

Esprinet: approvata la relazione semestrale al 30 giugno 2017

Risultati del primo semestre 2017:

Ricavi netti consolidati: € 1.436,8 milioni (+15% vs € 1.245,0 milioni del primo semestre 2016)
 Margine commerciale lordo: € 79,8 milioni (+13% vs € 70,8 milioni)
 Utile operativo (EBIT): € 9,8 milioni (-31% vs € 14,3 milioni)
 Utile netto: € 6,3 milioni (-40% vs € 10,4 milioni)

Posizione finanziaria netta al 30 giugno 2017 negativa per € 143,2 milioni
 (vs Posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2016 positiva per € 105,4 milioni
 e vs negativa per € 12,9 milioni al 30 giugno 2016)

Risultati del secondo trimestre 2017:

Ricavi netti consolidati: € 691,4 milioni (+10% vs € 629,6 milioni del secondo trimestre 2016)
 Margine commerciale lordo: € 40,2 milioni (+8% vs € 37,1 milioni)
 Utile operativo (EBIT): € 5,1 milioni (-37% vs € 8,1 milioni)
 Utile netto: € 3,5 milioni (-43% vs € 6,1 milioni)

Vimercate (Monza Brianza), 15 settembre 2017 - Il Consiglio di Amministrazione di Esprinet S.p.A. (Borsa Italiana: PRT), riunitosi oggi sotto la presidenza di Francesco Monti, ha esaminato ed approvato la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2017, redatto in conformità con i principi contabili internazionali IFRS.

A) Principali risultati del Gruppo Esprinet

I principali risultati economici, finanziari e patrimoniali del Gruppo al 30 giugno 2017 sono di seguito illustrati:

(euro/000)	1° sem. 2017	%	1° sem. 2016	%	Var.	Var. %
Ricavi	1.436.842	100,00%	1.244.975	100,00%	191.867	15%
Costo del venduto	(1.357.083)	-94,45%	(1.174.213)	-94,32%	(182.870)	16%
Margine commerciale lordo	79.759	5,55%	70.762	5,68%	8.997	13%
Altri proventi	-	0,00%	2.677	0,22%	(2.677)	-100%
Costi di marketing e vendita	(28.485)	-1,98%	(22.864)	-1,84%	(5.621)	25%
Costi generali e amministrativi	(41.444)	-2,88%	(36.264)	-2,91%	(5.180)	14%
Utile operativo (EBIT)	9.830	0,68%	14.311	1,15%	(4.481)	-31%
(Oneri)/proventi finanziari	(1.867)	-0,13%	(1.101)	-0,09%	(766)	70%
(Oneri)/proventi da altri invest.	(16)	0,00%	1	0,00%	(17)	-1700%
Utile prima delle imposte	7.947	0,55%	13.211	1,06%	(5.264)	-40%
Imposte	(1.680)	-0,12%	(2.853)	-0,23%	1.173	-41%
Utile netto	6.267	0,44%	10.358	0,83%	(4.091)	-39%
Utile netto per azione (euro)	0,12		0,20		(0,08)	-40%

(euro/000)	2° trim. 2017	%	2° trim. 2016	%	Var.	Var. %
Ricavi	691.428	100,00%	629.551	100,00%	61.877	10%
Costo del venduto	(651.204)	-94,18%	(592.460)	-94,11%	(58.744)	10%
Margine commerciale lordo	40.224	5,82%	37.091	5,89%	3.133	8%
Altri proventi	-	0,00%	2.677	0,43%	(2.677)	-100%
Costi di marketing e vendita	(14.109)	-2,04%	(12.597)	-2,00%	(1.512)	12%
Costi generali e amministrativi	(21.037)	-3,04%	(19.096)	-3,03%	(1.941)	10%
Utile operativo (EBIT)	5.078	0,73%	8.075	1,28%	(2.997)	-37%
(Oneri)/proventi finanziari	(879)	-0,13%	(808)	-0,13%	(71)	9%
(Oneri)/proventi da altri invest.	(14)	0,00%	1	0,00%	(15)	-1500%
Utile prima delle imposte	4.185	0,61%	7.268	1,15%	(3.083)	-42%
Imposte	(711)	-0,10%	(1.155)	-0,18%	444	-38%
Utile netto	3.474	0,50%	6.113	0,97%	(2.639)	-43%
Utile netto per azione (euro)	0,07		0,12		(0,05)	-42%

- I **Ricavi netti consolidati** ammontano a € 1.436,8 milioni e presentano un aumento del +15% (€ 191,9 milioni) rispetto a € 1.245,0 milioni realizzati nel primo semestre 2016. Nel secondo trimestre si è osservato un aumento del +10% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente (da € 629,6 milioni a € 691,4 milioni). A parità di perimetro di consolidamento i ricavi netti consolidati del semestre si stima si sarebbero attestati a € 1.204 milioni, in flessione del -3% rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente (-8% nel solo secondo trimestre);
- Il **Margine commerciale lordo consolidato** è pari a € 79,8 milioni ed evidenzia un incremento pari a +13% (€ 9,0 milioni) rispetto al corrispondente periodo del 2016 come conseguenza dei maggiori ricavi realizzati, solo parzialmente controbilanciati da una flessione del margine percentuale. Nel secondo trimestre il Margine commerciale lordo, pari a € 40,2 milioni, è aumentato del +8% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente. A parità di perimetro di consolidamento il margine commerciale lordo consolidato del semestre si stima si sarebbe attestato a € 69,9 milioni, in flessione del -1% rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente (-1% nel solo secondo trimestre);
- Gli **Altri proventi**, nel solo periodo 2016, ammontavano a € 2,7 milioni e si riferivano interamente al provento realizzato nell'acquisto, ad opera della neo costituita EDSLan S.r.l., del ramo d'azienda relativo alle attività distributive nel mercato del networking, cabling, Voip e UCC-Unified Communication, dalla pre-esistente EDSLan S.p.A.;
- L'**Utile operativo (EBIT)** nel primo semestre 2017, pari a € 9,8 milioni, mostra una flessione del -31% rispetto al primo semestre 2016 (€ 14,3 milioni), con un'incidenza sui ricavi diminuita a 0,68% da 1,15%, per effetto prevalentemente di un peggioramento dell'incidenza dei costi operativi (-4,87% nel 2017 rispetto a -4,75% nel 2016) conseguente all'ampliamento del perimetro di consolidamento. Il secondo trimestre mostra un EBIT consolidato di € 5,1 milioni, in diminuzione del -37% (€ -3,0 milioni) rispetto al secondo trimestre 2016, con una riduzione dell'incidenza sui ricavi da 1,28% a 0,73%. A parità di perimetro di consolidamento si valuta che l'utile operativo dei primi sei mesi si sarebbe attestato a € 7,1 milioni (-50%);
- L'**Utile prima delle imposte consolidato** pari a € 8,0 milioni, presenta una flessione del -40% rispetto al primo semestre 2016, accentuando la flessione rispetto alla diminuzione di EBIT per effetto del peggioramento negli oneri finanziari conseguente al maggior livello di indebitamento a medio lungo termine per effetto del finanziamento ottenuto dalla Capogruppo in data 28 febbraio 2017 e dei finanziamenti in essere presso la controllata Vinzeo Technologies S.A.U. acquisita il 1° luglio 2016. Nel solo secondo trimestre l'utile ante imposte mostra un peggioramento pari al -42% (€ -3,1 milioni) attestandosi così a € 4,2 milioni;

- L'**Utile netto consolidato** è pari a € 6,3 milioni, in riduzione del -40% (€ -4,1 milioni) rispetto al primo semestre 2016. Nel solo secondo trimestre 2017 l'utile netto consolidato si è attestato a € 3,5 milioni contro € 6,1 milioni del corrispondente periodo del 2016 (-43%);
- L'**Utile netto per azione ordinaria** al 30 giugno 2017, pari a € 0,12, evidenzia un decremento del -40% rispetto al valore del primo semestre 2016 (€ 0,20). Nel secondo trimestre l'utile netto per azione ordinaria è pari a € 0,07 rispetto a € 0,12 del corrispondente trimestre 2016 (-42%).

(euro/000)	30/06/2017	%	31/12/2016	%	Var.	Var. %
Capitale immobilizzato	124.996	27,11%	124.516	58,59%	480	0%
Capitale circolante commerciale netto	354.846	76,95%	102.046	48,01%	252.800	248%
Altre attività/passività correnti	(3.869)	-0,84%	276	0,13%	(4.145)	-1502%
Altre attività/passività non correnti	(14.827)	-3,22%	(14.305)	-6,73%	(522)	4%
Totale Impieghi	461.146	100,00%	212.533	100,00%	248.613	117%
Debiti finanziari correnti	71.968	15,61%	151.885	71,46%	(79.917)	-53%
(Attività)/Passività finanz. correnti per derivati	281	0,06%	483	0,23%	(202)	-42%
Crediti finanziari verso società di factoring	(8.850)	-1,92%	(1.492)	-0,70%	(7.358)	493%
Crediti finanziari verso altri	(462)	-0,10%	(5.596)	-2,63%	5.134	-92%
Disponibilità liquide	(78.332)	-16,99%	(285.933)	-134,54%	207.601	-73%
Debiti finanziari correnti netti	(15.395)	-3,34%	(140.653)	-66,18%	125.258	-89%
Debiti finanziari non correnti	151.380	32,83%	28.833	13,57%	122.547	425%
Debito per acquisto partecipazioni	9.006	1,95%	8.660	4,07%	346	4%
Attività/Passività finanz. non correnti per derivati	127	0,03%	28	0,01%	99	354%
Crediti finanziari verso altri	(1.870)	-0,41%	(2.292)	-1,08%	422	-18%
Debiti finanziari netti (A)	143.248	31,06%	(105.424)	-49,60%	248.672	-236%
Patrimonio netto (B)	317.898	68,94%	317.957	149,60%	(59)	0%
Totale Fonti (C=A+B)	461.146	100,00%	212.533	100,00%	248.613	117%

- Il **Capitale circolante commerciale netto** al 30 giugno 2017 è pari a € 354,8 milioni a fronte di € 102,0 milioni al 31 dicembre 2016. A parità di perimetro di consolidamento il Capitale circolante commerciale netto si stima si sarebbe attestato a € 287,2 milioni a fronte di € 236,0 milioni al 30 giugno 2016;
- La **Posizione finanziaria netta consolidata** puntuale al 30 giugno 2017, negativa per € 143,2 milioni, si confronta con un surplus di liquidità pari a € 105,4 milioni al 31 dicembre 2016. A parità di perimetro di consolidamento la Posizione finanziaria netta consolidata si stima sarebbe stata negativa per € 43,9 milioni a fronte di € 12,9 milioni al 30 giugno 2016.

Il peggioramento della posizione finanziaria netta puntuale di fine periodo principalmente si riconnette all'andamento del livello del capitale circolante puntuale al 30 giugno 2017 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 30 giugno 2017 è quantificabile in ca. € 232 milioni (ca. € 400 milioni al 31 dicembre 2016);

- Il **Patrimonio netto consolidato** al 30 giugno 2017 ammonta a € 317,9 milioni, sostanzialmente in linea rispetto a € 318,0 milioni al 31 dicembre 2016.

B) *Principali risultati per area geografica*

B.1) *Sottogruppo Italia*

I principali risultati economici, finanziari e patrimoniali del Sottogruppo Italia (Esprinet, V-Valley, EDSlan¹, Mosaico² e Gruppo Celly) al 30 giugno 2017 sono di seguito illustrati:

(euro/000)	1° sem. 2017	%	1° sem. 2016	%	Var.	Var. %
Ricavi verso terzi	930.415		927.466		2.949	0%
Ricavi infragruppo	23.771		24.207		(436)	-2%
Ricavi totali	954.186		951.673		2.513	0%
Costo del venduto	(894.763)	-93,77%	(893.303)	-93,62%	(1.460)	0%
Margine commerciale lordo	59.423	6,23%	58.370	6,13%	1.053	2%
Altri proventi	-	0,00%	2.677	0,28%	(2.677)	-100%
Costi di marketing e vendita	(22.750)	-2,38%	(19.657)	-2,07%	(3.093)	16%
Costi generali e amministrativi	(30.522)	-3,20%	(29.755)	-3,13%	(767)	3%
Utile operativo (EBIT)	6.151	0,64%	11.635	1,22%	(5.484)	-47%

(euro/000)	2° trim. 2017	%	2° trim. 2016	%	Var.	Var. %
Ricavi verso terzi	436.020		465.153		(29.133)	-6%
Ricavi infragruppo	11.306		13.341		(2.035)	-15%
Ricavi totali	447.326		478.494		(31.168)	-7%
Costo del venduto	(417.581)	-93,35%	(447.714)	-93,57%	30.133	-7%
Margine commerciale lordo	29.745	6,65%	30.780	6,43%	(1.035)	-3%
Altri proventi	-	0,00%	2.677	0,56%	(2.677)	-100%
Costi di marketing e vendita	(11.099)	-2,48%	(10.950)	-2,29%	(149)	1%
Costi generali e amministrativi	(15.508)	-3,47%	(15.814)	-3,30%	306	-2%
Utile operativo (EBIT)	3.138	0,70%	6.693	1,40%	(3.555)	-53%

- I **Ricavi totali** ammontano a € 954,2 milioni e risultano sostanzialmente in linea rispetto a € 951,7 milioni realizzati nel primo semestre 2016. Nel solo secondo trimestre 2017 in termini di variazione percentuale i ricavi mostrano una riduzione del -7% rispetto al secondo trimestre 2016. Escludendo l'apporto di Mosaico S.r.l. consolidata da dicembre 2016, il valore dei ricavi totali si stima si sarebbe attestato a € 931,7 milioni evidenziando una flessione del -2% nel periodo di sei mesi (-7% nel solo secondo trimestre 2017);
- Il **Margine commerciale lordo**, pari a € 59,4 milioni, evidenzia un miglioramento del +2% rispetto a € 58,4 milioni del primo semestre 2016, con un margine percentuale incrementato da 6,13% a 6,23%. Nel solo secondo trimestre 2017 il Margine commerciale lordo, pari a € 29,7 milioni, risulta al contrario in diminuzione del -3% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. Escludendo l'apporto di Mosaico S.r.l. avvenuta nel corso del secondo semestre 2016 si valuta che il margine commerciale lordo si sarebbe attestato a € 57,4 milioni nei primi sei mesi del 2017 (-2% rispetto ai primi sei mesi del 2016 e -1% nel solo secondo trimestre);
- Gli **Altri proventi**, presenti nel solo periodo 2016, ammontavano a € 2,7 milioni e si riferivano interamente al provento realizzato nell'acquisto, ad opera della neo costituita EDSlan S.r.l., del ramo d'azienda relativo alle

¹ Società operativa dal 9 aprile 2016.

² Società operativa dal 1 dicembre 2016.

attività distributive nel mercato del networking, cabling, Voip e UCC-Unified Communication, dalla pre-esistente EDSLan S.p.A.;

- L'**Utile operativo (EBIT)** è pari a € 6,2 milioni, con una diminuzione del -47% rispetto al medesimo periodo del 2016 ed un'incidenza sui ricavi ridottasi da 1,22% a 0,64% principalmente in conseguenza dell'aumento dei costi operativi. L'EBIT del solo secondo trimestre 2017 ha evidenziato un peggioramento del -53% attestandosi a € 3,1 milioni rispetto a € 6,7 milioni del 2016 e con un'incidenza sui ricavi dello 0,70% rispetto all'1,40% dell'analogo periodo del 2016. Al netto dell'operazione di aggregazione aziendale relativa a Mosaico S.r.l. in quanto avvenuta a dicembre 2016, si stima che l'EBIT realizzato nei primi sei mesi del 2017 si sarebbe attestato a € 5,3 milioni (-55%) ed a € 2,2 milioni nel solo secondo trimestre (-67% rispetto al secondo trimestre 2016).

(euro/000)	30/06/2017	%	31/12/2016	%	Var.	Var. %
Capitale immobilizzato	119.539	33,28%	119.337	55,98%	202	0%
Capitale circolante commerciale netto	242.468	67,51%	94.709	44,42%	147.759	156%
Altre attività/passività correnti	7.672	2,14%	9.761	4,58%	(2.089)	-21%
Altre attività/passività non correnti	(10.518)	-2,93%	(10.612)	-4,98%	94	-1%
Totale Impieghi	359.161	100,00%	213.195	100,00%	145.966	68%
Debiti finanziari correnti	55.621	15,49%	122.466	57,44%	(66.845)	-55%
(Attività)/Passività finanz. correnti per derivati	241	0,07%	428	0,20%	(187)	-44%
Crediti finanziari verso società di factoring	(8.850)	-2,46%	(1.492)	-0,70%	(7.358)	493%
(Crediti)/debiti finanziari v/società del Gruppo	(111.500)	-31,04%	(133.000)	-62,38%	21.500	-16%
Crediti finanziari verso altri	(462)	-0,13%	(509)	-0,24%	47	-9%
Disponibilità liquide	(18.325)	-5,10%	(88.651)	-41,58%	70.326	-79%
Debiti finanziari correnti netti	(83.275)	-23,19%	(100.758)	-47,26%	17.483	-17%
Debiti finanziari non correnti	136.539	38,02%	5.849	2,74%	130.690	2234%
Debito per acquisto partecipazioni	7.909	2,20%	7.901	3,71%	8	0%
(Attività)/Passività finanz. non correnti per derivati	146	0,04%	-	0,00%	146	N.S.
Crediti finanziari verso altri	(1.870)	-0,52%	(2.292)	-1,08%	422	-18%
Debiti finanziari netti (A)	59.449	16,55%	(89.300)	-41,89%	148.749	-167%
Patrimonio netto (B)	299.712	83,45%	302.495	141,89%	(2.783)	-1%
Totale Fonti (C=A+B)	359.161	100,00%	213.195	100,00%	145.966	68%

- Il **Capitale circolante commerciale netto** al 30 giugno 2017 risulta pari a € 242,5 milioni, a fronte di € 94,7 milioni al 31 dicembre 2016. A parità di perimetro di consolidamento il Capitale circolante commerciale netto si stima si sarebbe attestato a € 226,2 milioni a fronte di € 169,8 milioni al 30 giugno 2016;
- La **Posizione finanziaria netta** puntuale al 30 giugno 2017, negativa per € 59,5 milioni, si confronta con un surplus di € 89,3 milioni al 31 dicembre 2016. A parità di perimetro di consolidamento la Posizione finanziaria netta si stima sarebbe stata negativa per € 19,7 milioni a fronte di un surplus di liquidità pari a € 20,3 milioni al 30 giugno 2016. L'effetto al 30 giugno 2017 del ricorso alla fattorizzazione "pro-soluto" ed alla cartolarizzazione dei crediti è pari a € 94 milioni (ca. € 133 milioni al 31 dicembre 2016).

B.2) Sottogruppo Iberica

I principali risultati economici, finanziari e patrimoniali del Sottogruppo Iberica (Esprinet Iberica, Esprinet Portugal, Tapes³, Vinzeo Technologies⁴ e V-Valley Iberian⁵) al 30 giugno 2017 sono di seguito illustrati:

³ Società non ancora operativa al 31 dicembre 2016

⁴ Società acquisita e operativa dal 1 luglio 2016

⁵ Società operativa dal 1 dicembre 2016.

(euro/000)	1° sem. 2017	%	1° sem. 2016	%	Var.	Var. %
Ricavi verso terzi	506.427		317.509		188.918	60%
Ricavi infragruppo	-		-		-	100%
Ricavi totali	506.427		317.509		188.918	60%
Costo del venduto	(486.080)	-95,98%	(304.827)	-96,01%	(181.253)	59%
Margine commerciale lordo	20.347	4,02%	12.682	3,99%	7.665	60%
Costi di marketing e vendita	(5.690)	-1,12%	(3.190)	-1,00%	(2.500)	78%
Costi generali e amministrativi	(10.974)	-2,17%	(6.530)	-2,06%	(4.444)	68%
Utile operativo (EBIT)	3.683	0,73%	2.962	0,93%	721	24%

(euro/000)	2° trim. 2017	%	2° trim. 2016	%	Var.	Var. %
Ricavi verso terzi	255.408		164.398		91.010	55%
Ricavi infragruppo	-		-		-	100%
Ricavi totali	255.408		164.398		91.010	55%
Costo del venduto	(244.928)	-95,90%	(157.828)	-96,00%	(87.100)	55%
Margine commerciale lordo	10.480	4,10%	6.570	4,00%	3.910	60%
Costi di marketing e vendita	(2.976)	-1,17%	(1.639)	-1,00%	(1.337)	82%
Costi generali e amministrativi	(5.565)	-2,18%	(3.290)	-2,00%	(2.275)	69%
Utile operativo (EBIT)	1.939	0,76%	1.641	1,00%	298	18%

- I **Ricavi totali** ammontano a € 506,4 milioni, evidenziando un aumento del +60% rispetto a € 317,5 milioni rilevati nel primo semestre 2016. Escludendo l'effetto delle aggregazioni aziendali avvenute nel secondo semestre 2016 e relative a Vinzeo Technologies S.A.U. e V-Valley Iberian S.L.U., si ritiene che la variazione sarebbe stata del -7% con un valore dei ricavi totali pari a € 295,4 milioni. Nel solo secondo trimestre le vendite hanno evidenziato un incremento del +55% (pari a € 91,0 milioni) rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente (-11% al netto delle summenzionate operazioni);
- Il **Margine commerciale lordo** al 30 giugno 2017 ammonta a € 20,4 milioni, con un aumento del +60% rispetto a € 12,7 milioni rilevati nel medesimo periodo del 2016 e con una incidenza sui ricavi aumentata da 3,99% a 4,02%. Escludendo l'apporto delle società Vinzeo Technologies S.A.U. e V-Valley Iberian S.L.U. in quanto consolidate nel corso del secondo semestre 2016, si valuta che il margine sarebbe risultato pari a € 12,5 milioni, con una flessione del -2%, ma l'incidenza sui ricavi superiore (4,2%). Nel solo secondo trimestre il Margine commerciale lordo è aumentato del +60% rispetto al precedente periodo, con una incidenza sui ricavi aumentata dal 4,00% al 4,10%. Il margine commerciale lordo del solo secondo trimestre 2017 al netto delle summenzionate operazioni di aggregazione aziendale si ritiene si sarebbe attestato a € 6,1 milioni (-8%);
- L'**Utile operativo (EBIT)** pari a € 3,7 milioni si incrementa di € 0,7 milioni rispetto al valore registrato nel primo semestre 2016, con un'incidenza sui ricavi che scende a 0,73% da 0,93%. Escludendo i risultati di Vinzeo Technologies S.A.U. e V-Valley Iberian S.L.U. dato il loro ingresso nel perimetro di consolidamento nel corso del secondo semestre 2016, si stima che l'EBIT sarebbe risultato pari a € 1,9 milioni (-36%). Nel secondo trimestre 2017 l'Utile operativo (EBIT) ammonta a € 1,9 milioni (€ 0,9 milioni al netto delle summenzionate operazioni) rispetto a € 1,6 milioni del secondo trimestre 2016 con una redditività percentuale diminuita da 1,00% a 0,76% (0,6% al netto delle aggregazioni).

(euro/000)	30/06/2017	%	31/12/2016	%	Var.	Var. %
Capitale immobilizzato	80.189	45,29%	79.866	117,72%	323	0%
Capitale circolante commerciale netto	112.701	63,66%	7.656	11,28%	105.045	1372%
Altre attività/passività correnti	(11.542)	-6,52%	(15.986)	-23,56%	4.444	-28%
Altre attività/passività non correnti	(4.309)	-2,43%	(3.693)	-5,44%	(616)	17%
Totale Impieghi	177.039	100,00%	67.843	100,00%	109.196	161%
Debiti finanziari correnti	16.347	9,23%	29.419	43,36%	(13.072)	-44%
(Attività)/Passività finanz. correnti per derivati	40	0,02%	55	0,08%	(15)	-27%
(Crediti)/debiti finanziari v/società del Gruppo	111.500	62,98%	126.500	186,46%	(15.000)	-12%
Crediti finanziari verso altri	(0)	0,00%	(5.087)	-7,50%	5.087	-100%
Disponibilità liquide	(60.007)	-33,89%	(197.282)	-290,79%	137.275	-70%
Debiti finanziari correnti netti	67.880	38,34%	(46.395)	-68,39%	114.275	-246%
Debiti finanziari non correnti	14.841	8,38%	22.984	33,88%	(8.143)	-35%
Debiti per acquisto partecipazioni	1.097	0,62%	759	1,12%	338	45%
(Attività)/Passività finanz. non correnti per derivati	(19)	-0,01%	28	0,04%	(47)	-168%
Debiti finanziari netti (A)	83.799	47,33%	(22.624)	-33,35%	106.423	-470%
Patrimonio netto (B)	93.240	52,67%	90.467	133,35%	2.773	3%
Totale Fonti (C=A+B)	177.039	100,00%	67.843	100,00%	109.196	161%

- Il **Capitale circolante commerciale netto** al 30 giugno 2017 è pari a € 112,7 milioni a fronte di € 7,7 milioni al 31 dicembre 2016. A parità di perimetro di consolidamento il Capitale circolante commerciale netto si stima si sarebbe attestato a € 61,0 milioni a fronte di € 66,6 milioni al 30 giugno 2016;
- La **Posizione finanziaria netta** al 30 giugno 2017, negativa per € 83,8 milioni, si confronta con un surplus di liquidità di € 22,6 milioni al 31 dicembre 2016. A parità di perimetro di consolidamento la Posizione finanziaria netta si stima sarebbe stata negativa per € 24,2 milioni a fronte di € 33,3 milioni al 30 giugno 2016. L'effetto dei programmi di cessione "pro-soluto" o di anticipazione di incasso di crediti commerciali è stimabile in ca. € 138 milioni (ca. € 268 milioni al 31 dicembre 2016).

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 significativi⁶.

Si ricorda a tal fine che, in riferimento al periodo 2016, il contributo relativo alle operazioni di acquisizione decorre dal 9 aprile 2016 per EDSLan S.r.l., dal 1 luglio 2016 per Vinzeo Technologies S.A.U. e dal 1 dicembre 2016 per le società Mosaico S.r.l. e V-Valley Iberian S.L.U.:

⁶ Non vengono espone separatamente le società V-Valley S.r.l. in quanto "commissionaria di vendita" di Esprinet S.p.A. e Tape S.L.U. in quanto non significativa.

(euro/000)	6 mesi 2017													Elisioni e altro	Gruppo
	Italia						Penisola Iberica								
	E.Spa + V-Valley	Mosaico	Celly*	EDSJan	Elisioni e altro	Totale	Esprinet Iberica	Esprinet Portugal	V-Valley Iberian	Vinzeo + Tape	Elisioni ed altro	Totale			
Ricavi verso terzi	866.154	23.500	12.483	28.278	-	930.415	281.200	12.840	3.687	208.700	-	506.427	-	1.436.842	
Ricavi fra settori	32.406	839	338	860	(10.672)	23.771	9.247	10	-	1.681	(10.939)	-	(23.771)	-	
Ricavi totali	898.560	24.339	12.821	29.138	(10.672)	954.186	290.447	12.850	3.687	210.381	(10.939)	506.427	(23.771)	1.436.842	
Costo del venduto	(849.967)	(22.353)	(7.413)	(25.700)	10.670	(894.763)	(278.303)	(12.516)	(3.313)	(202.886)	10.939	(486.080)	23.760	(1.357.083)	
Margine commerciale lordo	48.593	1.986	5.408	3.438	(2)	59.423	12.144	334	374	7.495	-	20.347	(11)	79.759	
Margine commerciale lordo %	5,4%	8,2%	42,2%	11,8%	0,0%	6,2%	4,2%	2,6%	10,1%	3,6%	-	4,0%	-	5,6%	
Altri proventi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Costi marketing e vendita	(15.123)	(671)	(4.631)	(2.331)	6	(22.750)	(3.211)	(170)	(524)	(1.786)	2	(5.690)	(45)	(28.485)	
Costi generali e amministrativi	(26.470)	(439)	(1.588)	(2.027)	2	(30.522)	(6.895)	(298)	(145)	(3.635)	(2)	(10.974)	52	(41.444)	
Utile operativo (EBIT)	7.000	876	(811)	(920)	6	6.151	2.038	(134)	(295)	2.074	-	3.683	(4)	9.830	
EBIT %	0,8%	3,6%	-6,3%	-3,2%	-0,1%	0,6%	0,7%	-1,0%	-8,0%	1,0%	-	0,7%	-	0,7%	
(Oneri) proventi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.867)	
(Oneri) proventi da altri invest.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(16)	
Utile prima delle imposte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7.947	
Imposte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.680)	
Utile netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6.267	
- di cui pertinenza di terzi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(16)	
- di cui pertinenza Gruppo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6.380	

(euro/000)	6 mesi 2016											Elisioni e altro	Gruppo
	Italia					Penisola Iberica							
	E.Spa + V-Valley	Celly*	EDSJan	Elisioni e altro	Totale	Esprinet Iberica	Esprinet Portugal	Elisioni ed altro	Totale				
Ricavi verso terzi	901.124	11.944	14.398	-	927.466	309.464	8.045	-	317.509	-	1.244.975		
Ricavi fra settori	24.784	764	319	(1.660)	24.207	6.486	7	(6.493)	-	(24.207)	-		
Ricavi totali	925.908	12.708	14.717	(1.660)	951.673	315.950	8.052	(6.493)	317.509	(24.207)	1.244.975		
Costo del venduto	(875.715)	(6.760)	(12.545)	1.717	(893.303)	(303.396)	(7.923)	6.493	(304.827)	23.917	(1.174.213)		
Margine commerciale lordo	50.193	5.948	2.172	57	58.370	12.554	129	-	12.682	(290)	70.762		
Margine commerciale lordo %	5,4%	46,8%	14,8%	-3,4%	6,1%	4,0%	1,6%	-	4,0%	-	5,7%		
Altri proventi	-	-	2.677	-	2.677	-	-	-	-	-	2.677		
Costi marketing e vendita	(14.674)	(3.634)	(1.354)	5	(19.657)	(3.015)	(175)	-	(3.190)	(17)	(22.864)		
Costi generali e amministrativi	(26.985)	(1.770)	(1.001)	1	(29.755)	(6.290)	(240)	-	(6.530)	21	(36.264)		
Utile operativo (EBIT)	8.534	544	2.494	63	11.635	3.249	(286)	-	2.962	(286)	14.311		
EBIT %	0,9%	4,3%	16,9%	-3,8%	1,2%	1,0%	-3,6%	-	0,9%	-	1,1%		
(Oneri) proventi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.101)		
(Oneri) proventi da altri invest.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1		
Utile prima delle imposte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13.211		
Imposte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.853)		
Utile netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10.358		
- di cui pertinenza di terzi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	89		
- di cui pertinenza Gruppo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10.269		

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

D) Fatti di rilievo del periodo

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

Finanziamento in pool da € 210,0 milioni

In data 28 febbraio 2017 Esprinet S.p.A. ha sottoscritto con un pool di banche italiane e spagnole un contratto di finanziamento chirografario con ammortamento di complessivi € 210,0 milioni ripartiti tra una Term Loan Facility da € 145,0 milioni ed una Revolving Facility da € 65,0 milioni. Il finanziamento ha una durata quinquennale ed è assistito da una struttura di covenant finanziari tipici per operazioni di analoga natura. L'importo minimo ai fini del buon esito era stato fissato a € 175,0 milioni. Essendo tuttavia pervenute offerte di sottoscrizione per un importo superiore al massimo consentito di € 210,0 milioni, l'importo finale è stato individuato in corrispondenza di tale livello massimo.

La finalità dell'operazione consiste nel ri-finanziamento dell'indebitamento esistente a fronte del precedente finanziamento in pool sottoscritto in data 31 luglio 2014 - pari a residui € 40,6 milioni di Term Loan Facility e € 65,0 mln di Revolving Facility - ed all'ulteriore consolidamento della struttura finanziaria del Gruppo mediante l'allungamento della durata media del debito.

Corrispondentemente alla sottoscrizione del nuovo contratto di finanziamento, allo scopo di coprire il rischio di variazione dei tassi d'interesse sulla Term Loan Facility, Esprinet S.p.A. ha avviato con le banche eroganti un processo per giungere alla sottoscrizione di contratto bilaterali di "IRS - Interest Rate Swap". Tale processo ha prodotto la sottoscrizione, in data 7 aprile 2017, con sei delle otto banche eroganti e ciascuna per la propria quota di competenza, per un valore nozionale complessivo dunque di € 105,6 milioni, di tali IRS con decorrenza dalla seconda rata del finanziamento e cioè dal 31 agosto 2017. Corrispondentemente, nel corso del mese di marzo, sono stati estinti i precedenti IRS a copertura del finanziamento rimborsato. Tale rimborso è avvenuto al fair value alla data di estinzione per un valore complessivo pari a € 0,3 milioni.

Rinuncia da parte di Soci e Consigliere di Amministrazione di Esprinet S.p.A. all'impugnazione di talune deliberazioni assunte nel 2015 dall'Assemblea degli Azionisti e dal Consiglio di Amministrazione di Esprinet S.p.A.

I Sig.ri Soci Giuseppe Cali e Stefania Caterina Cali, che avevano impugnato talune deliberazioni dell'Assemblea dei Soci di Esprinet S.p.A. assunte in data 30 aprile 2015, ed il membro del Consiglio di Amministrazione sig. Andrea Cavaliere, designato dai soci di minoranza suddetti, che aveva impugnato talune deliberazioni del Consiglio di Amministrazione di Esprinet S.p.A. assunte in data 4 maggio 2015 e 14 maggio 2015, hanno deciso di rinunciare alle impugnazioni che avevano proposto.

I Sig.ri Soci ed il Consigliere di Amministrazione hanno assunto detta decisione dopo aver confrontato con la Società, in giudizio, le reciproche posizioni sul piano giuridico. All'esito di detto confronto, i Sig.ri Soci ed il Consigliere hanno dato atto della correttezza, ognuno relativamente alle deliberazioni di riferimento, delle predette deliberazioni dell'Assemblea dei Soci e del Consiglio di Amministrazione di Esprinet S.p.A..

Il dott. Cavaliere ha anche contestualmente rassegnato le dimissioni dalla carica di Consigliere di Amministrazione di Esprinet S.p.A.. Il Consiglio di Amministrazione di Esprinet S.p.A. ha dunque rimesso alla prossima Assemblea degli Azionisti ogni decisione conseguente.

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

In data 4 maggio 2017 si è tenuta, in seconda convocazione, l'Assemblea degli azionisti di Esprinet S.p.A. che, con riferimento alla parte ordinaria, ha approvato il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2016 e la distribuzione di un dividendo unitario di € 0,135 per ogni azione ordinaria (corrispondente ad un pay-out ratio del 26%). Il dividendo è stato messo in pagamento a partire dal 10 maggio 2017, con stacco cedola n. 12 l'8 maggio 2017 e "record date" il 9 maggio 2017.

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;
- deliberato di integrare il numero degli amministratori di Esprinet S.p.A., fissato dall'assemblea ordinaria degli azionisti del 30 aprile 2015 in dodici componenti, nominando la Prof.ssa Ariela Caglio quale nuovo amministratore in sostituzione dell'amministratore Cavaliere dimessosi in data 20 febbraio 2017;
- 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 2016;
- autorizzato all'aggiornamento delle condizioni economiche dell'incarico di revisione legale conferito ad EY S.p.A. nella misura di euro 12.000 per ciascuno degli esercizi 2016, 2017, 2018 per le attività aggiuntive sul bilancio consolidato del Gruppo Esprinet dovute all'intervenuto ampliamento del perimetro di consolidamento e di euro 5.000 per le attività di verifica della PPA "Purchase Price Allocation" con riferimento al solo bilancio al 31 dicembre 2016.

⁷ Calcolato sull'utile netto consolidato del Gruppo Esprinet

L'Assemblea, con riferimento alla parte straordinaria, ha infine deliberato di approvare le modifiche agli articoli 4, 5, 8, 11, 13, 16, 19 dello statuto di Esprinet S.p.A..

E) Fatti di rilievo successivi

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

Costituzione Nilox Deutschland GmbH

In data 11 luglio 2017 è stata costituita la società Nilox Deutschland GmbH, con sede operativa in Düsseldorf, con l'obiettivo di espandere anche al mercato tedesco la distribuzione e commercializzazione dei prodotti a marchio Nilox, brand di proprietà di Esprinet S.p.A..

La società, il cui Capitale Sociale è pari ad euro 100.000, interamente versato alla data di costituzione, risulta posseduta al 100% da Esprinet S.p.A..

Alla data di approvazione della presente Relazione finanziaria semestrale la società è ancora inattiva.

Cessione della partecipazione in Ascendeo S.A.S.

In data 2 agosto 2017 Celly S.p.A. ha ceduto la sua partecipazione nella società collegata Ascendeo S.A.S.. La partecipazione, costituita da n. 9.250 azioni dal valore nominale unitario di 1,00 euro e rappresentanti il 25% del Capitale sociale della collegata, che si occupa della promozione e gestione dei prodotti a marchio Muvit, è stata ceduta ad un prezzo di euro 75.000 alla Ascendeo France S.A.S., già socio di maggioranza della società Ascendeo S.A.S..

F) Evoluzione prevedibile della gestione

Il settore europeo della distribuzione (fonte: Context, luglio 2017) ha sviluppato nel primo semestre dell'anno in corso ricavi per circa € 30,6 miliardi, con una crescita del +5% rispetto al primo semestre 2016. Il solo secondo trimestre, grazie ad una crescita contenuta pari al +1%, presenta sequenzialmente un tasso di crescita inferiore rispetto al primo trimestre (+8%).

Il maggiore contributo positivo è da attribuirsi al Regno Unito, prima industria europea per dimensione, grazie ad una crescita del +6% equivalente al tasso di crescita registrato in Germania.

Nei primi sei mesi del 2017 il mercato italiano di IT, TLC ed elettronica di consumo (fonte: GFK, luglio 2017) relativamente ai canali di sbocco "consumer", ha fatto segnare una flessione del -1% da € 7,36 a € 7,25 miliardi. Nello stesso periodo il settore distributivo in Italia è arretrato del -1% rispetto al 2016, con sensibile un peggioramento tra il primo (+3%) ed il secondo trimestre (-5%) a riprova di un trend fortemente negativo.

Fra le famiglie di prodotto i migliori risultati sono stati realizzati nella telefonia (+8%) e nei display (+13%). Le categorie maggiormente penalizzate si sono rivelate il "mobile computing" (notebook e tablet) ed il "desktop computing" che hanno segnato rispettivamente flessioni dei -6% e del -14%.

Secondo i dati GFK la spesa di tecnologia in Spagna nel primo semestre 2017 ha fatto segnare una crescita del +2%, da € 4,47 a € 4,57 miliardi mentre il settore distributivo ha beneficiato di un trend favorevole salendo del +10% pur con un vistoso rallentamento nel secondo trimestre (+6%) rispetto al primo (+13%).

Molto negativi si sono rivelati i segmenti dei consumabili (-3%) e del networking (-17%) mentre la telefonia (+38%) ed il software (+5%) si sono rivelate le merceologie a maggior crescita.

Il mercato della distribuzione di tecnologia è sottoposto, in particolare nei paesi in cui il Gruppo è presente, ad un anomalo livello di competizione riflessosi sia sui volumi di fatturato che sulle marginalità lorde presso molti clienti "retail" e "corporate" in particolare sui prodotti "PC-based" e periferiche.

Tale elevata pressione competitiva è prevalentemente dovuta alla spasmodica ricerca di quote di mercato da parte di alcuni grandi "broadliner" concorrenti, acuita dallo stato di crisi di molti "off-line retailer" dovuta alla prolungata stasi dei consumi interni, oltre che alla concorrenza esercitata sul mercato italiano da parte dei carrier telefonici sulla vendita in distribuzione di hardware (in prevalenza telefonia mobile). A ciò si

aggiunge il persistere di una guerra di prezzi nel comparto dei “consumabili” che ha impattato in maniera rilevante su ricavi e marginalità.

Ai fenomeni congiunturali negativi sopra descritti si sommano alcuni elementi più specifici legati all’esecuzione del piano di integrazione di EDSLan (networking) ed alla performance inferiore rispetto alle attese di Celly (accessori per telefonia mobile). Per converso si segnalano gli ottimi risultati nel business della “cybersecurity” acquisito nel novembre 2016 da Itway.

La situazione descritta, in buona misura congiunturale, sta determinando un rallentamento significativo a livello consolidato del trend di fatturato e di marginalità lorda pianificato a budget per l’intero 2017 malgrado un mix di vendite in generale più favorevole.

Tale dinamica, solo parzialmente compensata da una maggiore disciplina nei costi operativi, è alla base di un ridimensionamento degli obiettivi di redditività per il 2017. A fronte di ricavi pari a € 3,2-3,3 miliardi, il Gruppo si attende un EBIT compreso tra i € 34 ed i € 36 milioni.

Alla luce del mutato scenario competitivo il Gruppo ha intrapreso un processo di aggiornamento delle assunzioni di piano al fine di verificare i tempi e le modalità per il raggiungimento degli obiettivi attualmente previsti per il 2018.

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 semestre chiuso al 30 giugno 2017.

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) opera nella distribuzione “business-to-business” di informatica ed elettronica di consumo in Italia e Spagna, con circa 40.000 rivenditori clienti e oltre 600 brand in portafoglio. Il fatturato 2016 superiore a € 3 miliardi posiziona il Gruppo al primo posto nel mercato italiano e spagnolo ed al 4° posto in Europa.

Dati economico-finanziari di sintesi consolidati

(euro/000)	6 mesi						2° trimestre						
	note	2017	%	2016	note	%	% var. 17/16	2017	%	2016	note	%	% var. 17/16
Dati economici													
Ricavi		1.436.842	100,0%	1.244.975		100,0%	15%	691.428	100,0%	629.551		100,0%	10%
Margine commerciale lordo		79.759	5,6%	70.762		5,7%	13%	40.224	5,8%	37.091		5,9%	8%
EBITDA	(1)	12.335	0,9%	16.458		1,3%	-25%	6.417	0,9%	9.264		1,5%	-31%
Utile operativo (EBIT)		9.830	0,7%	14.311		1,1%	-31%	5.078	0,7%	8.075		1,3%	-37%
Utile prima delle imposte		7.947	0,6%	13.211		1,1%	-40%	4.185	0,6%	7.268		1,2%	-42%
Utile netto		6.267	0,4%	10.358		0,8%	-39%	3.474	0,5%	6.113		1,0%	-43%
Dati patrimoniali e finanziari													
Cash flow	(2)	8.554		12.194									
Investimenti lordi		2.127		3.190									
Capitale d'esercizio netto	(3)	350.977		102.322	(4)								
Capitale circolante comm. netto	(5)	354.846		102.046	(4)								
Capitale immobilizzato	(6)	124.996		124.516	(4)								
Capitale investito netto	(7)	461.146		212.535	(4)								
Patrimonio netto		317.898		317.957	(4)								
Patrimonio netto tangibile	(8)	225.330		225.299	(4)								
Posizione finanziaria netta (PFN)	(9)	143.248		(105.424)	(4)								
Principali indicatori													
PFN/Patrimonio netto		0,5		(0,3)									
PFN/Patrimonio netto tangibile		0,6		(0,5)									
Utile operativo (EBIT)/Oneri finanziari netti		5,3		13,0									
EBITDA/Oneri finanziari netti		6,6		14,9									
PFN/EBITDA		11,6		(2,4)	(4)								
Dati operativi													
Numero dipendenti a fine periodo		1.320		1.131									
Numero dipendenti medi	(10)	1.324		1.074									
Utile per azione (euro)													
Utile per azione di base		0,12		0,20		-40%		0,07		0,12			-42%
Utile per azione diluito		0,12		0,20		-40%		0,07		0,12			-42%

(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) Valori relativi al 31 dicembre 2016.

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

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

(7) 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.

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

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

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

I risultati economico-finanziari del primo semestre 2017 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)	30/06/2017	di cui parti correlate	31/12/2016	di cui parti correlate
ATTIVO				
Attività non correnti				
Immobilizzazioni materiali	15.179		15.284	
Avviamento	91.189		91.189	
Immobilizzazioni immateriali	1.378		1.469	
Partecipazioni in società collegate	23		39	
Attività per imposte anticipate	12.121		11.931	
Attività finanziarie per strumenti derivati	35		38	
Crediti ed altre attività non correnti	6.976	1.550	6.896	1.286
	126.901	1.550	126.846	1.286
Attività correnti				
Rimanenze	438.436		328.886	
Crediti verso clienti	308.084	9	388.672	9
Crediti tributari per imposte correnti	5.859		6.175	
Altri crediti ed attività correnti	32.262	-	32.091	-
Disponibilità liquide	78.332		285.933	
	862.973	9	1.041.757	9
Attività gruppi in dismissione				
	-		-	
Totale attivo	989.874	1.559	1.168.603	1.295
PATRIMONIO NETTO				
Capitale sociale	7.861		7.861	
Riserve	302.768		282.430	
Risultato netto pertinenza gruppo	6.380		26.667	
Patrimonio netto pertinenza Gruppo	317.009		316.958	
Patrimonio netto di terzi	889		999	
Totale patrimonio netto	317.898		317.957	
PASSIVO				
Passività non correnti				
Debiti finanziari	151.380		28.833	
Passività finanziarie per strumenti derivati	162		66	
Passività per imposte differite	7.157		6.100	
Debiti per prestazioni pensionistiche	4.865		5.185	
Debito per acquisto partecipazioni	3.933		3.942	
Fondi non correnti ed altre passività	2.805		3.020	
	170.302		47.146	
Passività correnti				
Debiti verso fornitori	391.674	-	615.512	12
Debiti finanziari	71.968		151.885	
Debiti tributari per imposte correnti	717		740	
Passività finanziarie per strumenti derivati	281		483	
Debiti per acquisto partecipazioni correnti	5.073		4.718	
Fondi correnti ed altre passività	31.961	854	30.162	-
	501.674	854	803.500	12
Passività gruppi in dismissione				
	-		-	
TOTALE PASSIVO	671.976	854	850.646	12
Totale patrimonio netto e passivo	989.874	854	1.168.603	12

Conto economico separato consolidato

(euro/000)	1° sem. 2017	di cui non ricorrenti	di cui parti correlate*	1° sem. 2016	di cui non ricorrenti	di cui parti correlate*
Ricavi	1.436.842	-	18	1.244.975	-	4
Costo del venduto	(1.357.083)	-	-	(1.174.213)	-	-
Margine commerciale lordo	79.759	-		70.762	-	
Altri proventi	-	-		2.677	2.677	
Costi di marketing e vendita	(28.485)	-	-	(22.864)	-	-
Costi generali e amministrativi	(41.444)	(133)	(2.425)	(36.264)	(1255)	(1893)
Utile operativo (EBIT)	9.830	(1.133)		14.311	1.422	
(Oneri)/proventi finanziari	(1.867)	-	-	(1.101)	-	2
(Oneri)/proventi da altri invest.	(16)	-		1	-	
Utile prima delle imposte	7.947	(1.133)		13.211	1.422	
Imposte	(1.680)	144	-	(2.853)	(258)	-
Utile netto	6.267	(989)		10.358	1.164	
- di cui pertinenza di terzi	(113)			89		
- di cui pertinenza Gruppo	6.380	(989)		10.269	1.164	
Utile netto per azione - di base (euro)	0,12			0,20		
Utile netto per azione - diluito (euro)	0,12			0,20		

(euro/000)	2° trim. 2017	di cui non ricorrenti	di cui parti correlate*	2° trim. 2016	di cui non ricorrenti	di cui parti correlate*
Ricavi	691.428	-	18	629.551	-	3
Costo del venduto	(651.204)	-	-	(592.460)	-	-
Margine commerciale lordo	40.224	-		37.091	-	
Altri proventi	-	-		2.677	2.677	
Costi di marketing e vendita	(14.109)	-	-	(12.597)	-	-
Costi generali e amministrativi	(21.037)	(640)	(1217)	(19.096)	(1255)	(955)
Utile operativo (EBIT)	5.078	(640)		8.075	1.422	
(Oneri)/proventi finanziari	(879)	-	-	(808)	-	2
(Oneri)/proventi da altri invest.	(14)	-		1	-	
Utile prima delle imposte	4.185	(640)		7.268	1.422	
Imposte	(711)	15	-	(1.155)	(258)	-
Utile netto	3.474	(625)		6.113	1.164	
- di cui pertinenza di terzi	(38)			50	-	
- di cui pertinenza Gruppo	3.512	(625)		6.062	1.164	
Utile netto per azione - di base (euro)	0,07			0,12		
Utile netto per azione - diluito (euro)	0,07			0,12		

Conto economico complessivo consolidato

(euro/000)	1° sem. 2017	1° sem. 2016	2° trim. 2017	2° trim. 2016
Utile netto	6.267	10.358	3.474	6.113
<i>Altre componenti di conto economico complessivo da riclassificare nel conto economico separato:</i>				
- Variazione riserva "cash flow hedge"	(247)	(120)	(293)	(7)
- Impatto fiscale su variazione riserva "cash flow hedge"	71	33	79	2
- Variazione riserva "conversione in euro"	2	2	(1)	(1)
<i>Altre componenti di conto economico complessivo da non riclassificare nel conto economico separato:</i>				
- Variazione riserva "fondo TFR"	136	(245)	82	(45)
- Impatto fiscale su variazioni riserva "fondo TFR"	(30)	47	(18)	(8)
Altre componenti di conto economico complessivo	(68)	(283)	(151)	(59)
Totale utile/(perdita) complessiva per il periodo	6.199	10.075	3.323	6.054
- di cui pertinenza Gruppo	6.310	9.990	3.359	6.007
- di cui pertinenza di terzi	(111)	85	(36)	47

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 2015	7.861	264.848	(5.145)	30.041	297.605	797	296.808
Utile/(perdita) complessivo di periodo	-	(283)	-	10.358	10.075	85	9.990
Destinazione risultato esercizio precedente	-	22.277	-	(22.277)	-	-	-
Dividendi distribuiti	-	-	-	(7.764)	(7.764)	-	(7.764)
Totale operazioni con gli azionisti	-	22.277	-	(30.041)	(7.764)	-	(7.764)
Variazione riserva piani azionari	-	771	-	-	771	-	771
Altri movimenti	-	(8)	-	-	(8)	(2)	(6)
Saldi al 30 giugno 2016	7.861	287.605	(5.145)	10.358	300.679	880	299.799
<hr/>							
Saldi al 31 dicembre 2016	7.861	288.371	(5.145)	26.870	317.957	999	316.958
Utile/(perdita) complessivo di periodo	-	(68)	-	6.267	6.199	(111)	6.310
Destinazione risultato esercizio precedente	-	19.883	-	(19.883)	-	-	-
Dividendi distribuiti	-	-	-	(6.987)	(6.987)	-	(6.987)
Totale operazioni con gli azionisti	-	19.883	-	(26.870)	(6.987)	-	(6.987)
Variazione riserva piani azionari	-	725	-	-	725	-	725
Altri movimenti	-	4	-	-	4	1	3
Saldi al 30 giugno 2017	7.861	308.915	(5.145)	6.267	317.898	889	317.009

Posizione finanziaria netta consolidata

(euro/000)	30/06/2017	31/12/2016	Var.	30/06/2016	Var.
Debiti finanziari correnti	71.968	151.885	(79.917)	72.783	(815)
(Attività)/Passività finanziarie correnti per strumenti derivati	281	483	(202)	246	35
Crediti finanziari verso società di factoring	(8.850)	(1.492)	(7.358)	(4.838)	(4.012)
Crediti finanziari verso altri	(462)	(5.596)	5.134	(452)	(10)
Disponibilità liquide	(78.332)	(285.933)	207.601	(115.138)	36.806
Debiti finanziari correnti netti	(15.395)	(140.653)	125.258	(47.399)	32.004
Debiti finanziari non correnti	151.380	28.833	122.547	57.216	94.164
Debito per acquisto partecipazioni	9.006	8.660	346	5.091	3.915
(Attività)/Passività finanziarie non correnti per strumenti derivati	127	28	99	315	(188)
Crediti finanziari verso altri	(1.870)	(2.292)	422	(2.292)	422
Debiti finanziari netti	143.248	(105.424)	248.672	12.931	130.316

Rendiconto finanziario consolidato

(euro/000)	1° sem.	1° sem.
	2017	2016
Flusso monetario da attività di esercizio (D=A+B+C)	(237.333)	(170.628)
Flusso di cassa del risultato operativo (A)	12.422	14.150
Utile operativo da attività in funzionamento	9.830	14.311
Proventi da operazioni di aggregazione aziendale	-	(2.677)
Ammortamenti e altre svalutazioni delle immobilizzazioni	2.287	1.836
Variazione netta fondi	(215)	(36)
Variazione non finanziaria dei debiti per prestazioni pensionistiche	(205)	(55)
Costi non monetari piani azionari	725	771
Flusso generato/(assorbito) dal capitale circolante (B)	(248.871)	(183.151)
(Incremento)/Decremento delle rimanenze	(109.550)	(22.902)
(Incremento)/Decremento dei crediti verso clienti	80.588	20.598
(Incremento)/Decremento altre attività correnti	2.370	(1.400)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(223.793)	(176.913)
Incremento/(Decremento) altre passività correnti	1.514	(2.534)
Altro flusso generato/(assorbito) dalle attività di esercizio (C)	(884)	(1.626)
Interessi pagati al netto interessi ricevuti	(700)	(378)
Differenze cambio realizzate	217	130
Risultati società collegate	0	9
Imposte pagate	(401)	(1.387)
Flusso monetario da attività di investimento (E)	(2.668)	(19.760)
Investimenti netti in immobilizzazioni materiali	(1.849)	(3.034)
Investimenti netti in immobilizzazioni immateriali	(242)	(117)
Altre attività e passività non correnti	(577)	456
Acquisizione EDSlan	-	(17.065)
Flusso monetario da attività di finanziamento (F)	32.400	25.436
Finanziamenti a medio/lungo termine ottenuti	165.000	-
Rimborsi/rinegoziazioni di finanziamenti a medio/lungo termine	(73.383)	(9.387)
Variazione dei debiti finanziari	(50.381)	44.110
Variazione dei crediti finanziari e degli strumenti derivati	(1.906)	(1.523)
Prezzo dilazionato acquisizione Celly	(12)	-
Prezzo dilazionato acquisizione Vinzeo	355	-
Distribuzione dividendi	(6.987)	(7.764)
Incremento/(Decremento) riserva "cash-flow hedge"	(176)	(87)
Variazione Patrimonio Netto di terzi	(110)	87
Flusso monetario netto del periodo (G=D+E+F)	(207.601)	(164.951)
Disponibilità liquide all'inizio del periodo	285.933	280.089
Flusso monetario netto del periodo	(207.601)	(164.951)
Disponibilità liquide alla fine del periodo	78.332	115.138