

Bit Market Services

Informazione Regolamentata n. 0533-51-2015	Data/Ora Ricezione 12 Novembre 2015 17:15:28	MTA - Star
--	--	------------

Societa' : ESPRINET
Identificativo : 65584
Informazione
Regolamentata
Nome utilizzatore : ESPRINETN01 - Bertacco
Tipologia : IRAG 03
Data/Ora Ricezione : 12 Novembre 2015 17:15:28
Data/Ora Inizio : 12 Novembre 2015 17:30:29
Diffusione presunta
Oggetto : Risultati Esprinet al 30 settembre 2015 -
Esprinet third quarter 2015 results

Testo del comunicato

Vedi allegato.



Comunicato stampa ai sensi del Regolamento Consob n. 11971/99

Esprinet: approvato il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2015

Risultati dei primi nove mesi 2015:

Ricavi netti consolidati: € 1.805,5 milioni (+18% vs € 1.535,4 milioni dei primi nove mesi 2014)
Margine commerciale lordo: € 109,0 milioni (+13% vs € 96,3 milioni)
Utile operativo (EBIT): € 28,4 milioni (+17% vs € 24,3 milioni)
Utile netto: € 17,8 milioni (+2% vs € 17,4 milioni)

Posizione finanziaria netta al 30 settembre 2015 negativa per € 58,0 milioni
(vs Posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2014 positiva per € 130,3 milioni)

Risultati del terzo trimestre 2015:

Ricavi netti consolidati: € 569,1 milioni (+13% vs € 502,4 milioni del terzo trimestre 2014)
Margine commerciale lordo: € 33,2 milioni (+6% vs € 31,3 milioni)
Utile operativo (EBIT): € 7,4 milioni (+3% vs € 7,2 milioni)
Utile netto: € 4,5 milioni (+10% vs € 4,1 milioni)

Vimercate (Monza Brianza), 12 novembre 2015 - Il Consiglio di Amministrazione di Esprinet S.p.A. (Borsa Italiana: PRT), riunitosi oggi sotto la presidenza di Francesco Monti, ha esaminato ed approvato il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2015, redatta 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 settembre 2015 sono di seguito illustrati:

(euro/000)	9 mesi 2015	%	9 mesi 2014	%	Var.	Var. %
Ricavi	1.805.517	100,00%	1.535.383	100,00%	270.134	18%
Costo del venduto	(1.696.494)	-93,96%	(1.439.096)	-93,73%	(257.398)	18%
Margine commerciale lordo	109.023	6,04%	96.287	6,27%	12.736	13%
Costi di marketing e vendita	(32.076)	-1,78%	(27.260)	-1,78%	(4.816)	18%
Costi generali e amministrativi	(48.591)	-2,69%	(44.714)	-2,91%	(3.877)	9%
Utile operativo (EBIT)	28.356	1,57%	24.313	1,58%	4.043	17%
(Oneri)/proventi finanziari	(3.071)	-0,17%	(1.334)	-0,09%	(1.737)	130%
(Oneri)/proventi da altri invest.	(7)	0,00%	(23)	0,00%	16	-70%
Utile prima delle imposte	25.278	1,40%	22.956	1,50%	2.322	10%
Imposte	(7.522)	-0,42%	(7.450)	-0,49%	(72)	1%
Utile netto attività in funzionamento	17.756	0,98%	15.506	1,01%	2.250	15%
Utile/(perdita) gruppi in dismissione	-	0,00%	1.844	0,12%	(1.844)	-100%
Utile netto	17.756	0,98%	17.350	1,13%	406	2%
Utile netto per azione attività in funzionamento	0,35		0,31		0,04	13%
Utile netto per azione (euro)	0,35		0,34		0,01	3%

(euro/000)	3° trim.		3° trim.		Var.	Var. %
	2015	%	2014	%		
Ricavi	569.128	100,00%	502.413	100,00%	66.715	13%
Costo del venduto	(535.970)	-94,17%	(471.139)	-93,78%	(64.831)	14%
Margine commerciale lordo	33.158	5,83%	31.274	6,22%	1.884	6%
Costi di marketing e vendita	(10.108)	-1,78%	(9.793)	-1,95%	(315)	3%
Costi generali e amministrativi	(15.603)	-2,74%	(14.247)	-2,84%	(1.356)	10%
Utile operativo (EBIT)	7.447	1,31%	7.234	1,44%	213	3%
(Oneri)/proventi finanziari	(936)	-0,16%	(1.020)	-0,20%	84	-8%
(Oneri)/proventi da altri invest.	(3)	0,00%	(8)	0,00%	5	-63%
Utile prima delle imposte	6.508	1,14%	6.206	1,24%	302	5%
Imposte	(1.995)	-0,35%	(1.920)	-0,38%	(75)	4%
Utile netto attività in funzionamento	4.513	0,79%	4.286	0,85%	227	5%
Utile/(perdita) gruppi in dismissione	-	0,00%	(200)	-0,04%	200	-100%
Utile netto	4.513	0,79%	4.086	0,81%	427	10%
Utile netto per azione attività in funzionamento	0,09		0,08		0,01	13%
Utile netto per azione (euro)	0,09		0,08		0,01	13%

- I **Ricavi netti consolidati** ammontano a € 1.805,5 milioni e presentano un aumento del +18% (€ 270,1 milioni) rispetto a € 1.535,4 milioni realizzati nei primi nove mesi 2014. Nel solo terzo trimestre si è osservato un aumento del +13% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente (da € 502,4 milioni a € 569,1 milioni);
- Il **Margine commerciale lordo consolidato** è pari a € 109,0 milioni ed evidenzia un aumento pari al +13% (€ 12,7 milioni) rispetto al corrispondente periodo del 2014 come conseguenza dei maggiori ricavi parzialmente controbilanciati da una flessione del margine percentuale. Nel terzo trimestre il Margine commerciale lordo, pari a € 33,2 milioni, è cresciuto del +6% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente;
- L'**Utile operativo (EBIT)** dei primi nove mesi 2015, pari a € 28,4 milioni, mostra un incremento del +17% rispetto ai primi nove mesi 2014 (€ 24,3 milioni), con un'incidenza sui ricavi stabile, nonostante un incremento di € 8,7 milioni dei costi operativi rispetto al medesimo periodo del 2014. Il terzo trimestre mostra un EBIT consolidato di € 7,4 milioni in crescita del +3% (€ 0,2 milioni) rispetto al terzo trimestre 2014 con una riduzione dell'incidenza sui ricavi (da 1,44% a 1,31%);
- L'**Utile prima delle imposte consolidato** pari a € 25,3 milioni, presenta un incremento del +10% rispetto ai primi nove mesi 2014, nonostante l'aumento di € 1,7 milioni negli oneri finanziari. Nel solo terzo trimestre l'utile ante imposte mostra un miglioramento pari al +5% (€ 0,3 milioni) arrivando così a € 6,5 milioni;
- L'**Utile netto attività in funzionamento consolidato** è pari a € 17,8 milioni, in aumento del +15% (€ 2,2 milioni) rispetto ai primi nove mesi 2014. Nel solo terzo trimestre si osserva un miglioramento di € 0,2 milioni (+5%) rispetto all'analogo periodo del 2014;
- L'**Utile netto consolidato** è pari a € 17,8 milioni, in aumento del +2% (€ 0,4 milioni) rispetto ai primi nove mesi 2014, nonostante la presenza nel 2014 di € 1,8 milioni di utili iscritti nella voce "Utile/(perdita) gruppi in dismissione" relativi alle cessioni delle società Monclick S.r.l. e Compres S.r.l.. Tali cessioni avevano comportato una flessione di € 0,2 milioni nel solo terzo trimestre 2014 rispetto a quanto rilevato a livello di utile netto attività in funzionamento consolidato portando il risultato complessivo a 4,4 milioni di euro contro i 4,5 milioni di euro del corrispondente periodo del 2015 (evidenziando così un miglioramento del +10% nel trimestre 2015 rispetto al 2014);
- L'**Utile netto (base) per azione ordinaria da attività in funzionamento** al 30 settembre 2015, pari a € 0,35, evidenzia un incremento del +13% rispetto al valore dei primi nove mesi 2014 (€ 0,31). Lo stesso miglioramento percentuale si evidenzia nel solo terzo trimestre (€ 0,09 rispetto a € 0,08 del 2014);
- L'**Utile netto (base) per azione ordinaria** al 30 settembre 2015, pari a € 0,35, evidenzia un incremento del +3% rispetto al valore dei primi nove mesi 2014. Nel terzo trimestre l'utile netto (base) per azione ordinaria è pari a € 0,09 rispetto a € 0,08 del corrispondente trimestre 2014 (13%).

(euro/000)	30/09/2015	%	31/12/2014	%	Var.	Var. %
Capitale immobilizzato	105.806	30,85%	98.058	67,82%	7.747	8%
Capitale circolante commerciale netto	267.369	77,95%	77.431	53,55%	189.938	245%
Altre attività/passività correnti	(18.725)	-5,46%	(18.804)	-13,00%	79	0%
Altre attività/passività non correnti	(11.457)	-3,34%	(12.098)	-8,37%	641	-5%
Totale Impieghi	342.993	100,00%	144.588	100,00%	198.405	137%
Debiti finanziari correnti	64.917	18,93%	20.814	14,40%	44.103	212%
(Attività)/Passività finanz. correnti per derivati	217	0,06%	51	0,04%	166	325%
Crediti finanziari verso società di factoring	(600)	-0,17%	(690)	-0,48%	90	-13%
Crediti finanziari verso clienti	(475)	-0,14%	(506)	-0,35%	31	-6%
Disponibilità liquide	(69.530)	-20,27%	(225.174)	-155,74%	155.644	-69%
Debiti finanziari correnti netti	(5.471)	-1,59%	(205.505)	-142,13%	200.034	-97%
Debiti finanziari non correnti	61.090	17,81%	68.419	47,32%	(7.329)	-11%
Debito per acquisto partecipazioni	4.933	1,44%	9.758	6,75%	(4.825)	-49%
Attività/Passività finanz. non correnti per derivati	154	0,04%	128	0,09%	26	20%
Crediti finanziari verso clienti	(2.696)	-0,79%	(3.085)	-2,13%	388	-13%
Debiti finanziari netti (A)	58.010	16,91%	(130.284)	-90,11%	188.294	-145%
Patrimonio netto (B)	284.983	83,09%	274.872	190,11%	10.111	4%
Totale Fonti (C=A+B)	342.993	100,00%	144.588	100,00%	198.405	137%

- Il **Capitale circolante commerciale netto** al 30 settembre 2015 è pari a € 267,4 milioni a fronte di € 77,4 milioni al 31 dicembre 2014;
- La **Posizione finanziaria netta consolidata** puntuale al 30 settembre 2015, negativa per € 58,0 milioni, si confronta con un surplus di liquidità pari a € 130,3 milioni al 31 dicembre 2014.
L'aumento del livello di indebitamento finanziario puntuale di fine periodo si riconnette ad un incremento puntuale del livello del capitale circolante al 30 settembre 2015 che risulta influenzato sia da fattori tecnici, in gran parte estranei all'andamento dei livelli medi dello stesso circolante, che dal grado di utilizzo più o meno elevato dei programmi di factoring "pro soluto" dei crediti commerciali nonché all'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 al 30 settembre 2015 è quantificabile in ca. € 163 milioni (ca. € 193 milioni al 31 dicembre 2014);
- Il **Patrimonio netto consolidato** al 30 settembre 2015 ammonta a € 285,0 milioni, in aumento di € 10,1 milioni rispetto a € 274,9 milioni al 31 dicembre 2014.

B) Principali risultati per area geografica

B.1) Sottogruppo Italia

I principali risultati economici, finanziari e patrimoniali del Sottogruppo Italia (Esprinet, V-Valley e Gruppo Celly) al 30 settembre 2015 sono di seguito illustrati:

(euro/000)	9 mesi		9 mesi		Var.	Var. %
	2015	%	2014	%		
Ricavi verso terzi	1.360.304		1.153.531		206.773	18%
Ricavi infragruppo	32.169		32.908		(739)	-2%
Ricavi totali	1.392.473		1.186.439		206.034	17%
Costo del venduto	(1.303.649)		(1.106.771)		(196.878)	18%
Margine commerciale lordo	88.824	6,38%	79.668	6,71%	9.156	11%
Costi di marketing e vendita	(27.596)	-1,98%	(23.212)	-1,96%	(4.384)	19%
Costi generali e amministrativi	(39.763)	-2,86%	(36.175)	-3,05%	(3.588)	10%
Utile operativo (EBIT)	21.465	1,54%	20.281	1,71%	1.184	6%

(euro/000)	3° trim.		3° trim.		Var.	Var. %
	2015	%	2014	%		
Ricavi verso terzi	408.812		365.190		43.622	12%
Ricavi infragruppo	10.393		11.496		(1.103)	-10%
Ricavi totali	419.205		376.686		42.519	11%
Costo del venduto	(392.865)		(350.851)		(42.014)	12%
Margine commerciale lordo	26.340	6,28%	25.835	6,86%	505	2%
Costi di marketing e vendita	(8.655)	-2,06%	(8.525)	-2,26%	(130)	2%
Costi generali e amministrativi	(12.669)	-3,02%	(11.479)	-3,05%	(1.190)	10%
Utile operativo (EBIT)	5.016	1,20%	5.831	1,55%	(815)	-14%

- I **Ricavi totali** ammontano a € 1.392,5 milioni, in un aumento del +17% rispetto a € 1.186,4 milioni realizzati nei primi nove mesi 2014. Nel solo terzo trimestre si evidenzia un incremento del +11% rispetto al terzo trimestre 2014;
- Il **Margine commerciale lordo** è pari a € 88,8 milioni e presenta un miglioramento del +11% rispetto a € 79,7 milioni dei primi nove mesi 2014 a fronte del combinato tra un margine percentuale in diminuzione (da 6,71% a 6,38%) e volumi di attività crescenti. Nel solo terzo trimestre 2015 il Margine commerciale lordo, pari a € 26,3 milioni, risulta in crescita del +2% rispetto al terzo trimestre 2014;
- L'**Utile operativo (EBIT)** è pari a € 21,5 milioni, con un aumento del +6% rispetto al medesimo periodo del 2014 ma con un'incidenza sui ricavi ridottasi da 1,71% a 1,54% anche in conseguenza di un aumento di € 8,0 milioni dei costi operativi. L'EBIT del solo terzo trimestre 2015 ha evidenziato un peggioramento del -14% arrivando a € 5,0 milioni rispetto a € 5,8 milioni del 2014 con una riduzione dell'incidenza sui ricavi (1,20% rispetto a 1,55% dell'analogo periodo del 2014).



(euro/000)	30/09/2015	%	31/12/2014	%	Var.	Var. %
Capitale immobilizzato	114.614	41,12%	106.851	71,03%	7.762	7%
Capitale circolante commerciale netto	179.250	64,31%	53.792	35,76%	125.458	233%
Altre attività/passività correnti	(6.150)	-2,21%	(605)	-0,40%	(5.545)	917%
Altre attività/passività non correnti	(9.005)	-3,23%	(9.606)	-6,39%	601	-6%
Totale Impieghi	278.709	100,00%	150.433	100,00%	128.276	85%
Debiti finanziari correnti	51.519	18,48%	20.438	13,59%	31.081	152%
(Attività)/Passività finanz. correnti per derivati	217	0,08%	51	0,03%	166	325%
Crediti finanziari verso società di factoring	(600)	-0,22%	(690)	-0,46%	90	-13%
(Crediti)/debiti finanziari v/società del Gruppo	(50.000)	-17,94%	(40.000)	-26,59%	(10.000)	25%
Crediti finanziari verso clienti	(475)	-0,17%	(506)	-0,34%	31	-6%
Disponibilità liquide	(67.195)	-24,11%	(180.194)	-119,78%	112.999	-63%
Debiti finanziari correnti netti	(66.534)	-23,87%	(200.901)	-133,55%	134.367	-67%
Debiti finanziari non correnti	61.090	21,92%	68.419	45,48%	(7.329)	-11%
Debito per acquisto partecipazioni	4.933	1,77%	9.758	6,49%	(4.825)	-49%
(Attività)/Passività finanz. non correnti per derivati	154	0,06%	128	0,09%	26	20%
Crediti finanziari verso clienti	(2.696)	-0,97%	(3.085)	-2,05%	388	-13%
Debiti finanziari netti (A)	(3.053)	-1,10%	(125.680)	-83,55%	122.627	-98%
Patrimonio netto (B)	281.762	101,10%	276.113	183,55%	5.649	2%
Totale Fonti (C=A+B)	278.709	100,00%	150.433	100,00%	128.276	85%

- Il **Capitale circolante commerciale netto** al 30 settembre 2015 risulta pari a € 179,2 milioni, a fronte di € 53,8 milioni al 31 dicembre 2014;
- La **Posizione finanziaria netta** puntuale al 30 settembre 2015, positiva per € 3,1 milioni, si confronta con un surplus di € 125,7 milioni al 31 dicembre 2014. L'effetto del ricorso alla fattorizzazione "pro-soluto" e alla cartolarizzazione dei crediti al 30 settembre 2015 è pari a € 81 milioni (ca. € 70 milioni al 31 dicembre 2014).

B.2) Sottogruppo Iberica

I principali risultati economici, finanziari e patrimoniali del Sottogruppo Iberica (Esprinet Iberica e Esprinet Portugal) al 30 settembre 2015 sono di seguito illustrati:

(euro/000)	9 mesi 2015	%	9 mesi 2014	%	Var.	Var. %
Ricavi verso terzi	445.213		381.852		63.361	17%
Ricavi infragruppo	-		-		-	0%
Ricavi totali	445.213		381.852		63.361	17%
Costo del venduto	(424.981)		(365.105)		(59.876)	16%
Margine commerciale lordo	20.232	4,54%	16.747	4,39%	3.485	21%
Costi di marketing e vendita	(4.427)	-0,99%	(3.761)	-0,98%	(666)	18%
Costi generali e amministrativi	(8.894)	-2,00%	(8.833)	-2,31%	(61)	1%
Utile operativo (EBIT)	6.911	1,55%	4.153	1,09%	2.758	66%

(euro/000)	3° trim. 2015	%	3° trim. 2014	%	Var.	Var. %
Ricavi verso terzi	160.317		137.224		23.093	17%
Ricavi infragruppo	-		-		-	0%
Ricavi totali	160.317		137.224		23.093	17%
Costo del venduto	(153.506)		(131.645)		(21.861)	17%
Margine commerciale lordo	6.811	4,25%	5.579	4,07%	1.232	22%
Costi di marketing e vendita	(1.491)	-0,93%	(1.208)	-0,88%	(283)	23%
Costi generali e amministrativi	(2.900)	-1,81%	(2.831)	-2,06%	(69)	2%
Utile operativo (EBIT)	2.420	1,51%	1.540	1,12%	880	57%

- I **Ricavi totali** ammontano a € 445,2 milioni, evidenziando un aumento del +17% rispetto a € 381,9 milioni rilevati nei primi nove mesi 2014. Nel terzo trimestre le vendite hanno evidenziato un incremento del + 17% (pari a € 23,1 milioni) rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente;
- Il **Margine commerciale lordo** al 30 settembre 2015 ammonta a € 20,2 milioni, con un aumento del +21% rispetto a € 16,7 milioni rilevati nel medesimo periodo del 2014, con una incidenza sui ricavi cresciuta da 4,39% a 4,54%. Nel terzo trimestre il margine commerciale lordo è cresciuto del +22% rispetto al precedente periodo, con un margine percentuale che cresce da 4,07% a 4,25%;
- L'**Utile operativo (EBIT)** pari a € 6,9 milioni si incrementa di € 2,8 milioni rispetto al valore registrato nei primi nove mesi del 2014, con un'incidenza sui ricavi che sale da 1,09% a 1,55%. Nel terzo trimestre 2015 l'utile operativo ammonta a € 2,4 milioni rispetto a € 1,5 milioni del terzo trimestre 2014 con una redditività percentuale cresciuta da 1,12% a 1,51%.

(euro/000)	30/09/2015	%	31/12/2014	%	Var.	Var. %
Capitale immobilizzato	65.817	47,33%	65.765	95,53%	52	0%
Capitale circolante commerciale netto	88.268	63,48%	23.768	34,53%	64.500	271%
Altre attività/passività correnti	(12.577)	-9,04%	(18.200)	-26,44%	5.623	-31%
Altre attività/passività non correnti	(2.452)	-1,76%	(2.492)	-3,62%	40	-2%
Totale Impieghi	139.056	100,00%	68.841	100,00%	70.215	102%
Debiti finanziari correnti	13.398	9,63%	376	0,55%	13.022	3463%
(Crediti)/debiti finanziari v/società del Gruppo	50.000	35,96%	40.000	58,10%	10.000	25%
Disponibilità liquide	(2.335)	-1,68%	(44.980)	-65,34%	42.645	-95%
Debiti finanziari netti (A)	61.063	43,91%	(4.604)	-6,69%	65.667	-1426%
Patrimonio netto (B)	77.993	56,09%	73.445	106,69%	4.548	6%
Totale Fonti (C=A+B)	139.056	100,00%	68.841	100,00%	70.215	102%

- Il **Capitale circolante commerciale netto** al 30 settembre 2015 è pari a € 88,3 milioni a fronte di € 23,8 milioni al 31 dicembre 2014;
- La **Posizione finanziaria netta** al 30 settembre 2015, negativa per € 61,1 milioni, si confronta con un surplus di liquidità di € 4,6 milioni al 31 dicembre 2014. L'effetto sul livello dell'indebitamento netto dei programmi di cessione "pro-soluto" o di anticipazione di incasso di crediti commerciali è stimabile in ca. € 82 milioni (ca. € 123 milioni al 31 dicembre 2014).

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:

¹ Non vengono esposte separatamente le società V-Valley S.r.l. in quanto "commissionaria di vendita" di Esprinet S.p.A. ed Esprinet Portugal Lda in quanto avviata a giugno 2015.

(euro/000)	9 mesi 2015						
	Italia				Iberica		Gruppo
	E Spa + V-Valley	Celly*	Elisioni e altro ITA	Totale	Elberica + EPortugal	Elisioni e altro	
Ricavi verso terzi	1.343.543	16.761	-	1.360.304	445.213	-	1.805.517
Ricavi fra settori	32.217	1.871	(1.919)	32.169	-	(32.169)	-
Ricavi totali	1.375.760	18.632	(1.919)	1.392.473	445.213	(32.169)	1.805.517
Costo del venduto	(1.295.375)	(10.031)	1.757	(1.303.649)	(424.981)	32.136	(1.696.494)
Margine commerciale lordo	80.385	8.601	(162)	88.824	20.232	(33)	109.023
Costi marketing e vendita	(20.581)	(7.047)	32	(27.596)	(4.427)	(53)	(32.076)
Costi generali e amministrativi	(36.587)	(3.164)	(12)	(39.763)	(8.894)	66	(48.591)
Utile operativo (EBIT)	23.217	(1.610)	(142)	21.465	6.911	(20)	28.356
(Oneri) proventi finanziari							(3.071)
(Oneri) proventi da altri invest.							(7)
Utile prima delle imposte							25.278
Imposte							(7.522)
Utile att. in funzionamento							17.756
Utile/(perdita) gruppi in dismissione							-
Utile netto							17.756
- di cui pertinenza di terzi							(236)
- di cui pertinenza Gruppo							17.992

(euro/000)	9 mesi 2014						
	Italia				Iberica		Gruppo
	E Spa + V-Valley	Celly*	Elisioni e altro ITA	Totale	Iberica	Elisioni e altro	
Ricavi verso terzi	1.143.528	10.003	-	1.153.531	381.852	-	1.535.383
Ricavi fra settori	33.639	-	(731)	32.908	-	(32.908)	-
Ricavi totali	1.177.167	10.003	(731)	1.186.439	381.852	(32.908)	1.535.383
Costo del venduto	(1.102.615)	(4.841)	685	(1.106.771)	(365.105)	32.780	(1.439.096)
Margine commerciale lordo	74.552	5.162	(46)	79.668	16.747	(128)	96.287
Costi marketing e vendita	(19.245)	(3.966)	(1)	(23.212)	(3.761)	(287)	(27.260)
Costi generali e amministrativi	(34.404)	(1.763)	(8)	(36.175)	(8.833)	294	(44.714)
Utile operativo (EBIT)	20.903	(567)	(55)	20.281	4.153	(121)	24.313
(Oneri) proventi finanziari							(1.334)
(Oneri) proventi da altri invest.							(23)
Utile prima delle imposte							22.956
Imposte							(7.450)
Utile att. in funzionamento							15.506
Utile/(perdita) gruppi in dismissione							1.844
Utile netto							17.350
- di cui pertinenza di terzi							(168)
- di cui pertinenza Gruppo							17.518

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

Si evidenzia come, al lordo dei risultati negativi della controllata Celly, l'utile operativo delle attività italiane è pari 23,2 milioni di euro, con un aumento del +11% rispetto allo stesso periodo del 2014.



D) Fatti di rilievo del periodo

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

Costituzione di Esprinet Portugal

In data 29 aprile 2015 è stata costituita la società di diritto portoghese Esprinet Portugal Lda allo scopo di sviluppare ulteriormente le attività distributive del Gruppo sul territorio portoghese, fino a tale data svolte dalla controllata spagnola Esprinet Iberica S.L.U.. La società ha avviato la sua operatività a inizio giugno.

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

In data 30 aprile 2015 si è tenuta, in seconda convocazione, l'Assemblea degli azionisti di Esprinet S.p.A. che ha approvato il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2014 e la distribuzione di un dividendo unitario di 0,125 euro per ogni azione ordinaria, corrispondente ad un pay-out ratio del 25% rispetto all'utile consolidato.

L'Assemblea ha provveduto alla nomina, per scadenza del mandato, e fino all'approvazione del bilancio dell'esercizio 2017, del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale.

Il nuovo Consiglio di Amministrazione risulta composto da Francesco Monti (Presidente), Maurizio Rota, Alessandro Cattani, Valerio Casari, Marco Monti, Tommaso Stefanelli, Matteo Stefanelli, Cristina Galbusera, Mario Massari, Chiara Mauri, Emanuela Prandelli, Andrea Cavaliere.

Il nuovo Collegio Sindacale risulta composto da Giorgio Razzoli (Presidente), Bettina Solimando (sindaco effettivo), Patrizia Paleologo Oriundi (sindaco effettivo), Antonella Koenig (sindaco supplente) e Bruno Ziosi (sindaco supplente).

L'Assemblea ha 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 2015/2016/2017 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.

L'Assemblea ha infine autorizzato il Consiglio di Amministrazione, con contestuale revoca della precedente autorizzazione conferita in sede assembleare in data 30 aprile 2014, all'acquisto e disposizione di azioni proprie. Il piano proposto riguarda un massimo di n. 5.240.343 azioni ordinarie di Esprinet S.p.A. interamente liberate del valore nominale di 0,15 euro cadauna, pari al 10% del capitale sociale, ivi incluso il numero di azioni già in portafoglio.

Assegnazione nuovo Long Term Incentive Plan

In data 30 giugno 2015 il Consiglio di Amministrazione di Esprinet S.p.A., in esecuzione della delibera dell'Assemblea dei Soci del 30 aprile 2015 relativa ad un Piano di compensi ("Long Term Incentive Plan") a favore di componenti del Consiglio di Amministrazione e dirigenti della Società, ha proceduto all'assegnazione gratuita di n. 646.889 diritti a fronte del massimo di n. 1.150.000 deliberato dall'Assemblea.

Le condizioni per l'esercizio attengono al raggiungimento di obiettivi economico-finanziari per il Gruppo nel triennio 2015-17 nonché alla permanenza del beneficiario presso il Gruppo fino alla data di presentazione del bilancio consolidato dell'esercizio 2017.

Acquisto di un ulteriore 20% del capitale sociale di Celly S.p.A.

In data 20 luglio 2015 Esprinet S.p.A., nell'ambito della risoluzione dei rapporti con il co-Consigliere Delegato di Celly S.p.A. Claudio Gottero, ha acquistato da GIR S.r.l., società da questi controllata, il 20% del capitale sociale di Celly S.p.A.. Grazie a tale operazione Esprinet ha elevato all'80% la sua quota di partecipazione nella società.

Il controvalore complessivo per l'acquisto è stato pari a 1,99 milioni di euro, corrispondente a una valutazione per il 100% del capitale azionario di Celly pari a 9,95 milioni di euro.

L'altro co-Consigliere Delegato, Stefano Bonfanti, rimane in Celly come socio di minoranza al 20% conservando le proprie deleghe operative.



Acquisto di azioni proprie

In attuazione della delibera dell'Assemblea degli Azionisti del 30 aprile 2015 e in esecuzione del programma di acquisto di azioni proprie il cui avvio è stato annunciato da Esprinet S.p.A. in data 30 giugno 2015, la Società tra il 22 luglio 2015 ed il 4 settembre 2015 ha complessivamente acquistato n. 615.489 azioni ordinarie Esprinet S.p.A. (corrispondenti al 1,17% del capitale sociale), ad un prezzo medio unitario pari a 7,79 euro per azione al lordo delle commissioni. Per effetto di tali acquisti, dalla data del 30 settembre 2015 Esprinet S.p.A. detiene n. 646.889 azioni proprie, pari al 1,23% del capitale sociale.

Cartolarizzazione di un portafoglio di crediti commerciali per un importo massimo pari a 80,0 milioni di euro

In data 27 luglio 2015 Esprinet S.p.A. e la controllata totalitaria V-Valley S.r.l. hanno concluso in qualità di originator un'operazione di cartolarizzazione di crediti commerciali per un importo massimo di 80,0 milioni di euro.

L'operazione è stata strutturata da UniCredit Bank AG e prevede la cessione rotativa pro-soluto su base mensile di crediti commerciali per un periodo massimo di 3 anni alla società veicolo Vatec S.r.l. appositamente costituita ai sensi della Legge n. 130/1999.

Gli acquisti dei crediti sono finanziati attraverso l'emissione di diverse classi di titoli: classe A (senior), sottoscritta da un conduit del Gruppo UniCredit, classe B (mezzanine) e classe C (junior) sottoscritte da investitori specializzati.

Impugnazione di deliberazioni dell'Assemblea dei Soci e del Consiglio di Amministrazione

Taluni soci di Esprinet S.p.A., con atto notificato in data 30 luglio 2015, hanno impugnato innanzi al Tribunale di Milano talune deliberazioni dell'Assemblea dei Soci del 30 aprile 2015 aventi ad oggetto la relazione sulla remunerazione nonché un piano di compensi a favore di componenti del Consiglio di Amministrazione e dirigenti della Società mediante attribuzione di diritti di assegnazione gratuita di azioni di Esprinet S.p.A. a favore dei beneficiari a raggiungimento di determinati obiettivi.

In data 31 luglio 2015 e 3 agosto 2015 sono stati notificati da un amministratore della Società, facente parte della lista di minoranza proposta dai medesimi soci che hanno impugnato le suddette delibere, due ulteriori atti di impugnazione di talune deliberazioni assunte dal Consiglio di Amministrazione in data 4 maggio 2015 e 14 maggio 2015 aventi ad oggetto il conferimento di poteri ad alcuni amministratori, la nomina del vicepresidente della Società e l'approvazione del piano di compensi variabile stabilito dall'Assemblea dei Soci del 30 aprile 2015.

La Società - anche a seguito del parere espresso dai propri consulenti - ribadisce la piena conformità dell'operato dei propri organi alle norme di legge e di statuto e confida che l'autorità giudiziaria di ciò possa dare quanto prima conferma, rigettando le predette impugnazioni.

E) Fatti di rilievo successivi

Cessione dei negozi "Rosso Garibaldi" tramite la controllata Celly

In data 30 ottobre 2015 Esprinet S.p.A., tramite la propria controllata Celly S.p.A., ha sottoscritto l'atto di vendita del ramo d'azienda Divisione Retail "Rosso Garibaldi" attiva nella vendita al dettaglio di accessori per la telefonia mobile. Tale ramo d'azienda comprende i n. 5 punti vendita a insegna "Rosso Garibaldi" - ivi inclusi i n. 20 dipendenti - presso altrettanti centri commerciali a Milano, Roma, Grugliasco (TO), Marghera (VE) e Vimodrone (MI).

Il controvalore dell'operazione è pari a 0,7 milioni di euro, di cui 100mila euro a titolo di goodwill. L'acquirente, RossoGaribaldi S.p.A., è una società da poco costituita con l'obiettivo di porsi come polo aggregante nel panorama nazionale della vendita retail di accessori per iniziativa di Claudio Gottero, precedentemente amministratore delegato di Celly S.p.A.. Il fatturato realizzato dai negozi nei primi 10 mesi del 2015 è pari a ca. 0,9 milioni di euro.

L'operazione si inquadra nell'ambito della strategia di focalizzazione del Gruppo Esprinet sull'attività distributiva e di conseguente dismissione delle attività ritenute "non core". La cessione ha avuto effetto a decorrere dalle ore 23:59 del 31 ottobre 2015.

F) Evoluzione prevedibile della gestione

La recente revisione al ribasso dal 3,4% al 3,1% delle proiezioni di crescita dell'economia mondiale da parte del Fondo Monetario Internazionale per il 2015 (fonte: World Economic Outlook, ottobre 2015) è essenzialmente dovuta ad aspettative inferiori per i Paesi emergenti e le economie in sviluppo (Russia e Brasile in primo luogo). Le altre regioni al contrario sono state leggermente riviste al rialzo. In Italia e in Spagna, i due Paesi dove Esprinet realizza la quasi totalità



del suo fatturato, le previsioni permangono buone con l'Italia vista in crescita del +0,8% nel 2015 e +1,3% nel 2016 e la Spagna in positivo del +3,1% nel 2015 e +2,5% nel 2016.

Nei primi nove mesi del 2015 il mercato della distribuzione all'ingrosso di tecnologia è cresciuto in Europa del +4% rispetto allo stesso periodo del 2014 (fonte: Context, ottobre 2015) con un terzo trimestre in crescita del +5% rispetto al medesimo trimestre dell'anno precedente. Tale trend indica un miglioramento rispetto ai risultati conseguiti nel primo semestre principalmente per effetto della crescita della Germania (+3%), dopo i deludenti primi due trimestri, e dal Regno Unito.

L'Italia e la Spagna continuano ad essere tra i paesi più performanti in Europa con un tasso di crescita rispettivamente del +12% e +20%.

L'attesa decelerazione per il trimestre legata al passaggio in distribuzione dell'iPhone Apple nel terzo trimestre 2014 in realtà si è rivelata meno marcata come testimoniato da tassi di incremento comunque del +9% in Italia (+13% nel primo semestre) e del +19% in Spagna (+20%).

I primi 9 mesi dell'anno confermano quindi la capacità del Gruppo di ottenere tassi di crescita dei ricavi accompagnati dal miglioramento delle proprie quote di mercato e da risultati reddituali proporzionali, testimoniando la capacità di coniugare visione strategica, con un rafforzamento economico patrimoniale nel medio termine, e gestione di scontistica e struttura di costo al fine di garantire crescita della profittabilità anche nel breve termine. Esprinet S.p.A. ed Esprinet Iberica hanno infatti guadagnato share nei confronti dei concorrenti e tale dato appare tanto più significativo se si considera il livello assoluto di quota di mercato in Italia, stabilmente superiore al 33% (fonte: Context), e l'assenza nel portafoglio di Esprinet Iberica del contratto iPhone per la distribuzione sul mercato iberico.

Anche nel periodo successivo alla chiusura del terzo trimestre è proseguito il forte trend di crescita dei volumi di vendita - a tassi ancora una volta superiori al +15% sull'anno precedente - e di pressione al ribasso, in particolare in Italia, sui margini unitari lordi di prodotto indotta dalla forte "price-competition" in area "retail" oltre che all'effetto del re-mix di fatturato a favore di linee di prodotto, tipicamente la telefonia mobile, intrinsecamente a minor margine.

L'integrazione delle operazioni della controllata Celly (accessori per telefonia mobile) si può considerare sostanzialmente conclusa e grazie alla forte riduzione della struttura dei costi operativi, alla razionalizzazione delle politiche commerciali ed alle prime sinergie con il resto del Gruppo Esprinet si ritiene possa iniziare a fornire nei prossimi trimestri un contributo positivo alla redditività del Gruppo.

L'eccesso di stock di magazzino lungo l'intera filiera distributiva, particolarmente forte nei primi trimestri dell'anno nell'area PC e Notebook, è in buona misura in corso di riassorbimento.

Alla luce dei risultati finora raggiunti e dell'andamento tendenziale del mercato, il Gruppo conferma per l'esercizio in corso le attese di una significativa crescita della redditività ipotizzando volumi di ricavi consolidati superiori a 2,6 miliardi di euro ed un EBIT, salvo eventi non prevedibili, compreso tra 46 e 48 milioni di euro.

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 trimestre chiuso al 30 settembre 2015.

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 realizzato nel 2014, pari a € 2,3 miliardi posiziona il Gruppo al primo posto nel mercato italiano e tra i primi tre in quello spagnolo (quinto in Europa). Grazie ad un modello di vendita, unico nel settore, basato su internet (www.esprinet.com) Esprinet è particolarmente focalizzata nella distribuzione di tecnologia a rivenditori che servono la piccola-media impresa.

Dati economico-finanziari di sintesi consolidati

(euro/000)	9 mesi						3° trimestre						
	note	2015	%	2014	note	%	% var. 15/14	2015	%	2014	note	%	% var. 15/14
<u>Dati economici</u>													
Ricavi		1.805.517	100,0%	1.535.383		100,0%	18%	569.128	100,0%	502.413		100,0%	13%
Margine commerciale lordo		109.023	6,0%	96.287		6,3%	13%	33.158	5,8%	31.274		6,2%	6%
EBITDA	(1)	31.341	1,7%	26.874		1,8%	17%	8.508	1,5%	7.387		1,5%	15%
Utile operativo (EBIT)		28.356	1,6%	24.313		1,6%	17%	7.447	1,3%	7.234		1,4%	3%
Utile prima delle imposte		25.278	1,4%	22.956		1,5%	10%	6.508	1,1%	6.206		1,2%	5%
Utile netto		17.756	1,0%	17.350		1,1%	2%	4.513	0,8%	4.086		0,8%	10%
<u>Dati patrimoniali e finanziari</u>													
Cash flow	(2)	20.249		19.748									
Investimenti lordi		4.600		2.211									
Capitale d'esercizio netto	(3)	248.645		58.627	(4)								
Capitale circolante comm. netto	(5)	267.369		77.431	(4)								
Capitale immobilizzato	(6)	105.806		98.058	(4)								
Capitale investito netto	(7)	342.993		144.588	(4)								
Patrimonio netto		284.983		274.872	(4)								
Patrimonio netto tangibile	(8)	208.737		198.605	(4)								
Posizione finanziaria netta (PFN)	(9)	58.010		(130.284)	(4)								
<u>Principali indicatori</u>													
PFN/Patrimonio netto		0,2		(0,5)	(4)								
PFN/Patrimonio netto tangibile		0,3		(0,7)	(4)								
Utile operativo (EBIT)/Oneri finanziari netti		9,2		18,2									
EBITDA/Oneri finanziari netti		10,2		20,1									
PFN/EBITDA		1,2		(2,9)	(4)								
<u>Dati operativi</u>													
Numero dipendenti a fine periodo		1.024		979									
Numero dipendenti medi	(10)	997		978									
<u>Utile per azione (euro)</u>													
Utile di funzionamento per azione base		0,35		0,31		13%		0,09		0,08			13%
Utile per azione di base		0,35		0,34		3%		0,09		0,08			13%
Utile di funzionamento per azione diluito		0,35		0,30		17%		0,09		0,08			13%
Utile per azione diluito		0,35		0,33		6%		0,09		0,08			13%

(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 2014.

(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 dei primi nove mesi 2015 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 la raccomandazione CESR/05-178b del CESR (Committee of European Securities Regulators), si è fornita la metodologia di calcolo di tali indici.



Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

(euro/000)	30/09/2015	di cui parti correlate	31/12/2014	di cui parti correlate
ATTIVO				
Attività non correnti				
Immobilizzazioni materiali	12.115		10.271	
Avviamento	75.246		75.246	
Immobilizzazioni immateriali	1.000		1.021	
Partecipazioni in società collegate	49		45	
Attività per imposte anticipate	10.355		9.932	
Crediti ed altre attività non correnti	9.737	1.284	4.628	1.188
	108.502	1.284	101.143	1.188
Attività correnti				
Rimanenze	340.640		253.488	
Crediti verso clienti	186.203	12	275.983	16
Crediti tributari per imposte correnti	1.987		1.774	
Altri crediti ed attività correnti	17.180	-	9.814	-
Disponibilità liquide	69.530		225.174	
	615.540	12	766.233	16
Attività gruppi in dismissione				
	-		-	
Totale attivo	724.042	1.296	867.376	1.204
PATRIMONIO NETTO				
Capitale sociale	7.861		7.861	
Riserve	258.287		237.783	
Risultato netto pertinenza gruppo	17.992		27.035	
Patrimonio netto pertinenza Gruppo	284.140		272.679	
Patrimonio netto di terzi	843		2.193	
Totale patrimonio netto	284.983		274.872	
PASSIVO				
Passività non correnti				
Debiti finanziari	61.090		68.419	
Passività finanziarie per strumenti derivati	154		128	
Passività per imposte differite	4.909		4.795	
Debiti per prestazioni pensionistiche	4.076		4.569	
Debito per acquisto partecipazioni	4.933		9.758	
Fondi non correnti ed altre passività	2.472		2.734	
	77.634		90.403	
Passività correnti				
Debiti verso fornitori	259.474	-	452.040	-
Debiti finanziari	64.917		20.814	
Debiti tributari per imposte correnti	3.694		1.361	
Passività finanziarie per strumenti derivati	217		51	
Fondi correnti ed altre passività	33.123	-	27.835	-
	361.425	-	502.101	-
Passività gruppi in dismissione				
	-		-	
TOTALE PASSIVO	439.059	-	592.504	-
Totale patrimonio netto e passivo	724.042	-	867.376	-

Conto economico separato consolidato

(euro/000)	9 mesi			9 mesi		
	2015	di cui non ricorrenti	di cui parti correlate	2014	di cui non ricorrenti	di cui parti correlate
Ricavi	1.805.517	-	14	1.535.383	-	10
Costo del venduto	(1.696.494)	-	-	(1.439.096)	-	-
Margine commerciale lordo	109.023	-	-	96.287	-	-
Costi di marketing e vendita	(32.076)	-	-	(27.260)	-	-
Costi generali e amministrativi	(48.591)	(657)	(2.673)	(44.714)	(893)	(2.543)
Utile operativo (EBIT)	28.356	(657)	-	24.313	(893)	-
(Oneri)/proventi finanziari	(3.071)	-	9	(1.334)	-	22
(Oneri)/proventi da altri invest.	(7)	-	-	(23)	-	-
Utile prima delle imposte	25.278	(657)	-	22.956	(893)	-
Imposte	(7.522)	228	-	(7.450)	295	-
Utile netto attività in funzionamento	17.756	(429)	-	15.506	(598)	-
Utile/(perdita) gruppi in dismissione	-	-	-	1.844	-	-
Utile netto	17.756	(429)	-	17.350	(598)	-
- di cui pertinenza di terzi	(236)	-	-	(168)	-	-
- di cui pertinenza Gruppo	17.992	(429)	-	17.518	(598)	-
Utile att. in funzionamento per azione - di base	0,35	-	-	0,31	-	-
Utile netto per azione - di base (euro)	0,35	-	-	0,34	-	-
Utile att. in funzionamento per azione - diluito	0,35	-	-	0,30	-	-
Utile netto per azione - diluito (euro)	0,35	-	-	0,33	-	-

(euro/000)	3° trim.			3° trim.		
	2015	di cui non ricorrenti	di cui parti correlate*	2014	di cui non ricorrenti	di cui parti correlate*
Ricavi	569.128	-	11	502.413	-	4
Costo del venduto	(535.970)	-	-	(471.139)	-	-
Margine commerciale lordo	33.158	-	-	31.274	-	-
Costi di marketing e vendita	(10.108)	-	-	(9.793)	-	-
Costi generali e amministrativi	(15.603)	-	(990)	(14.247)	-	(847)
Utile operativo (EBIT)	7.447	-	-	7.234	-	-
(Oneri)/proventi finanziari	(936)	-	3	(1.020)	-	7
(Oneri)/proventi da altri invest.	(3)	-	-	(8)	-	-
Utile prima delle imposte	6.508	-	-	6.206	-	-
Imposte	(1.995)	-	-	(1.920)	-	-
Utile netto attività in funzionamento	4.513	-	-	4.286	-	-
Utile/(perdita) gruppi in dismissione	-	-	-	(200)	-	-
Utile netto	4.513	-	-	4.086	-	-
- di cui pertinenza di terzi	102	-	-	(169)	-	-
- di cui pertinenza Gruppo	4.411	-	-	4.255	-	-
Utile att. in funzionamento per azione - di base	0,09	-	-	0,08	-	-
Utile netto per azione - di base (euro)	0,09	-	-	0,08	-	-
Utile att. in funzionamento per azione - diluito	0,09	-	-	0,08	-	-
Utile netto per azione - diluito (euro)	0,09	-	-	0,08	-	-

Conto economico complessivo consolidato

(euro/000)	9 mesi 2015	9 mesi 2014	3° trim. 2015	3° trim. 2014
Utile netto	17.756	17.350	4.513	4.086
<i>Altre componenti di conto economico complessivo da riclassificare nel conto economico separato:</i>				
- Variazione riserva "cash flow hedge"	(158)	(161)	(144)	51
- Impatto fiscale su variazione riserva "cash flow hedge"	43	(51)	39	(51)
- Variazione riserva "conversione in euro"	(10)	-	(0)	-
<i>Altre componenti di conto economico complessivo da non riclassificare nel conto economico separato:</i>				
- Variazione riserva "fondo TFR"	262	(375)	47	206
- Impatto fiscale su variazioni riserva "fondo TFR"	(72)	103	(13)	(57)
Altre componenti di conto economico complessivo	65	(484)	(71)	149
Totale utile/(perdita) complessiva per il periodo	17.821	16.866	4.442	4.235
- di cui pertinenza Gruppo	18.038	17.034	4.324	4.404
- di cui pertinenza di terzi	(216)	(168)	119	(169)

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 2013	7.861	241.941	(13.070)	23.095	259.827	-	259.827
Utile/(perdita) complessivo di periodo	-	(484)	-	17.350	16.866	(168)	17.034
Incremento riserva da acquisizione gruppo Celly	-	2.704	-	-	2.704	2.704	-
Destinazione risultato esercizio precedente	-	18.536	-	(18.536)	-	-	-
Dividendi distribuiti	-	-	-	(4.559)	(4.559)	-	(4.559)
Totale operazioni con gli azionisti	-	21.240	-	(23.095)	(1.855)	2.704	(4.559)
Incremento riserva piani azionari	-	684	-	-	684	-	684
Variazione riserva IAS / FTA Celly	-	(128)	-	-	(128)	(51)	(77)
Altri movimenti	-	(68)	-	-	(68)	(27)	(41)
Variazione riserva su opzione 40% Celly	-	(9.691)	-	-	(9.691)	-	(9.691)
Saldi al 30 settembre 2014	7.861	253.494	(13.070)	17.350	265.635	2.458	263.177
Saldi al 31 dicembre 2014	7.861	253.268	(13.070)	26.813	274.872	2.193	272.679
Utile/(perdita) complessivo di periodo	-	65	-	17.756	17.821	(216)	18.037
Destinazione risultato esercizio precedente	-	20.410	-	(20.410)	-	-	-
Variazione riserva da acquisizione gruppo Celly	-	(918)	-	-	(918)	(1.086)	168
Variazione riserva di consolidamento	-	(1.072)	-	-	(1.072)	-	(1.072)
Dividendi distribuiti	-	-	-	(6.403)	(6.403)	-	(6.403)
Totale operazioni con gli azionisti	-	18.420	-	(26.813)	(8.393)	(1.086)	(7.307)
Variazione riserva piani azionari	-	(4.107)	-	-	(4.107)	-	(4.107)
Assegnazione e acquisto azioni proprie	-	(7.925)	7.925	-	-	-	-
Variazione riserva IAS / FTA Celly	-	(70)	-	-	(70)	(14)	(56)
Altri movimenti	-	(19)	-	-	(19)	(34)	15
Variazione riserva per opzione 40% Celly	-	4.879	-	-	4.879	-	4.879
Saldi al 30 settembre 2015	7.861	264.511	(5.145)	17.756	284.983	843	284.140



Posizione finanziaria netta consolidata

(euro/000)	30/09/2015	31/12/2014	Var.	30/09/2014	Var.
Debiti finanziari correnti	64.917	20.814	44.103	23.489	41.428
Crediti finanziari verso clienti	(475)	(506)	31	(469)	(5)
(Attività)/Passività finanziarie correnti per strumenti derivati	217	51	166	-	217
Crediti finanziari verso società di factoring	(600)	(690)	90	(643)	43
Disponibilità liquide	(69.530)	(225.174)	155.644	(53.797)	(15.733)
Debiti finanziari correnti netti	(5.471)	(205.505)	200.034	(31.420)	25.955
Debiti finanziari non correnti	61.090	68.419	(7.329)	68.574	(7.484)
Debito per acquisto partecipazioni	4.933	9.758	(4.825)	9.927	(4.994)
(Attività)/Passività finanziarie non correnti per strumenti derivati	154	128	26	-	154
Crediti finanziari verso clienti	(2.696)	(3.085)	388	(3.085)	388
Debiti finanziari netti	58.010	(130.284)	188.294	43.996	14.014

Rendiconto finanziario consolidato

(euro/000)	9 mesi 2015	9 mesi 2014
Flusso monetario da attività di esercizio (D=A+B+C)	(169.103)	(171.922)
Flusso di cassa del risultato operativo (A)	30.998	28.935
Utile operativo da attività di funzionamento	28.356	24.313
Utile da gruppi in dismissione al lordo di imposte	-	2.002
Ammortamenti e altre svalutazioni delle immobilizzazioni	2.493	2.398
Variazione netta dei fondi	(262)	(26)
Variazione non finanziaria dei debiti per prestazioni pensionistiche	(279)	(436)
Costi non monetari piani azionari	690	684
Flusso generato/(assorbito) dal capitale circolante (B)	(192.324)	(194.345)
(Incremento)/Decremento delle rimanenze	(87.070)	(74.031)
(Incremento)/Decremento dei crediti verso clienti	89.780	15.259
(Incremento)/Decremento delle altre attività correnti	(7.700)	(4.538)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(192.656)	(143.615)
Incremento/(Decremento) delle altre passività correnti	5.322	12.580
Altro flusso generato/(assorbito) dalle attività di esercizio (C)	(7.777)	(6.512)
Interessi pagati al netto degli interessi ricevuti	(878)	449
Differenze cambio realizzate	(1.251)	(780)
Risultati società collegate	(11)	(12)
Plusvalenza netta Monclick	-	(2.452)
Minusvalenza netta Comprel	-	1.141
Imposte pagate	(5.637)	(4.858)
Flusso monetario da attività di investimento (E)	(11.526)	1.717
Investimenti netti in Immobilizzazioni materiali	(3.891)	(1.325)
Investimenti netti in Immobilizzazioni immateriali	(425)	(799)
Altre attività e passività non correnti	(5.220)	471
Acquisizione Celly	(1.990)	(12.336)
Cessione Monclick	-	2.787
Attività nette gruppo in via di dismissione Comprel	-	12.919
Flusso monetario da attività di finanziamento (F)	24.985	47.109
Finanziamenti a medio-lungo termine ottenuti	10.000	67.000
Rimborsi/rinegoziazioni di finanziamenti a medio-lungo termine	(1.707)	(13.274)
Variazione dei debiti finanziari	27.510	(4.322)
Variazione dei crediti finanziari e degli strumenti derivati	702	2.487
Prezzo dilazionato acquisizione Celly	(4.825)	9.927
Opzione 40% Celly	68	(9.691)
Distribuzione dividendi	(6.403)	(4.559)
Incremento/(Decremento) riserva "cash flow hedge"	(115)	(212)
Variazione Patrimonio Netto di terzi	(245)	-
Altri movimenti	-	(247)
Flusso monetario netto del periodo (G=D+E+F)	(155.644)	(123.096)
Disponibilità liquide all'inizio del periodo	225.174	176.893
Flusso monetario netto del periodo	(155.644)	(123.096)
Disponibilità liquide alla fine del periodo	69.530	53.797



Press release in accordance with Consob Regulation n. 11971/99

Esprinet's results as at 30 September 2015 to be approved by the Board

First nine months 2015 results:

Consolidated sales: € 1,805.5 million (+18% vs € 1,535.4 million of the first nine months 2014)
 Gross profit: € 109.0 million (+13% vs € 96.3 million)
 Operating income (EBIT): € 28.4 million (+17% vs € 24.3 million)
 Net income: € 17.8 million (+2% vs € 17.4 million)

Net financial position as at 30 September 2015 negative by € 58.0 million
 (vs Net financial position as at 31 December 2014 positive by € 130.3 million)

Third quarter 2015 results:

Consolidated sales: € 569.1 million (+13% vs € 502.4 million of the third quarter 2014)
 Gross profit: € 33.2 million (+6% vs € 31.3 million)
 Operating income (EBIT): € 7.4 million (+3% vs € 7.2 million)
 Net income: € 4.5 million (+10% vs € 4.1 million)

Vimercate (Monza Brianza), 12 November 2015 - The Board of Directors of Esprinet S.p.A. (Italian Stock Exchange: PRT) met today under the chairmanship of Francesco Monti to examine and approve Group's financial results for the nine-month period ending 30 September 2015 prepared in accordance to IFRS.

A) Esprinet Group's financial highlights

The Group's main economic, financial and asset results as at 30 September 2015 are hereby summarized:

(euro/000)	9 months 2015	%	9 months 2014	%	Var.	Var. %
Sales	1,805,517	100.00%	1,535,383	100.00%	270,134	18%
Cost of sales	(1,696,494)	-93.96%	(1,439,096)	-93.73%	(257,398)	18%
Gross profit	109,023	6.04%	96,287	6.27%	12,736	13%
Sales and marketing costs	(32,076)	-1.78%	(27,260)	-1.78%	(4,816)	18%
Overheads and administrative costs	(48,591)	-2.69%	(44,714)	-2.91%	(3,877)	9%
Operating income (EBIT)	28,356	1.57%	24,313	1.58%	4,043	17%
Finance costs - net	(3,071)	-0.17%	(1,334)	-0.09%	(1,737)	130%
Other investments expenses / (incomes)	(7)	0.00%	(23)	0.00%	16	-70%
Profit before income taxes	25,278	1.40%	22,956	1.50%	2,322	10%
Income tax expenses	(7,522)	-0.42%	(7,450)	-0.49%	(72)	1%
Profit from continuing operations	17,756	0.98%	15,506	1.01%	2,250	15%
Income/(loss) from disposal groups	-	0.00%	1,844	0.12%	(1,844)	-100%
Net income	17,756	0.98%	17,350	1.13%	406	2%
Earnings per share - continuing operations	0.35		0.31		0.04	13%
Earnings per share - basic (euro)	0.35		0.34		0.01	3%

(euro/000)	Q3	%	Q3	%	Var.	Var. %
	2015		2014			
Sales	569,128	100.00%	502,413	100.00%	66,715	13%
Cost of sales	(535,970)	-94.17%	(471,139)	-93.78%	(64,831)	14%
Gross profit	33,158	5.83%	31,274	6.22%	1,884	6%
Sales and marketing costs	(10,108)	-1.78%	(9,793)	-1.95%	(315)	3%
Overheads and administrative costs	(15,603)	-2.74%	(14,247)	-2.84%	(1,356)	10%
Operating income (EBIT)	7,447	1.31%	7,234	1.44%	213	3%
Finance costs - net	(936)	-0.16%	(1,020)	-0.20%	84	-8%
Other investments expenses / (incomes)	(3)	0.00%	(8)	0.00%	5	-63%
Profit before income taxes	6,508	1.14%	6,206	1.24%	302	5%
Income tax expenses	(1,995)	-0.35%	(1,920)	-0.38%	(75)	4%
Profit from continuing operations	4,513	0.79%	4,286	0.85%	227	5%
Income/(loss) from disposal groups	-	0.00%	(200)	-0.04%	200	-100%
Net income	4,513	0.79%	4,086	0.81%	427	10%
Earnings per share - continuing operations	0.09		0.08		0.01	13%
Earnings per share - basic (euro)	0.09		0.08		0.01	13%

- **Consolidated sales**, equal to € 1,805.5 million, showed an increase of +18% (€ 270.1 million) compared to € 1,535.4 million of the first nine months 2014. In the third quarter consolidated sales increased by +13% compared to the same period of the previous year (from € 502.4 million to € 569.1 million);
- **Consolidated gross profit** was equal to € 109.0 million showing an increase of +13% (€ 12.7 million) compared to the same period of 2014 as consequence of higher sales partially counterbalanced by a decrease in the gross profit margin. In the third quarter Gross profit, equal to € 33.2 million, increased by +6% compared to the same period of previous year;
- **Consolidated operating income (EBIT)** of the first nine months 2015, equal to € 28.4 million, showed an increase of +17% compared to the first nine months 2014 (€ 24.3 million), with a stable EBIT margin, notwithstanding a growth of € 8.7 million in operating costs compared to the same period of 2014. In the third quarter consolidated EBIT, equal to € 7.4 million, increased by +3% (€ 0.2 million) compared to the third quarter 2014 with an EBIT margin decrease from 1.44% to 1.31%;
- **Consolidated profit before income taxes** equal to € 25.3 million, showed an increase of +10% compared to the first nine months 2014, notwithstanding an increase of € 1.7 million in financial costs. In the third quarter profit before income taxes showed an increase of +5% (€ 0.3 million) thus reaching the value of € 6.5 million;
- **Consolidated net income from continuing operation** totalled € 17.8 million, with an increase of +15% (€ 2.2 million) compared to the first nine months 2014. In the third quarter showed an increase of € 0.2 million (+5%) compared to the same period of 2014;
- **Consolidated net income** was equal to € 17.8 million, showing an increase of +2% (€ 0.4 million) compared to the first nine months 2014, notwithstanding a € 1.8 million in 'Profit/Loss from disposal groups' booked in 2014 referred to the disposal of Monclick S.r.l. and Comprel S.r.l. subsidiaries. The latter disposals had produced a decline of € 0.2 million in the third quarter 2014 compared to the net income from continuing operation value, thus reaching an overall result of € 4.4 million compared to € 4.5 million of the same period of 2015 (showing a +10% increase in the third quarter 2015 compared to 2014);



- **Basic earnings per ordinary share from continuing operations** as at 30 September 2015, equal to € 0.35, showed an increase of +13% compared to the first nine months 2014 (€ 0.31). The same percentage increase can be noticed in the third quarter (€ 0.09 vs € 0.08 in 2014);
- **Basic earnings per ordinary share** as at 30 September 2015, equal to € 0.35, showed an increase of +3% compared to the first nine months 2014. In the third quarter basic earnings per ordinary share was equal to € 0.09 compared to € 0.08 of the corresponding quarter 2014 (+13%).

(euro/000)	30/09/2015	%	31/12/2014	%	Var.	Var. %
Fixed assets	105,806	30.85%	98,058	67.82%	7,747	8%
Operating net working capital	267,369	77.95%	77,431	53.55%	189,938	245%
Other current assets/liabilities	(18,725)	-5.46%	(18,804)	-13.00%	79	0%
Other non-current assets/liabilities	(11,457)	-3.34%	(12,098)	-8.37%	641	-5%
Total uses	342,993	100.00%	144,588	100.00%	198,405	137%
Short-term financial liabilities	64,917	18.93%	20,814	14.40%	44,103	212%
Current financial (assets)/liabilities for derivatives	217	0.06%	51	0.04%	166	325%
Financial receivables from factoring companies	(600)	-0.17%	(690)	-0.48%	90	-13%
Customers financial receivables	(475)	-0.14%	(506)	-0.35%	31	-6%
Cash and cash equivalents	(69,530)	-20.27%	(225,174)	-155.74%	155,644	-69%
Net current financial debt	(5,471)	-1.59%	(205,505)	-142.13%	200,034	-97%
Borrowings	61,090	17.81%	68,419	47.32%	(7,329)	-11%
Debts for investments in subsidiaries	4,933	1.44%	9,758	6.75%	(4,825)	-49%
Non-current financial (assets)/liab. for derivatives	154	0.04%	128	0.09%	26	20%
Customers financial receivables	(2,696)	-0.79%	(3,085)	-2.13%	388	-13%
Net financial debt (A)	58,010	16.91%	(130,284)	-90.11%	188,294	-145%
Net equity (B)	284,983	83.09%	274,872	190.11%	10,111	4%
Total sources of funds (C=A+B)	342,993	100.00%	144,588	100.00%	198,405	137%

- **Consolidated net working capital** as at 30 September 2015 was equal to € 267.4 million compared to € 77.4 million as at 31 December 2014;
- **Consolidated net financial position** as at 30 September 2015, is negative by € 58.0 million, compared to a cash surplus of € 130.3 million as at 31 December 2014.

The rise in spot financial indebtedness was connected to the spot increase in consolidated net working capital as of 30 September 2015 which in turn is influenced by technical events often not related to the average level of working capital and by the level of utilisation of both 'without-recourse' factoring programs referring to the trade receivables and of the corresponding securitization program.

This program is aimed at transferring risks and rewards to the buyer, thus receivables sold are eliminated from balance sheet according to IAS 39.

Taking into account other technical forms of cash advances other than the ones abovementioned, but showing the same effects – such as “confirming” used in Spain –, the overall impact on financial debt was approx. € 163 million as at 30 September 2015 (approx. € 193 million as at 31 December 2014);

- **Consolidated net equity** as at 30 September 2015 was equal to € 285.0 million, showing an increase of € 10.1 million compared to € 274.9 million as at 31 December 2014.



B) Financial highlights by geographical area

B.1) Subgroup Italy

The main economic, financial and asset results for the Italian subgroup (Esprinet, V-Valley and Celly Group) as at 30 September 2015 are hereby summarised:

(euro/000)	9 months		9 months		Var.	Var. %
	2015	%	2014	%		
Sales to third parties	1,360,304		1,153,531		206,773	18%
Intercompany sales	32,169		32,908		(739)	-2%
Sales	1,392,473		1,186,439		206,034	17%
Cost of sales	(1,303,649)		(1,106,771)		(196,878)	18%
Gross profit	88,824	6.38%	79,668	6.71%	9,156	11%
Sales and marketing costs	(27,596)	-1.98%	(23,212)	-1.96%	(4,384)	19%
Overheads and administrative costs	(39,763)	-2.86%	(36,175)	-3.05%	(3,588)	10%
Operating income (EBIT)	21,465	1.54%	20,281	1.71%	1,184	6%

(euro/000)	Q3		Q3		Var.	Var. %
	2015	%	2014	%		
Sales to third parties	408,812		365,190		43,622	12%
Intercompany sales	10,393		11,496		(1,103)	-10%
Sales	419,205		376,686		42,519	11%
Cost of sales	(392,865)		(350,851)		(42,014)	12%
Gross profit	26,340	6.28%	25,835	6.86%	505	2%
Sales and marketing costs	(8,655)	-2.06%	(8,525)	-2.26%	(130)	2%
Overheads and administrative costs	(12,669)	-3.02%	(11,479)	-3.05%	(1,190)	10%
Operating income (EBIT)	5,016	1.20%	5,831	1.55%	(815)	-14%

- **Sales** totalled € 1,392.5 million, with an increase of +17% compared to € 1,186.4 million of the first nine months of 2014. In the third quarter sales showed an increase of +11% compared to the third quarter 2014;
- **Gross profit** was equal to € 88.8 million showing an increase of +11% compared to € 79.7 million of the first nine months 2014 due to the combined effect of a gross profit margin decrease (from 6.71% to 6.38%) and higher sales. In the third quarter 2015 gross profit, equal to € 26.3 million, increased by +2% compared to the third quarter 2014;
- **Operating income (EBIT)** was equal to € 21.5 million, with an increase of +6% compared to the same period of 2014 and an EBIT margin decreased from 1.71% to 1.54% also due to an increase of € 8.0 million in operating costs. EBIT in the third quarter 2015 showed a decrease of -14% reaching € 5.0 million compared to € 5.8 million in 2014 with a reduction in the EBIT margin (1.20% compared to 1.55% of the corresponding period in 2014).



(euro/000)	30/09/2015	%	31/12/2014	%	Var.	Var. %
Fixed assets	114,614	41.12%	106,851	71.03%	7,762	7%
Operating net working capital	179,250	64.31%	53,792	35.76%	125,458	233%
Other current assets/liabilities	(6,150)	-2.21%	(605)	-0.40%	(5,545)	917%
Other non-current assets/liabilities	(9,005)	-3.23%	(9,606)	-6.39%	601	-6%
Total uses	278,709	100.00%	150,433	100.00%	128,276	85%
Short-term financial liabilities	51,519	18.48%	20,438	13.59%	31,081	152%
Current financial (assets)/liabilities for derivatives	217	0.08%	51	0.03%	166	325%
Financial receivables from factoring companies	(600)	-0.22%	(690)	-0.46%	90	-13%
Financial (assets)/liab. from/to Group companies	(50,000)	-17.94%	(40,000)	-26.59%	(10,000)	25%
Customers financial receivables	(475)	-0.17%	(506)	-0.34%	31	-6%
Cash and cash equivalents	(67,195)	-24.11%	(180,194)	-119.78%	112,999	-63%
Net current financial debt	(66,534)	-23.87%	(200,901)	-133.55%	134,367	-67%
Borrowings	61,090	21.92%	68,419	45.48%	(7,329)	-11%
Debts for investments in subsidiaries	4,933	1.77%	9,758	6.49%	(4,825)	-49%
Non-current financial (assets)/liab. for derivatives	154	0.06%	128	0.09%	26	20%
Customers financial receivables	(2,696)	-0.97%	(3,085)	-2.05%	388	-13%
Net Financial debt (A)	(3,053)	-1.10%	(125,680)	-83.55%	122,627	-98%
Net equity (B)	281,762	101.10%	276,113	183.55%	5,649	2%
Total sources of funds (C=A+B)	278,709	100.00%	150,433	100.00%	128,276	85%

- **Operating net working capital** as at 30 September 2015 was equal to € 179.2 million, compared to € 53.8 million as at 31 December 2014;
- **Net financial position** as at 30 September 2015, was positive by € 3.1 million, compared to the cash surplus of € 125.7 million as at 31 December 2014. The impact of both 'without-recourse' sale and securitization of trade receivables as at 30 September 2015 was equal to € 81 million (approx. € 70 million as at 31 December 2014).

B.2) Subgroup Iberica

The main economic, financial and asset results for the Iberica Subgroup (Esprinet Iberica and Esprinet Portugal) as at 30 September 2015 are hereby summarised:

(euro/000)	9 months 2015	%	9 months 2014	%	Var.	Var. %
Sales to third parties	445,213		381,852		63,361	17%
Intercompany sales	-		-		-	0%
Sales	445,213		381,852		63,361	17%
Cost of sales	(424,981)		(365,105)		(59,876)	16%
Gross profit	20,232	4.54%	16,747	4.39%	3,485	21%
Sales and marketing costs	(4,427)	-0.99%	(3,761)	-0.98%	(666)	18%
Overheads and administrative costs	(8,894)	-2.00%	(8,833)	-2.31%	(61)	1%
Operating income (EBIT)	6,911	1.55%	4,153	1.09%	2,758	66%



(euro/000)	Q3 2015	%	Q3 2014	%	Var.	Var. %
Sales to third parties	160,317		137,224		23,093	17%
Intercompany sales	-		-		-	0%
Sales	160,317		137,224		23,093	17%
Cost of sales	(153,506)		(131,645)		(21,861)	17%
Gross profit	6,811	4.25%	5,579	4.07%	1,232	22%
Sales and marketing costs	(1,491)	-0.93%	(1,208)	-0.88%	(283)	23%
Overheads and administrative costs	(2,900)	-1.81%	(2,831)	-2.06%	(69)	2%
Operating income (EBIT)	2,420	1.51%	1,540	1.12%	880	57%

- **Sales** was equal to € 445.2 million, showing an increase of +17% compared to a € 381.9 million of the first nine months 2014. In the third quarter sales registered an increase of + 17% (equal to € 23.1 million) compared to the same period 2014;
- **Gross profit** as at 30 September 2015 was equal to € 20.2 million, showing an increase of +21% compared to € 16.7 million of the same period in 2014, with a gross profit margin increase from 4.39% to 4.54%. In the third quarter gross profit increased by +22% compared to the previous period, with a gross profit margin growth from 4.07% to 4.25%;
- **Operating income (EBIT)**, equal to € 6.9 million, increased by € 2.8 million compared to the first nine months 2014, with an EBIT margin increase from 1.09% to 1.55%. In the third quarter 2015 EBIT totalled € 2.4 million compared to € 1.5 million of the third quarter 2014 showing an EBIT margin increased from 1.12% to 1.51%.

(euro/000)	30/09/2015	%	31/12/2014	%	Var.	Var. %
Fixed assets	65,817	47.33%	65,765	95.53%	52	0%
Operating net working capital	88,268	63.48%	23,768	34.53%	64,500	271%
Other current assets/liabilities	(12,577)	-9.04%	(18,200)	-26.44%	5,623	-31%
Other non-current assets/liabilities	(2,452)	-1.76%	(2,492)	-3.62%	40	-2%
Total uses	139,056	100.00%	68,841	100.00%	70,215	102%
Short-term financial liabilities	13,398	9.63%	376	0.55%	13,022	3463%
Financial (assets)/liab. from/to Group companies	50,000	35.96%	40,000	58.10%	10,000	25%
Cash and cash equivalents	(2,335)	-1.68%	(44,980)	-65.34%	42,645	-95%
Net Financial debt (A)	61,063	43.91%	(4,604)	-6.69%	65,667	-1426%
Net equity (B)	77,993	56.09%	73,445	106.69%	4,548	6%
Total sources of funds (C=A+B)	139,056	100.00%	68,841	100.00%	70,215	102%

- **Operating net working capital** as at 30 September 2015 was equal to € 88.3 million compared to € 23.8 million as at 31 December 2014;
- **Net financial position** as at 30 September 2015, was negative by € 61.1 million, compared to a cash surplus of € 4.6 million as at 31 December 2014. The impact of 'without-recourse' sale of both trade receivables and advancing cash-in of credits as at 30 September was approx. € 82 million (approx. € 123 million as at 31 December 2014).

C) Separate income statement by legal entity

Find below the separate income statement showing the contribution of each legal entities as considered significant²:

² V-Valley S.r.l. and Esprinet Portugal Lda, are both not showed separately as just a "commission sales agent" of Esprinet S.p.A. and just set up in June 2015 respectively.

(euro/000)	9 months 2015						
	Italy				Iberica		Group
	E.Spa + V-Valley	Celly*	Elim. and other	Total	E.Iberica + E.Portugal	Elim. and other	
Sales to third parties	1,343,543	16,761	-	1,360,304	445,213	-	1,805,517
Intersegment sales	32,217	1,871	(1,919)	32,169	-	(32,169)	-
Sales	1,375,760	18,632	(1,919)	1,392,473	445,213	(32,169)	1,805,517
Cost of sales	(1,295,375)	(10,031)	1,757	(1,303,649)	(424,981)	32,136	(1,696,494)
Gross profit	80,385	8,601	(162)	88,824	20,232	(33)	109,023
Sales and marketing costs	(20,581)	(7,047)	32	(27,596)	(4,427)	(53)	(32,076)
Overheads and admin. costs	(36,587)	(3,164)	(12)	(39,763)	(8,894)	66	(48,591)
Operating income (Ebit)	23,217	(1,610)	(142)	21,465	6,911	(20)	28,356
Finance costs - net							(3,071)
Share of profits of associates							(7)
Profit before income tax							25,278
Income tax expenses							(7,522)
Profit from continuing operations							17,756
Income/(loss) from disposal groups							-
Net income							17,756
- of which attributable to non-controlling interests							(236)
- of which attributable to Group							17,992

(euro/000)	9 months 2014						
	Italy				Iberica		Group
	E.Spa + V-Valley	Celly*	Elim. and other	Total	Iberica	Elim. and other	
Sales to third parties	1,143,528	10,003	-	1,153,531	381,852	-	1,535,383
Intersegment sales	33,639	-	(731)	32,908	-	(32,908)	-
Sales	1,177,167	10,003	(731)	1,186,439	381,852	(32,908)	1,535,383
Cost of sales	(1,102,615)	(4,841)	685	(1,106,771)	(365,105)	32,780	(1,439,096)
Gross profit	74,552	5,162	(46)	79,668	16,747	(128)	96,287
Sales and marketing costs	(19,245)	(3,966)	(1)	(23,212)	(3,761)	(287)	(27,260)
Overheads and admin. costs	(34,404)	(1,763)	(8)	(36,175)	(8,833)	294	(44,714)
Operating income (Ebit)	20,903	(567)	(55)	20,281	4,153	(121)	24,313
Finance costs - net							(1,334)
Share of profits of associates							(23)
Profit before income tax							22,956
Income tax expenses							(7,450)
Profit from continuing operations							15,506
Income/(loss) from disposal groups							1,844
Net income							17,350
- of which attributable to non-controlling interests							(168)
- of which attributable to Group							17,518

* Consisting of Celly S.p.A., Celly Nordic OY, Celly Swiss S.a.g.l. and Celly Pacific Limited.

Italian Operating income, excluding the negative results of the controlled Celly, is equal to 23.2 million euro, with an increase of +11% compared to the same period of previous year.



D) Significant events occurred in the period

Relevant events occurred in the period are briefly described below:

Esprinet Portugal established

On April 29th 2015 the new legal entity Portugal Lda was established according to the Portuguese law with the purpose of further enhance Groups' distribution activities in Portugal territory. The abovementioned company started its operating activities at the beginning of June.

Esprinet S.p.A. Annual Shareholders Meeting

On April 30th 2015, Esprinet Shareholders' meeting approved the separated financial statements for the fiscal year ended December 31st 2014, and the distribution of a dividend of € 0.125 per ordinary share, corresponding to a pay-out ratio of 25% based on Esprinet Group's consolidated net profit.

Following the expiry of previous mandate, Shareholder's Meeting appointed the new Board of Directors and the Board of Statutory Auditors which will remain in office until approval of the financial statements for the 2017 fiscal year.

The new Board is made up as follows: Francesco Monti, Maurizio Rota, Alessandro Cattani, Valerio Casari, Marco Monti, Tommaso Stefanelli, Matteo Stefanelli, Cristina Galbusera, Mario Massari, Chiara Mauri, Emanuela Prandelli, Andrea Cavaliere.

The new Board of Statutory Auditors is made up as follows: Giorgio Razzoli (Chairman) Bettina Solimando (standing statutory auditor), Patrizia Paleologo Oriundi (standing statutory auditor), Antonella Koenig (alternate statutory auditor) and Bruno Ziosi (alternate statutory auditor).

Shareholders' Meeting approved a Long Term Incentive Plan, in relation to remuneration policies and in accordance with article 114-*bis* of legislative decree 58/1998, for the members of the Company's Board of Directors and other executives for the period 2015/2016/2017. The object of the plan is the free allocation of ordinary shares in the Company ("performance stock grant") to beneficiaries designated by the Board of Directors, up to a maximum of 1,150,000 shares in the Company already in portfolio.

Subject to prior revocation of former authorization resolved on the Shareholder's Meeting of April 30th 2014, the Shareholders' Meeting resolved also to authorise, the acquisition and disposal of own shares. The plan represents the re-iteration of the former one and comprises up to 10,480,000 ordinary shares of Esprinet S.p.A. with a nominal value of € 0.15 each, or a maximum of 10% of share capital, taking into account the own shares hold by the Company.

New Long-term incentive plan: allocation of share rights for free

On June 30th 2015 Esprinet S.p.A Board of Directors', pursuant to the Shareholders' Meeting resolution as of April 30th 2015 concerning the new 2015-17 'Long Term Incentive Plan', freely assigned n. 646.889 rights out of a maximum of 1,150,000 designed by the Shareholding Meeting – to some members of the Board of Directors as well as to other Company's executives.

The exercise of the stock plan is conditional upon the achievement of some financial targets and the beneficiary being still employed by the Group at the expiry of the vesting period which coincides with the date of presentation of the Consolidated Financial Statement of Esprinet Group as at 31 December 2017.

Acquisition of additional 20% in Celly's share capital

On July 20th, Esprinet S.p.A acquired 20% stake in Celly S.p.A. from GIR S.r.l., a company owned by Claudio Gottero, Celly's former co-Chief Executive Officer. The transaction is part of the agreements aimed at regulating the termination of any relationships between Celly and the above-mentioned Claudio Gottero. As consequence of this acquisition, Esprinet owns 80% in Celly's share capital.

Purchase price for the 20% of shares has been equal to € 1.99 million, thus implying a 100% equity value of € 9.95 million.

Stefano Bonfanti remains as owner of remaining 20% of shares keeping its powers as Chief Executive Officer.



Share buy-back program

Pursuant to the Shareholders Meeting's resolution as of April 30th 2015 and in execution of the share buy-back program initiated on June 30th 2015, the Company purchased a total of 615,489 ordinary shares of Esprinet S.p.A. (or 1.17% of total share capital) along the period between July 22nd 2015 and September 24th 2015. The average gross purchase price was of euro 7.79 per share.

Taking into account the abovementioned operations the Company owned n. 646,889 own shares (or 1.23% of share capital) as of September 30th 2015.

Securitization of trade receivables for a maximum amount of 80.0 million euro

On July 27th 2015, Esprinet S.p.A. and its fully owned subsidiary V-Valley S.r.l. have completed as originators a securitization transaction involving the transfer of up to 80.0 million euro of their trade receivables.

The transaction, which has been structured by UniCredit Bank AG involves the assignment on a monthly "non-recourse" revolving basis of trade receivables to a "special purpose vehicle" under L. n. 130/99 named Vatec S.r.l., over a maximum period of 3 years.

The purchase of trade receivables by Vatec S.r.l. is being funded through the issue of different classes of notes: class A notes (senior), subscribed by a conduit sponsored by UniCredit Group, class B notes (mezzanine) and class C notes (junior) subscribed by specialised investors.

Challenge of some resolutions of the Shareholders' Meeting and the Board of Directors

Some Esprinet's shareholders has challenged before the Court of Milan, by serving on 30th July 2015 a writ of summon, some Shareholders Meeting's resolutions as at 30 April 2015 having as object the Report on Remuneration as well as an incentive plan, to the benefit of the Directors and managers of the Company, consisting in the granting to such beneficiaries of rights to subscribe for free the shares of the Company subject to the occurrence of certain performance targets.

On 31st July and on 3rd August 2015 a Director of the Company – appointed after the slate of candidates for the Board of Directors presented by the same shareholders who have challenged the abovementioned resolutions – has challenged, by serving two writ of summons, some resolutions passed by the Board of Directors' meeting held on 4th May 2015, having as objects, respectively, the granting of delegated powers to some Directors, the appointment of the Vice-President of the Company and the approval of a non-fixed remuneration plan defined by the Shareholders' Meeting held on 30th April 2015.

The Company - supported by its legal advisories – reaffirms the full fairness and compliance to laws and articles of association of the conduct of its managerial bodies and trusts that the court will soon confirm it by rejecting any challenge.

E) Subsequent events

Sale of 'Rosso Garibaldi' shops through subsidiary Celly

On 30 October 2015 Esprinet S.p.A., through its subsidiary Celly S.p.A., signed the selling agreement of 'Rosso Garibaldi' retail business involved in the retail sale of mobile phone accessories. It includes n. 5 shops under the brand 'Rosso Garibaldi' - including n. 20 employees - located in as many shopping malls in Milano, Roma, Grugliasco (TO), Marghera (VE) and Vimodrone (MI).

The consideration of the transaction was € 0.7 million of which € 100 thousand as goodwill.

The buyer, RossoGaribaldi S.p.A., is a newly created company under the sponsorship of Claudio Gottero, former CEO at Celly S.p.A., with the purpose of being an Italian hub for future developments in mobile phone accessories retail space.

Total turnover achieved by the shops in the first 10 months of 2015 was approx. € 0.9 million.

The transaction is fully consistent with Esprinet Group's strategy aimed at focusing on B2B distribution through dismissal of 'non-core' activities. Sale took effect from 11.59 p.m. of 31 October 2015.



F) Outlook

The revised forecast in the latest World Economic Outlook report (October 2015), marking down near-term growth to 3.1% from 3.4%, mainly refers to the weaker expectations for emerging market and developing economies (mainly Russia and Brazil), while recovery is deemed to accelerate in the advanced ones. Notably, predictions referred to Italy and Spain, the two countries where Esprinet realizes almost the totality of its turnover, remain positive, with Italy growing by +0.8% in 2015 and +1.3% in 2016 and Spain by +3.1% in 2015 and 2.5% in 2016.

In the first nine months of 2015, the technology wholesale distribution market grew by +4% in Europe compared to the same period of 2014 (source: Context, October 2015), with a growth rate of +5% in the third quarter compared to the same one of the preceding year. The sequential improvement compared to what was achieved in the first half is mainly due to the growth of both Germany (+3%), after two disappointing quarters, and United Kingdom. Italy and Spain once again remained in the cluster of the best performing countries in Europe with a growth pace of respectively +12% and +20%. The deceleration of the quarter, due to the start-up of Apple iPhone in the wholesale distribution channel in the third quarter of 2014, actually was lower than expected, considering the results achieved in both Italy (+9% vs +13% of the first half) and Spain (+19% vs +20% of the first half).

The first nine months confirmed the capacity of the Group to increase not only revenue and market share but also profitability proportionally. This means to be able to shape a strategic vision, reinforcing the soundness of the P&L and balance sheet in the medium term, coupled with pricing discipline and lean cost structure in order to ensure the growth of profitability even in the short term. In fact, both Esprinet S.p.A. and Esprinet Iberica gained market share vis-à-vis competitors, a result that turns out to be even more challenging if we consider the absolute level of market share in Italy, permanently higher than 33% and the fact that in Spain the Group lacks the distribution contract of iPhone.

Even in the following fourth quarter, the sales growth trend has been buoyant so far, with a growth pace once again in excess of 15% compared to 2014, and pressure (more in Italy than in Spain) on product margin mainly due to both significant price competition in the retailer cluster and less favourable sales remix towards product categories, i.e. mobile phones, intrinsically embedding a lower margin.

The integration of the subsidiary Celly (accessories for mobile phones) can be considered as completed: the reduction of the cost structure, the optimization of the sales strategy and the first arising synergies with the Esprinet Group will enable a positive contribution to the Group's profitability in the upcoming quarters.

The surplus of stock in the whole technology supply chain, particularly significant as per PC and Notebook in the first two quarters of the year, is undergoing a significant process of reduction.

In light of both the results so far achieved and the market trend, the Group confirms its expectations of a significant growth of profitability, expecting 2015 sales in excess of € 2.6 billion and EBIT, in absence of unforeseeable events, within € 46-48 million.

DECLARATION EX ART. 154-bis, paragraph 2 Legislative Decree n.58/1998 (T.U.F.)

The officer charged with the drawing up of the accounting documents of the company, Pietro Aglianò, declares that, in compliance with the provisions of paragraph 2 of Article 154 bis of Legislative Decree n.58/1998 (T.U.F.), the financial data shown in this press release corresponds to the findings resulting from accounting documents, books and accounting records.

Annex: Summary of economic and financial results as at 30 September 2015.

For further information:

Michele Bertacco

Esprinet S.p.A. – IR and Communications Director
Tel. +39 02 40496.1 - michele.bertacco@esprinet.com

Esprinet (Italian Stock Exchange: PRT) is engaged in the wholesale distribution of IT and consumer electronics in Italy and Spain, with ~40.000 resellers customers served and 600 brands supplied. Consolidated 2014 sales of € 2.3 billion rank the Company No. 1 in Italy and No. 2 in Spain (No. 5 in Europe). Uniquely enabled by its internet-based business model (www.esprinet.com), Esprinet is especially focused on delivering technology to resellers mainly addressing the small-to-midsize businesses (SMB).



Summary of main Group's results

(euro/000)	9 months						Q3						
	notes	2015	%	2014	notes	%	% var. 15/14	2015	%	2014	notes	%	% var. 15/14
<u>Profit & Loss</u>													
Sales		1,805,517	100.0%	1,535,383		100.0%	18%	569,128	100.0%	502,413		100.0%	13%
Gross profit		109,023	6.0%	96,287		6.3%	13%	33,158	5.8%	31,274		6.2%	6%
EBITDA	(1)	31,341	1.7%	26,874		1.8%	17%	8,508	1.5%	7,387		1.5%	15%
Operating income (EBIT)		28,356	1.6%	24,313		1.6%	17%	7,447	1.3%	7,234		1.4%	3%
Profit before income tax		25,278	1.4%	22,956		1.5%	10%	6,508	1.1%	6,206		1.2%	5%
Net income		17,756	1.0%	17,350		1.1%	2%	4,513	0.8%	4,086		0.8%	10%
<u>Financial data</u>													
Cash flow	(2)	20,249		19,748									
Gross investments		4,600		2,211									
Net working capital	(3)	248,645		58,627	(4)								
Operating net working capital	(5)	267,369		77,431	(4)								
Fixed assets	(6)	105,806		98,058	(4)								
Net capital employed	(7)	342,993		144,588	(4)								
Net equity		284,983		274,872	(4)								
Tangible net equity	(8)	208,737		198,605	(4)								
Net financial debt	(9)	58,010		(130,284)	(4)								
<u>Main indicators</u>													
Net financial debt / Net equity		0.2		(0.5)	(4)								
Net financial debt / Tangible net equity		0.3		(0.7)	(4)								
EBIT / Finance costs - net		9.2		18.2									
EBITDA / Finance costs - net		10.2		20.1									
Net financial debt/ EBITDA		1.2		(2.9)	(4)								
<u>Operational data</u>													
N. of employees at end-period		1,024		979									
Average number of employees	(10)	997		978									
<u>Earnings per share (euro)</u>													
- From continuing operations - basic		0.35		0.31		13%		0.09		0.08			13%
- Basic		0.35		0.34		3%		0.09		0.08			13%
- From continuing operations - diluted		0.35		0.30		17%		0.09		0.08			13%
- Diluted		0.35		0.33		6%		0.09		0.08			13%

(1) EBITDA is equal to the operating income (EBIT) gross of amortisation and depreciation and accruals for risks and charges.

(2) Sum of consolidated net profit before minority interests and amortisation and depreciation.

(3) Sum of current assets, non-current assets held for sale and current liabilities, gross of short-term net financial position.

(4) Data/indicator referring as at 31 December 2014.

(5) Sum of trade receivables, inventory and trade payables.

(6) Non-current assets net of non-current financial assets.

(7) Equal to the sum of the net working capital plus fixed assets net of non-current liabilities except of financial liabilities.

(8) Equal to net equity less goodwill and intangible assets.

(9) Sum of borrowings and short term financial liabilities net of cash and cash equivalents, assets/liabilities for financial derivatives and financial receivables.

(10) Average of the balance at period beginning and end of companies consolidated.

The 2014 economic and financial results and those of the relative periods of comparison have been measured by applying International Financial Standards ('IFRSs').

In the next table, in combination with IFRSs' defined measures, some 'alternative performance measures', not defined from IFRSs, are presented. These 'alternative performance measures', consistently presented in previous reports and not intended as substitute of IFRSs defined measures, are internally used by the management for measuring and controlling the Group's profitability, performance and financial position.

As required by CESR (Committee of European Securities Regulators) recommendation n. CESR/05-178b, basis of calculation adopted are defined below the table.



Consolidated statement of financial position

(euro/000)	30/09/2015	related parties	31/12/2014	related parties
ASSETS				
Non-current assets				
Property, plant and equipment	12,115		10,271	
Goodwill	75,246		75,246	
Intangible assets	1,000		1,021	
Investments in associates	49		45	
Deferred income tax assets	10,355		9,932	
Receivables and other non-current assets	9,737	1,284	4,628	1,188
	108,502	1,284	101,143	1,188
Current assets				
Inventory	340,640		253,488	
Trade receivables	186,203	12	275,983	16
Income tax assets	1,987		1,774	
Other assets	17,180	-	9,814	-
Cash and cash equivalents	69,530		225,174	
	615,540	12	766,233	16
Disposal groups assets				
	-		-	
Total assets	724,042	1,296	867,376	1,204
EQUITY				
Share capital	7,861		7,861	
Reserves	258,287		237,783	
Group net income	17,992		27,035	
Group net equity	284,140		272,679	
Non-controlling interests	843		2,193	
Total equity	284,983		274,872	
LIABILITIES				
Non-current liabilities				
Borrowings	61,090		68,419	
Derivative financial liabilities	154		128	
Deferred income tax liabilities	4,909		4,795	
Retirement benefit obligations	4,076		4,569	
Debts for investments in subsidiaries	4,933		9,758	
Provisions and other liabilities	2,472		2,734	
	77,634		90,403	
Current liabilities				
Trade payables	259,474	-	452,040	-
Short-term financial liabilities	64,917		20,814	
Income tax liabilities	3,694		1,361	
Derivative financial liabilities	217		51	
Provisions and other liabilities	33,123	-	27,835	-
	361,425	-	502,101	-
Disposal groups liabilities				
	-		-	
Total liabilities	439,059	-	592,504	-
Total equity and liabilities	724,042	-	867,376	-

Consolidated separate income statement

(euro/000)	9 months			9 months		
	2015	no n-recurring	related parties	2014	no n-recurring	related parties
Sales	1,805,517	-	14	1,535,383	-	10
Cost of sales	(1,696,494)	-	-	(1,439,096)	-	-
Gross profit	109,023	-	-	96,287	-	-
Sales and marketing costs	(32,076)	-	-	(27,260)	-	-
Overheads and administrative costs	(48,591)	(657)	(2,673)	(44,714)	(893)	(2,543)
Operating income (EBIT)	28,356	(657)	-	24,313	(893)	-
Finance costs - net	(3,071)	-	9	(1,334)	-	22
Other investments expenses/(incomes)	(7)	-	-	(23)	-	-
Profit before income tax	25,278	(657)	-	22,956	(893)	-
Income tax expenses	(7,522)	228	-	(7,450)	295	-
Profit from continuing operations	17,756	(429)	-	15,506	(598)	-
Income/(loss) from disposal groups	-	-	-	1,844	-	-
Net income	17,756	(429)	-	17,350	(598)	-
- of which attributable to non-controlling interests	(236)	-	-	(168)	-	-
- of which attributable to Group	17,992	(429)	-	17,518	(598)	-
Earnings continuing operation per share - basic	0.35	-	-	0.31	-	-
Earnings per share - basic (euro)	0.35	-	-	0.34	-	-
Earnings continuing operation per share - diluted	0.35	-	-	0.30	-	-
Earnings per share - diluted (euro)	0.35	-	-	0.33	-	-

(euro/000)	Q3			Q3		
	2015	no n-recurring	related parties	2014	no n-recurring	related parties
Sales	569,128	-	11	502,413	-	4
Cost of sales	(535,970)	-	-	(471,139)	-	-
Gross profit	33,158	-	-	31,274	-	-
Sales and marketing costs	(10,108)	-	-	(9,793)	-	-
Overheads and administrative costs	(15,603)	-	(990)	(14,247)	-	(847)
Operating income (EBIT)	7,447	-	-	7,234	-	-
Finance costs - net	(936)	-	3	(1,020)	-	7
Other investments expenses/(incomes)	(3)	-	-	(8)	-	-
Profit before income tax	6,508	-	-	6,206	-	-
Income tax expenses	(1,995)	-	-	(1,920)	-	-
Profit from continuing operations	4,513	-	-	4,286	-	-
Income/(loss) from disposal groups	-	-	-	(200)	-	-
Net income	4,513	-	-	4,086	-	-
- of which attributable to non-controlling interests	102	-	-	(169)	-	-
- of which attributable to Group	4,411	-	-	4,255	-	-
Earnings continuing operation per share - basic	0.09	-	-	0.08	-	-
Earnings per share - basic (euro)	0.09	-	-	0.08	-	-
Earnings continuing operation per share - diluted	0.09	-	-	0.08	-	-
Earnings per share - diluted (euro)	0.09	-	-	0.08	-	-



Consolidated statement of comprehensive income

(euro/000)	9 months 2015	9 months 2014	Q3 2015	Q3 2014
Net income	17,756	17,350	4,513	4,086
<i>Other comprehensive income:</i>				
- Changes in 'cash flow hedge' equity reserve	(158)	(161)	(144)	51
- Taxes on changes in 'cash flow hedge' equity reserve	43	(51)	39	(51)
- Changes in translation adjustment reserve	(10)	-	(0)	-
<i>Other comprehensive income not to be reclassified in the separate income statement</i>				
- Changes in 'TFR' equity reserve	262	(375)	47	206
- Taxes on changes in 'TFR' equity reserve	(72)	103	(13)	(57)
Other comprehensive income	65	(484)	(71)	149
Total comprehensive income	17,821	16,866	4,442	4,235
- of which attributable to Group	18,038	17,034	4,324	4,404
- of which attributable to non-controlling interests	(216)	(168)	119	(169)

Consolidated statement of changes in equity

(euro/000)	Share capital	Reserves	Own shares	Profit for the period	Total net equity	Minority interest	Group net equity
Balance at 31 December 2013	7,861	241,941	(13,070)	23,095	259,827	-	259,827
Total comprehensive income/(loss)	-	(484)	-	17,350	16,866	(168)	17,034
Increase in reserve from Celly group acquisition	-	2,704	-	-	2,704	2,704	-
Allocation of last year net income/(loss)	-	18,536	-	(18,536)	-	-	-
Dividend payment	-	-	-	(4,559)	(4,559)	-	(4,559)
Transactions with owners	-	21,240	-	(23,095)	(1,855)	2,704	(4,559)
Increase/(decrease) in 'stock grant' plan reserve	-	684	-	-	684	-	684
Variation in Celly IAS / FTA reserve	-	(128)	-	-	(128)	(51)	(77)
Other variations	-	(68)	-	-	(68)	(27)	(41)
Variation in reserve on 40% Celly option	-	(9,691)	-	-	(9,691)	-	(9,691)
Balance at 30 September 2014	7,861	253,494	(13,070)	17,350	265,635	2,458	263,177
Balance at 31 December 2014	7,861	253,268	(13,070)	26,813	274,872	2,193	272,679
Total comprehensive income/(loss)	-	65	-	17,756	17,821	(216)	18,037
Allocation of last year net income/(loss)	-	20,410	-	(20,410)	-	-	-
Change in reserve from Celly group acquisition	-	(918)	-	-	(918)	(1,086)	168
Change in consolidation reserve	-	(1,072)	-	-	(1,072)	-	(1,072)
Dividend payment	-	-	-	(6,403)	(6,403)	-	(6,403)
Transactions with owners	-	18,420	-	(26,813)	(8,393)	(1,086)	(7,307)
Change in 'stock grant' plan reserve	-	(4,107)	-	-	(4,107)	-	(4,107)
Assignment and acquisition of Esprinet own shares	-	(7,925)	7,925	-	-	-	-
Variation in Celly IAS / FTA reserve	-	(70)	-	-	(70)	(14)	(56)
Other variations	-	(19)	-	-	(19)	(34)	15
Variation in reserve on 40% Celly option	-	4,879	-	-	4,879	-	4,879
Balance at 30 September 2015	7,861	264,511	(5,145)	17,756	284,983	843	284,140



Consolidated net financial position

(euro/000)	30/09/2015	31/12/2014	Var.	30/09/2014	Var.
Short-term financial liabilities	64,917	20,814	44,103	23,489	41,428
Customer financial receivables	(475)	(506)	31	(469)	(5)
Current financial (assets)/liabilities for derivatives	217	51	166	-	217
Financial receivables from factoring companies	(600)	(690)	90	(643)	43
Cash and cash equivalents	(69,530)	(225,174)	155,644	(53,797)	(15,733)
Net current financial debt	(5,471)	(205,505)	200,034	(31,420)	25,955
Borrowings	61,090	68,419	(7,329)	68,574	(7,484)
Debts for investments in subsidiaries	4,933	9,758	(4,825)	9,927	(4,994)
Non-current financial (assets)/liabilities for derivatives	154	128	26	-	154
Customer financial receivables	(2,696)	(3,085)	388	(3,085)	388
Net financial debt	58,010	(130,284)	188,294	43,996	14,014



Consolidated statement of cash flows

(euro/000)	9 months 2015	9 months 2014
Cash flow provided by (used in) operating activities (D=A+B+C)	(169,103)	(171,922)
Cash flow generated from operations (A)	30,998	28,935
Operating income (EBIT)	28,356	24,313
Net income from disposal groups	-	2,002
Depreciation, amortisation and other fixed assets write-downs	2,493	2,398
Net changes in provisions for risks and charges	(262)	(26)
Net changes in retirement benefit obligations	(279)	(436)
Stock option/grant costs	690	684
Cash flow provided by (used in) changes in working capital (B)	(192,324)	(194,345)
Inventory	(87,070)	(74,031)
Trade receivables	89,780	15,259
Other current assets	(7,700)	(4,538)
Trade payables	(192,656)	(143,615)
Other current liabilities	5,322	12,580
Other cash flow provided by (used in) operating activities (C)	(7,777)	(6,512)
Interests paid, net	(878)	449
Foreign exchange (losses)/gains	(1,251)	(780)
Net results from associated companies	(11)	(12)
Gain on Monclick disposal	-	(2,452)
Comprel write-down	-	1,141
Income taxes paid	(5,637)	(4,858)
Cash flow provided by (used in) investing activities (E)	(11,526)	1,717
Net investments in property, plant and equipment	(3,891)	(1,325)
Net investments in intangible assets	(425)	(799)
Changes in other non current assets and liabilities	(5,220)	471
Celly business combination	(1,990)	(12,336)
Monclick selling	-	2,787
Net assets disposal group - Comprel	-	12,919
Cash flow provided by (used in) financing activities (F)	24,985	47,109
Medium/long term borrowing	10,000	67,000
Repayment/renewal of medium/long-term borrowings	(1,707)	(13,274)
Net change in financial liabilities	27,510	(4,322)
Net change in financial assets and derivative instruments	702	2,487
Deferred price Celly acquisition	(4,825)	9,927
Option on 40% Celly shares	68	(9,691)
Dividend payments	(6,403)	(4,559)
Increase/(decrease) in 'cash flow edge' equity reserve	(115)	(212)
Changes in third parties net equity	(245)	-
Other movements	-	(247)
Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents (G=D+E+F)	(155,644)	(123,096)
Cash and cash equivalents at year-beginning	225,174	176,893
Net decrease/(increase) in cash and cash equivalents	(155,644)	(123,096)
Cash and cash equivalents at year-end	69,530	53,797

Fine Comunicato n.0533-51

Numero di Pagine: 34