milioni al 31 dicembre 2017).

B.2) Sottogruppo Iberica

I principali risultati economici, finanziari e patrimoniali del Sottogruppo Iberica (Esprinet Iberica, Esprinet Portugal, Tape, Vinzeo Technologies e V-Valley Iberian) al 31 marzo 2018 sono di seguito illustrati:

(euro/000)	1° trim.		1° trim.		Var.	Var. %
	2018	%	2017 riesposto*	%		
Ricavi verso terzi	258.211		250.971		7.240	3%
Ricavi infragruppo	-		-		-	100%
Ricavi totali	258.211		250.971		7.240	3%
Costo del venduto	(248.058)	-96,07%	(241.104)	-96,07%	(6.954)	3%
Margine commerciale lordo	10.153	3,93%	9.867	3,93%	286	3%
Costi di marketing e vendita	(3.021)	-1,17%	(2.714)	-1,08%	(307)	11%
Costi generali e amministrativi	(4.880)	-1,89%	(5.409)	-2,16%	529	-10%
Utile operativo (EBIT)	2.252	0,87%	1.744	0,69%	508	29%

* Valori differenti rispetto a quanto pubblicato nei bilanci precedenti a seguito del recepimento, per periodi comparativi, della prima applicazione di nuovi principi contabili internazionali.

- I **Ricavi totali** ammontano a € 258,2 milioni, evidenziando un aumento del +3% rispetto ai € 251,0 milioni rilevati nel primo trimestre 2017;
- Il **Margine commerciale lordo** al 31 marzo 2018 ammonta a € 10,2 milioni, con un incremento del +3% rispetto ai € 9,9 milioni rilevati nel medesimo periodo del 2017 e con una incidenza sui ricavi invariata al 3,93%;
- L'**Utile operativo (EBIT)**, pari a € 2,3 milioni, migliora di € 0,5 milioni rispetto al valore registrato al primo trimestre 2017, con un'incidenza sui ricavi che cresce allo 0,87% dallo 0,69% del medesimo periodo dell'esercizio precedente, quale effetto combinato dell'incremento del margine commerciale e del leggero contenimento dei costi operativi.

(euro/000)	31/03/2018	%	31/12/2017	%	Var.	Var. %
Capitale immobilizzato	79.725	47,44%	80.051	72,87%	(326)	0%
Capitale circolante commerciale netto	104.774	62,35%	49.102	44,69%	55.672	113%
Altre attività/passività correnti	(11.806)	-7,03%	(14.742)	-13,42%	2.936	-20%
Altre attività/passività non correnti	(4.648)	-2,77%	(4.549)	-4,14%	(99)	2%
Totale Impieghi	168.045	100,00%	109.862	100,00%	58.183	53%
Debiti finanziari correnti	4.231	2,52%	5.596	5,09%	(1.365)	-24%
(Attività)/Passività finanz. correnti per derivati	-	0,00%	19	0,02%	(19)	-100%
(Crediti)/debiti finanziari v/società del Gruppo	102.500	61,00%	112.500	102,40%	(10.000)	-9%
Disponibilità liquide	(44.119)	-26,25%	(112.057)	-102,00%	67.938	-61%
Debiti finanziari correnti netti	62.612	37,26%	6.058	5,51%	56.554	934%
Debiti finanziari non correnti	1.764	1,05%	1.764	1,61%	-	0%
(Attività)/Passività finanz. non correnti per derivati	(14)	-0,01%	(36)	-0,03%	22	-61%
Debiti finanziari netti (A)	64.362	38,30%	7.786	7,09%	56.576	727%
Patrimonio netto (B)	103.683	61,70%	102.076	92,91%	1.607	2%
Totale Fonti (C=A+B)	168.045	100,00%	109.862	100,00%	58.183	53%

- Il **Capitale circolante commerciale netto** al 31 marzo 2018 è pari a € 104,8 milioni a fronte di € 49,1 milioni al 31 dicembre 2017;
- La **Posizione finanziaria netta** al 31 marzo 2018, negativa per € 64,4 milioni, si confronta con una posizione finanziaria netta negativa per € 7,80 milioni al 31 dicembre 2017. L'effetto dei programmi di cessione "pro-soluto" o di anticipazione di incasso di crediti commerciali è stimabile in ca. € 155 milioni (ca. € 240 milioni al 31 dicembre 2017).

C) Conto economico per società

Si riporta di seguito lo schema di conto economico separato con evidenza dei contributi apportati dalle singole società del Gruppo in quanto significativi¹.

(euro/000)	1° trim. 2018													Elisioni e altro	Gruppo
	Italia						Penisola Iberica								
	E.Spa + V-Valley + Nilox GmbH	Mosaico	Celly**	EDSIan	Elisioni e altro	Totale	Esprinet Iberica	Esprinet Portugal	V-Valley Iberian	Vinzeo + Tape	Elisioni ed altro	Totale			
Ricavi verso terzi	503.892	9.564	4.843	4.764	-	523.063	131.274	6.737	1.917	118.283	-	258.211	-	781.274	
Ricavi fra settori	13.046	2.193	943	8.094	(11.810)	12.466	5.080	-	41	609	(5.730)	-	(12.466)	-	
Ricavi totali	516.938	11.757	5.786	12.858	(11.810)	535.529	136.354	6.737	1.958	118.892	(5.730)	258.211	(12.466)	781.274	
Costo del venduto	(492.673)	(10.800)	(3.184)	(11.963)	11.822	(506.798)	(130.982)	(6.540)	(1.721)	(114.536)	5.721	(248.058)	12.534	(742.322)	
Margine commerciale lordo	24.265	957	2.602	895	12	28.731	5.372	197	237	4.356	(9)	10.153	68	38.952	
<i>Margine commerciale lordo %</i>	4,69%	8,14%	44,97%	6,96%	-0,10%	5,36%	3,94%	2,92%	12,10%	3,66%		3,93%		4,99%	
Costi marketing e vendita	(7.934)	(409)	(1.725)	(303)	1	(10.370)	(1.445)	(110)	(292)	(1.177)	3	(3.021)	1	(13.390)	
Costi generali e amministrativi	(14.146)	(233)	(753)	(202)	-	(15.334)	(3.170)	(172)	(114)	(1.429)	5	(4.880)	3	(20.211)	
Utile operativo (EBIT)	2.185	315	124	390	13	3.027	757	(85)	(169)	1.750	(1)	2.252	72	5.351	
<i>EBIT %</i>	0,42%	2,68%	2,14%	3,03%	-0,11%	0,57%	0,56%	-1,26%	-8,63%	1,47%		0,87%		0,68%	
(Oneri) proventi finanziari														(708)	
(Oneri) proventi da altri invest.														-	
Utile prima delle imposte														4.643	
Imposte														(1.230)	
Utile netto														3.413	
- di cui pertinenza di terzi														40	
- di cui pertinenza Gruppo														3.373	

(euro/000)	1° trim. 2017 riesposto*													Elisioni e altro	Gruppo
	Italia						Penisola Iberica								
	E.Spa + V-Valley	Mosaico	Celly**	EDSIan	Elisioni e altro	Totale	Esprinet Iberica	Esprinet Portugal	V-Valley Iberian	Vinzeo + Tape	Elisioni ed altro	Totale			
Ricavi verso terzi	459.816	10.910	5.959	14.824	-	491.509	141.955	6.886	1.499	100.679	-	251.019	-	742.480	
Ricavi fra settori	16.495	66	113	552	(4.761)	12.465	4.994	5	-	910	(5.910)	-	(12.465)	-	
Ricavi totali	476.311	10.976	6.072	15.376	(4.761)	503.974	146.949	6.891	1.499	101.589	(5.910)	251.019	(12.465)	742.480	
Costo del venduto	(452.118)	(9.918)	(3.356)	(13.691)	4.787	(474.296)	(140.684)	(6.699)	(1.338)	(98.294)	5.911	(241.104)	12.455	(702.945)	
Margine commerciale lordo	24.193	1.058	2.716	1.685	26	29.678	6.265	192	161	3.295	1	9.915	(10)	39.535	
<i>Margine commerciale lordo %</i>	5,08%	9,64%	44,73%	10,96%	-0,55%	5,89%	4,26%	2,79%	10,74%	3,24%		3,95%		5,32%	
Costi marketing e vendita	(7.654)	(288)	(2.419)	(1.295)	5	(11.651)	(1.516)	(82)	(247)	(869)	-	(2.714)	(11)	(14.376)	
Costi generali e amministrativi	(12.999)	(174)	(828)	(1.014)	1	(15.014)	(3.670)	(147)	(69)	(1.521)	(2)	(5.409)	16	(20.407)	
Utile operativo (EBIT)	3.540	596	(531)	(624)	32	3.013	1.079	(37)	(155)	905	(1)	1.792	(5)	4.752	
<i>EBIT %</i>	0,74%	5,43%	-8,75%	-4,06%	-0,67%	0,60%	0,73%	-0,54%	-10,34%	0,89%		0,71%		0,64%	
(Oneri) proventi finanziari														(1.432)	
(Oneri) proventi da altri invest.														(2)	
Utile prima delle imposte														3.318	
Imposte														(862)	
Utile netto														2.456	
- di cui pertinenza di terzi														(75)	
- di cui pertinenza Gruppo														2.531	

* Valori differenti rispetto a quanto pubblicato nei bilanci precedenti a seguito del recepimento, per periodi comparativi, della prima applicazione di nuovi principi contabili internazionali.

** Si intende sottogruppo, formato da Celly S.p.A., Celly Nordic OY, Celly Swiss S.a.g.l. e Celly Pacific Limited.

¹ Non vengono espone separatamente le società V-Valley S.r.l. in quanto "commissionaria di vendita" di Esprinet S.p.A., Tape S.L.U e Nilox Deutschland GmbH in quanto non significative.

D) Conto economico riclassificato

Si riporta di seguito lo schema di conto economico separato consolidato che evidenzia la riclassifica all'interno della voce relativa agli oneri finanziari dei costi ascrivibili alle cessioni pro-soluto a carattere rotativo effettuate nel periodo (operazioni di factoring e cartolarizzazione):

(euro/000)	1° trim.		1° trim.		Var.	Var. %
	2018	%	2018 riclassificato	%		
Ricavi	781.274	100,00%	781.274	100,00%	0	0%
Costo del venduto	(742.322)	-95,01%	(741.090)	-94,86%	(1.232)	0%
Margine commerciale lordo	38.952	4,99%	40.184	5,14%	(1.232)	-3%
Costi di marketing e vendita	(13.390)	-1,71%	(13.390)	-1,71%	0	0%
Costi generali e amministrativi	(20.211)	-2,59%	(20.211)	-2,59%	0	0%
Utile operativo (EBIT)	5.351	0,68%	6.583	0,84%	(1.232)	-19%
(Oneri)/proventi finanziari	(708)	-0,09%	(1.940)	-0,25%	1.232	-64%
Utile prima delle imposte	4.643	0,59%	4.643	0,59%	0	0%
Imposte	(1.230)	-0,16%	(1.230)	-0,16%	0	0%
Utile netto	3.413	0,44%	3.413	0,44%	0	0%

E) Fatti di rilievo del periodo

I principali fatti di rilievo avvenuti nel periodo in esame sono sinteticamente descritti nel seguito:

Evoluzione contenziosi fiscali

In data 10 gennaio 2018 è stata depositata la sentenza della Commissione Tributaria Provinciale relativa ad imposte indirette con la quale viene previsto nei confronti di Esprinet S.p.A. il recupero dell'IVA per un ammontare pari a 1,0 milioni di euro (oltre sanzioni ed interessi). Vengono contestate operazioni imponibili effettuate nell'anno 2011 per le quali una società cliente aveva presentato dichiarazione di intento ma poi, a seguito di verifica fiscale, era emerso che la stessa non aveva i requisiti per essere considerata esportatore abituale.

Così come previsto dalla procedura amministrativa, al 31 marzo 2018 risultano versati acconti per un valore complessivo pari a 0,4 milioni di euro iscritti in bilancio nei "Crediti tributari altri" e in data 23 febbraio 2018 è stato versato un ulteriore acconto pari a 1,5 milioni di euro anch'esso iscritto nei "Crediti tributari altri".

In data 12 gennaio 2018 Celly S.p.A. ha provveduto al pagamento di 4mila euro relativi alla maggior imposta di registro ed interessi contestati alla società Rosso Garibaldi S.p.A. in occasione dell'acquisto di quest'ultima nell'anno 2015, da Celly S.p.A., di un ramo d'azienda.

Il pagamento è stato effettuato in sostituzione della società Rosso Garibaldi S.p.A. in quanto questa è stata dichiarata fallita a dicembre 2017 e Celly S.p.A., a norma di legge, risultava coobbligata in solido al pagamento della somma richiesta dall'Ufficio.

In data 24 gennaio 2018 Edslan S.r.l. ha presentato il ricorso avverso un avviso di rettifica e liquidazione di circa 180 mila euro (oltre sanzioni ed interessi) ricevuto a luglio 2017 e relativo alla rideterminazione del valore del ramo d'azienda acquistato ad aprile 2016 dalla società Edslan S.p.A. (ora I-Trading S.r.l.).

In data 16 giugno 2017 l'Agenzia delle Entrate notificava a Mosaico S.r.l. l'invito a comparire per instaurare un contraddittorio ed un'eventuale definizione dell'accertamento per l'atto di acquisto di ramo d'azienda dalla società Itway S.p.A. registrato in data 13 dicembre 2016.

Nel corso dell'incontro con l'Ufficio la società ha fatto presente che il prezzo indicato non era definitivo in quanto previsti degli adeguamenti del prezzo da effettuarsi entro i primi mesi del 2018.

In data 26 gennaio 2018 è stato sottoscritto un accordo ricognitivo sul prezzo dell'azienda ceduta e si è in attesa delle valutazioni da parte dell'Agenzia delle Entrate.

In data 23 marzo 2018 la Commissione Tributaria Regionale ha depositato la sentenza con la quale accoglie il ricorso di Esprinet S.p.A. presentato avverso la sentenza emessa, in primo grado, dalla Commissione Tributaria Provinciale in merito all'avviso di accertamento notificato in data 29 dicembre 2015 con il quale veniva previsto nei confronti della Società il recupero dell'IVA per un ammontare pari a 2,8 milioni di euro (oltre sanzioni ed interessi) relativo ad operazioni imponibili effettuate nell'anno 2010 per le quali una società cliente aveva presentato dichiarazione di intento, ma poi, a seguito di verifica fiscale, era emerso che la stessa non aveva i requisiti per essere considerata esportatore abituale.

F) Fatti di rilievo successivi

I principali fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura nel periodo in esame sono sinteticamente descritti nel seguito:

Assemblea degli azionisti della capogruppo Esprinet S.p.A.

In data 4 maggio 2018 si è tenuta, l'Assemblea degli azionisti di Esprinet S.p.A. che ha approvato il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017 e la distribuzione di un dividendo unitario di € 0,135 per ogni azione ordinaria (corrispondente ad un pay-out ratio del 27%²).

Il dividendo è stato messo in pagamento a partire dal 16 maggio 2018, con stacco cedola n. 13 il 14 maggio 2018 e "record date" il 15 maggio 2018.

L'Assemblea ha provveduto alla nomina, per scadenza del mandato, e fino all'approvazione del bilancio dell'esercizio 2020, del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale.

Il nuovo Consiglio di Amministrazione, risulta composto da: Maurizio Rota (Presidente), Alessandro Cattani, Valerio Casari, Marco Monti, Tommaso Stefanelli, Matteo Stefanelli, Mario Massari, Renata Maria Ricotti, Cristina Galbusera, Chiara Mauri, Emanuela Prandelli e Ariela Caglio.

Il nuovo Collegio Sindacale risulta composto da Bettina Solimando (Presidente), Patrizia Paleologo Oriundi (sindaco effettivo), Franco Aldo Abbate (sindaco effettivo), Antonella Koenig (sindaco supplente) e Mario Conti (sindaco supplente).

L'Assemblea ha altresì:

- approvato la prima sezione della Relazione sulla Remunerazione ai sensi del comma 6 art. 123-ter del D. Lgs. n. 58/1998;
- autorizzato il Consiglio di Amministrazione ad eseguire un piano di acquisto e disposizione di azioni proprie, per 18 mesi dalla data della delibera, di un massimo di 2.620.217 azioni ordinarie (pari al 5% del Capitale Sociale), revocando contestualmente per la parte non utilizzata l'analoga autorizzazione deliberata dall'Assemblea del 4 maggio 2017;
- approvato, nell'ambito delle politiche di remunerazione ed ai sensi dell'art. 114-bis, D.Lgs. n. 58/1998, un Piano di compensi ("Long Term Incentive Plan") a favore di componenti del Consiglio di Amministrazione e dirigenti della Società, valido per il triennio 2018/2019/2020 ed avente ad oggetto l'attribuzione di diritti di assegnazione gratuita ("Performance Stock Grant") ai beneficiari, da individuarsi a cura del Consiglio di Amministrazione, di massimo n. 1.150.000 azioni della Società;
- autorizzato all'aggiornamento delle condizioni economiche dell'incarico di revisione legale conferito a EY S.p.a. nella misura di (i) euro 32.110 per ciascuno degli esercizi 2017 e 2018 per attività aggiuntive ricorrenti sul bilancio consolidato e (ii) di euro 22.500 nel solo esercizio 2017 per le attività finalizzate alla prima applicazione del nuovo principio contabile IFRS 15.

² Calcolato sull'utile netto consolidato del Gruppo Esprinet

Ottenimento “waiver” e rinegoziazione covenant sul finanziamento “senior” a 5 anni

La struttura finanziaria del Gruppo include un finanziamento “senior” a medio-lungo termine concesso ad Esprinet S.p.A. nel febbraio 2017 da un pool di banche e composto da una linea per cassa “amortising” a 5 anni di importo originario pari a 145,0 milioni di euro ed una linea per cassa “revolving” a 5 anni di importo pari a 65,0 milioni di euro, entrambe assistite da covenant.

Al 31 dicembre 2017 dei n. 4 covenant previsti ne risultavano rispettati n. 3 mentre il covenant restante risulta violato.

In ragione di ciò, conformemente con i principi contabili vigenti, l'intero importo in essere della linea “amortising” - nonché la passività rappresentativa del “fair value” dei contratti di “IRS-Interest Rate Swap” stipulati ai fini della copertura del rischio di tasso di interesse sul finanziamento - sono stati iscritti tra i debiti finanziari correnti e così sono esposti anche al 31 marzo 2018.

In data 30 aprile 2018 Esprinet S.p.A. ha raggiunto un accordo con il pool di banche finanziatrici per la concessione di un “waiver” rispetto al parametro non rispettato con il quale le banche hanno rinunciato in via preventiva all'esercizio dei diritti ad esse spettanti per effetto della suddetta violazione.

Successivamente, in data 3 maggio 2018 è stato raggiunto un ulteriore accordo volto alla rinegoziazione della struttura stessa dei covenant che ha previsto la determinazione fino al 2021 di valori-soglia più elevati al fine di garantire al Gruppo una maggiore flessibilità nel raggiungimento dei propri obiettivi di sviluppo.

Approvazione progetto di fusione per incorporazione in Esprinet S.p.A. di EDSlan S.r.l. e Mosaico S.r.l..

In data 14 maggio 2018 è stato approvato il progetto di fusione per incorporazione in Esprinet S.p.A. delle controllate totalitarie EDSlan S.r.l. e Mosaico S.r.l..

La fusione avverrà entro la fine dell'esercizio 2018 con effetti contabili e fiscali retrodatati al 1° gennaio 2018 essendo un'operazione tra società già interamente controllate dalla incorporante.

L'operazione rientra nel processo di massimizzazione delle sinergie derivanti dalle operazioni di acquisizione effettuate nel 2016, tramite le suddette società controllate, delle attività di distribuzione nei mercati del networking, cabling, Voip e UCC-Unified Communication relativamente ad EDSlan S.r.l., e dell'ICT Security, Enterprise Software, Virtualizzazione e soluzioni OperSource/Linux relativamente a Mosaico S.r.l..

Tale processo ha avuto avvio con la sottoscrizione tra la incorporante e le incorporande di due differenti contratti di affitto d'azienda, in data 26 gennaio 2018 con EDSlan S.r.l. ed in data 26 marzo 2018 con Mosaico S.r.l., in virtù dei quali Esprinet S.p.A. a far data dal 1° febbraio 2018 e dal 1° aprile 2018 rispettivamente, gestisce quale affittuario le due aziende essendo subentrata in tutti i rapporti giuridici intercorrenti con i clienti ed i fornitori ad eccezione dei crediti e debiti già esistenti alla data di sottoscrizione dei contratti che, fino alla data della fusione, continueranno ad essere nella titolarità delle controllate.

DICHIARAZIONE EX ART. 154-bis, comma 2 del T.U.F

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Pietro Aglianò, dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154-bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Allegati: sintesi dei risultati economico-finanziari consolidati per il periodo chiuso al 31 marzo 2018.

Per informazioni:

Michele Bertacco

Esprinet S.p.A. – IR and Communications Director

Tel. +39 02 40496.1 - michele.bertacco@esprinet.com

Esprinet (Borsa Italiana: PRT), è la holding di un Gruppo attivo nella distribuzione “business-to-business” di tecnologia al vertice del mercato in Italia e Spagna. Il fatturato consolidato 2017, pari a € 3,2 miliardi, posiziona Esprinet tra i primi 50 gruppi industriali Italiani e tra i primi 10 distributori mondiali. Grazie ad un modello di business basato sulla coesistenza di differenti canali di vendita modellati sulle caratteristiche specifiche di 36.000 rivenditori clienti, Esprinet commercializza circa 700 marchi e oltre 57.000 prodotti disponibili nei 130.000 mq di magazzini gestiti. Tramite la divisione V-Valley, Esprinet distribuisce prodotti, servizi e soluzioni informatiche complesse. Le attività del Gruppo si estendono anche al territorio portoghese e alla produzione e vendita dei marchi propri “Celly” (accessori per smartphone) e “Nilox” (tecnologia outdoor).

Dati economico-finanziari di sintesi consolidati

(euro/000)	note	1° trim. 2018	%	1° trim. 2017 riesposto*	note	%	% var. 18/17
<u>Dati economici</u>							
Ricavi		781.274	100,0%	742.480		100,0%	5%
Margine commerciale lordo		38.952	5,0%	39.535		5,3%	-1%
EBITDA	(1)	6.571	0,8%	5.917		0,8%	11%
Utile operativo (EBIT)		5.351	0,7%	4.752		0,6%	13%
Utile prima delle imposte		4.643	0,6%	3.318		0,4%	40%
Utile netto		3.413	0,4%	2.456		0,3%	39%
<u>Dati patrimoniali e finanziari</u>							
Cash flow	(2)	4.580		3.578			
Investimenti lordi		570		828			
Capitale d'esercizio netto	(3)	374.542		106.823	(10)		
Capitale circolante comm. netto	(4)	387.171		104.175	(10)		
Capitale immobilizzato	(5)	118.928		122.403	(10)		
Capitale investito netto	(6)	479.147		214.818	(10)		
Patrimonio netto		341.762		337.921	(10)		
Patrimonio netto tangibile	(7)	250.175		246.522	(10)		
Posizione finanziaria netta (PFN)	(8)	137.385		(122.931)	(10)		
<u>Principali indicatori</u>							
PFN/Patrimonio netto		0,4		(0,4)	(10)		
PFN/Patrimonio netto tangibile		0,5		(0,5)	(10)		
Utile operativo (EBIT)/Oneri finanziari netti		7,6		3,3			
EBITDA/Oneri finanziari netti		9,3		4,1			
PFN/EBITDA		20,9		(3,1)	(10)		
<u>Dati operativi</u>							
Numero dipendenti a fine periodo		1.249		1.319			
Numero dipendenti medi	(9)	1.249		1.324			
<u>Utile per azione (euro)</u>							
Utile per azione di base		0,07		0,05			40%
Utile per azione diluito		0,06		0,05			20%

* Valori differenti rispetto a quanto pubblicato nei bilanci precedenti a seguito del recepimento, per periodi comparativi, della prima applicazione di nuovi principi contabili internazionali.

(1) EBITDA pari all'utile operativo (EBIT) al lordo di ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti ai fondi rischi.

(2) Sommatoria di utile netto consolidato e ammortamenti.

(3) Sommatoria di attività correnti, attività non correnti possedute per la vendita e passività correnti, al lordo dei debiti finanziari correnti netti.

(4) Sommatoria di crediti verso clienti, rimanenze e debiti verso fornitori.

(5) Pari alle attività non correnti al netto delle attività finanziarie non correnti per strumenti derivati.

(6) Pari al capitale investito puntuale di fine periodo, calcolato come somma di capitale d'esercizio netto e capitale immobilizzato, al netto delle passività non finanziarie non correnti.

(7) Pari al patrimonio netto depurato dei goodwill e delle immobilizzazioni immateriali.

(8) Sommatoria di debiti finanziari, disponibilità liquide, attività e passività per strumenti derivati e crediti finanziari verso società di factoring.

(9) Calcolato come media tra saldo iniziale e finale di periodo delle società consolidate.

(10) Valori relativi al 31/12/2017.

I risultati economico-finanziari del presente periodo e dei periodi di confronto sono stati determinati in conformità agli International Financial Reporting Standards ("IFRS") adottati dall'Unione Europea in vigore nel periodo di riferimento.

Nella tabella precedente, in aggiunta agli indicatori economico-finanziari convenzionali previsti dai principi contabili IFRS, vengono presentati alcuni "indicatori alternativi di performance" ancorché non previsti dagli IFRS. Tali indicatori, costantemente presentati anche in occasione delle altre rendicontazioni periodiche del Gruppo, non devono considerarsi sostitutivi a quelli convenzionali previsti dagli IFRS; essi sono utilizzati internamente dal management in quanto ritenuti particolarmente significativi al fine di misurare e controllare la redditività, la performance, la struttura patrimoniale e la posizione finanziaria del Gruppo.

In calce alla tabella, in linea con gli Orientamenti ESMA/2015/1415 dell'ESMA (European Securities and Market Authority) emanati ai sensi dell'articolo 16 del Regolamento ESMA, che aggiornano la precedente raccomandazione CESR/05-178b del CESR (Committee of European Securities Regulators) e recepiti da CONSOB con Comunicazione n. 0092543 del 03/12/2015, si è fornita la metodologia di calcolo di tali indici.

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

(euro/000)	31/03/2018	di cui parti correlate	31/12/2017	di cui parti correlate
			riesposto*	
ATTIVO				
Attività non correnti				
Immobilizzazioni materiali	14.113		14.634	
Avviamento	90.595		90.595	
Immobilizzazioni immateriali	992		1.070	
Partecipazioni in società collegate	-		-	
Attività per imposte anticipate	11.245		11.262	
Attività finanziarie per strumenti derivati	14		36	
Crediti ed altre attività non correnti	3.410	1.552	6.705	1.553
	120.369	1.552	124.302	1.553
Attività correnti				
Rimanenze	498.311		481.551	
Crediti verso clienti	313.821	14	313.073	11
Crediti tributari per imposte correnti	2.605		3.116	
Altri crediti ed attività correnti	29.674	1216	27.552	10
Disponibilità liquide	96.483		296.969	
	940.894	1.230	1.122.261	21
Attività gruppi in dismissione				
	-		-	
Totale attivo	1.061.263	2.782	1.246.563	1.574
PATRIMONIO NETTO				
Capitale sociale	7.861		7.861	
Riserve	329.442		303.046	
Risultato netto pertinenza gruppo	3.372		25.968	
Patrimonio netto pertinenza Gruppo	340.675		336.875	
Patrimonio netto di terzi	1.087		1.046	
Totale patrimonio netto	341.762		337.921	
PASSIVO				
Passività non correnti				
Debiti finanziari	18.262		19.999	
Passività finanziarie per strumenti derivati	-		-	
Passività per imposte differite	7.362		7.088	
Debiti per prestazioni pensionistiche	4.676		4.814	
Debito per acquisto partecipazioni	1.317		1.311	
Fondi non correnti ed altre passività	2.285		2.504	
	33.902		35.716	
Passività correnti				
Debiti verso fornitori	424.961	-	690.449	-
Debiti finanziari	231.795		156.006	
Debiti tributari per imposte correnti	815		609	
Passività finanziarie per strumenti derivati	493		663	
Debiti per acquisto partecipazioni correnti	-		-	
Fondi correnti ed altre passività	27.535	1.501	25.199	1.510
	685.599	1.501	872.926	1.510
Passività gruppi in dismissione				
	-		-	
TOTALE PASSIVO	719.501	1.501	908.642	1.510
Totale patrimonio netto e passivo	1.061.263	1.501	1.246.563	1.510

* Valori differenti rispetto a quanto pubblicato nei bilanci precedenti a seguito del recepimento, per periodi comparativi, della prima applicazione di nuovi principi contabili internazionali.

Conto economico separato consolidato

(euro/000)	1° trim.	di cui non ricorrenti	di cui parti correlate*	1° trim.	di cui non ricorrenti	di cui parti correlate*
	2018			2017 riesposto*		
Ricavi	781.274	-	3	742.480	-	-
Costo del venduto	(742.322)	-	-	(702.945)	-	-
Margine commerciale lordo	38.952	-	-	39.535	-	-
Costi di marketing e vendita	(13.390)	-	-	(14.376)	-	-
Costi generali e amministrativi	(20.211)	-	(1.224)	(20.407)	(493)	(1.208)
Utile operativo (EBIT)	5.351	-	-	4.752	(493)	-
(Oneri)/proventi finanziari	(708)	-	2	(1.432)	-	-
(Oneri)/proventi da altri invest.	-	-	-	(2)	-	-
Utile prima delle imposte	4.643	-	-	3.318	(493)	-
Imposte	(1.230)	-	-	(862)	129	-
Utile netto	3.413	-	-	2.456	(364)	-
- di cui pertinenza di terzi	40	-	-	(75)	-	-
- di cui pertinenza Gruppo	3.373	-	-	2.531	(364)	-
Utile netto per azione - di base (euro)	0,07	-	-	0,05	-	-
Utile netto per azione - diluito (euro)	0,06	-	-	0,05	-	-

* Valori differenti rispetto a quanto pubblicato nei bilanci precedenti a seguito del recepimento, per periodi comparativi, della prima applicazione di nuovi principi contabili internazionali.

Conto economico complessivo consolidato

(euro/000)	1° trim. 2018	1° trim. 2017 riesposto*
Utile netto	3.413	2.456
<i>Altre componenti di conto economico complessivo da riclassificare nel conto economico separato:</i>		
- Variazione riserva "cash flow hedge"	53	46
- Impatto fiscale su variazione riserva "cash flow hedge"	(12)	(8)
- Variazione riserva "conversione in euro"	3	3
<i>Altre componenti di conto economico complessivo da non riclassificare nel conto economico separato:</i>		
- Variazione riserva "fondo TFR"	57	54
- Impatto fiscale su variazioni riserva "fondo TFR"	(12)	(12)
Altre componenti di conto economico complessivo	89	82
Totale utile/(perdita) complessiva per il periodo	3.502	2.538
- di cui pertinenza Gruppo	3.460	2.613
- di cui pertinenza di terzi	42	(75)

* Valori differenti rispetto a quanto pubblicato nei bilanci precedenti a seguito del recepimento, per periodi comparativi, della prima applicazione di nuovi principi contabili internazionali.

Prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidato

(euro/000)	Capitale sociale	Riserve	Azioni proprie	Risultato di periodo*	Totale patrimonio netto	Patrimonio netto di terzi	Patrimonio netto di gruppo
Saldi al 31 dicembre 2016	7.861	288.372	(5.145)	26.870	317.958	999	316.959
Utile/(perdita) complessivo di periodo	-	82	-	2.456	2.538	(75)	2.613
Destinazione risultato esercizio precedente	-	26.870	-	(26.870)	-	-	-
Totale operazioni con gli azionisti	-	26.870	-	(26.870)	-	-	-
Variazione riserva piani azionari	-	363	-	-	363	-	363
Altri movimenti	-	7	-	-	7	1	6
Saldi al 31 marzo 2017	7.861	315.694	(5.145)	2.456	320.866	925	319.941
Saldi al 31 dicembre 2017	7.861	309.192	(5.145)	26.013	337.921	1.046	336.875
Utile/(perdita) complessivo di periodo	-	89	-	3.413	3.502	42	3.460
Destinazione risultato esercizio precedente	-	26.013	-	(26.013)	-	-	-
Totale operazioni con gli azionisti	-	26.013	-	(26.013)	-	-	-
Variazione riserva piani azionari	-	351	-	-	351	-	351
Altri movimenti	-	(12)	-	-	(12)	(1)	(11)
Saldi al 31 marzo 2018	7.861	335.633	(5.145)	3.413	341.762	1.087	340.675

* Valori differenti rispetto a quanto pubblicato nei bilanci precedenti a seguito del recepimento, per periodi comparativi, della prima applicazione di nuovi principi contabili internazionali.

Posizione finanziaria netta consolidata

(euro/000)	31/03/2018	31/12/2017 riesposto*	Var.	31/03/2017 riesposto*	Var.
Debiti finanziari correnti	231.795	156.006	75.789	100.706	131.089
Debiti per acquisto partecipazioni correnti	-	-	-	5.065	(5.065)
(Attività)/Passività finanziarie correnti per strumenti derivati	493	663	(170)	81	412
Crediti finanziari verso società di factoring	(13.130)	(1.534)	(11.596)	(11.737)	(1.393)
Crediti finanziari verso altri	(3.428)	(508)	(2.921)	(446)	(2.982)
Disponibilità liquide	(96.483)	(296.969)	200.486	(146.856)	50.373
Debiti finanziari correnti netti	119.247	(142.342)	261.588	(53.187)	172.433
Debiti finanziari non correnti	18.262	19.999	(1.737)	168.590	(150.328)
Debiti per acquisto partecipazioni non correnti	1.317	1.311	6	3.941	(2.624)
(Attività)/Passività finanziarie non correnti per strumenti derivati	(14)	(36)	22	(28)	14
Crediti finanziari verso altri	(1.427)	(1.863)	437	(1.854)	428
Debiti finanziari netti	137.385	(122.931)	260.316	117.462	19.923

* Valori differenti rispetto a quanto pubblicato nei bilanci precedenti a seguito del recepimento, per periodi comparativi, della prima applicazione di nuovi principi contabili internazionali.

Rendiconto finanziario consolidato

(euro/000)	1° trim. 2018	1° trim. 2017 riesposto*
Flusso monetario da attività di esercizio (D=A+B+C)	(262.423)	(220.735)
Flusso di cassa del risultato operativo (A)	6.560	5.891
Utile operativo da attività in funzionamento	5.351	4.752
Ammortamenti e altre svalutazioni delle immobilizzazioni	1.167	1.122
Variazione netta fondi	(219)	(137)
Variazione non finanziaria dei debiti per prestazioni pensionistiche	(90)	(208)
Costi non monetari piani azionari	351	362
Flusso generato/(assorbito) dal capitale circolante (B)	(268.887)	(226.131)
(Incremento)/Decremento delle rimanenze	(16.760)	(73.271)
(Incremento)/Decremento dei crediti verso clienti	(748)	52.369
(Incremento)/Decremento altre attività correnti	12.905	3.339
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(265.677)	(208.509)
Incremento/(Decremento) altre passività correnti	1.393	(59)
Altro flusso generato/(assorbito) dalle attività di esercizio (C)	(96)	(495)
Interessi pagati al netto interessi ricevuti	(520)	(390)
Differenze cambio realizzate	424	(105)
Flusso monetario da attività di investimento (E)	2.432	(1.118)
Investimenti netti in immobilizzazioni materiali	(490)	(765)
Investimenti netti in immobilizzazioni immateriali	(78)	(44)
Altre attività e passività non correnti	3.000	(309)
Flusso monetario da attività di finanziamento (F)	59.505	82.776
Finanziamenti a medio/lungo termine ottenuti	-	165.000
Rimborsi/rinegoziazioni di finanziamenti a medio/lungo termine	(16.576)	(54.182)
Variazione dei debiti finanziari	90.219	(23.243)
Variazione dei crediti finanziari e degli strumenti derivati	(14.228)	(5.115)
Prezzo dilazionato acquisizione Celly	6	5
Prezzo dilazionato acquisizione Vinzeo	-	347
Incremento/(Decremento) riserva "cash-flow hedge"	41	38
Variazione Patrimonio Netto di terzi	43	(74)
Flusso monetario netto del periodo (G=D+E+F)	(200.486)	(139.077)
Disponibilità liquide all'inizio del periodo	296.969	285.933
Flusso monetario netto del periodo	(200.486)	(139.077)
Disponibilità liquide alla fine del periodo	96.483	146.856

* Valori differenti rispetto a quanto pubblicato nei bilanci precedenti a seguito del recepimento, per periodi comparativi, della prima applicazione di nuovi principi contabili internazionali.