

Bit Market Services

Informazione Regolamentata n. 0533-14-2016	Data/Ora Ricezione 13 Maggio 2016 18:48:04	MTA - Star
--	--	------------

Societa' : ESPRINET
Identificativo : 74383
Informazione
Regolamentata
Nome utilizzatore : ESPRINETN01 - Bertacco
Tipologia : IRAG 03
Data/Ora Ricezione : 13 Maggio 2016 18:48:04
Data/Ora Inizio : 13 Maggio 2016 19:03:05
Diffusione presunta
Oggetto : Risultati primo trimestre 2016 - Q1 2016
results

Testo del comunicato

Vedi allegato.

Esprinet: approvato il resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2016

Risultati del primo trimestre 2016:

Ricavi netti consolidati: € 615,4 milioni (€ 617,6 milioni al primo trimestre 2015)

Margine commerciale lordo: € 33,7 milioni (-11% vs € 37,6 milioni)

Utile operativo (EBIT): € 6,2 milioni (-38% vs € 10,1 milioni)

Utile netto: € 4,2 milioni (-32% vs € 6,3 milioni)

**Posizione finanziaria netta al 31 marzo 2016 negativa per € 36,9 milioni
(vs Posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2015 positiva per € 185,9 milioni)**

Vimercate (Monza Brianza), 13 maggio 2016 - 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 31 marzo 2016, non sottoposto a revisione contabile, redatto in conformità con i principi contabili internazionali IFRS.

A) Principali risultati del Gruppo Esprinet

I principali risultati economici, finanziari e patrimoniali del Gruppo al 31 marzo 2016 sono di seguito illustrati:

(euro/000)	1° trim. 2016	%	1° trim. 2015	%	Var.	Var. %
Ricavi	615.424	100,00%	617.550	100,00%	(2.126)	0%
Costo del venduto	(581.753)	-94,53%	(579.920)	-93,91%	(1.833)	0%
Margine commerciale lordo	33.671	5,47%	37.630	6,09%	(3.959)	-11%
Costi di marketing e vendita	(10.267)	-1,67%	(10.990)	-1,78%	723	-7%
Costi generali e amministrativi	(17.168)	-2,79%	(16.506)	-2,67%	(662)	4%
Utile operativo (EBIT)	6.236	1,01%	10.134	1,64%	(3.898)	-38%
(Oneri)/proventi finanziari	(293)	-0,05%	(1.578)	-0,26%	1.285	-81%
(Oneri)/proventi da altri invest.	-	0,00%	(4)	0,00%	4	-100%
Utile prima delle imposte	5.943	0,97%	8.552	1,38%	(2.609)	-31%
Imposte	(1.698)	-0,28%	(2.288)	-0,37%	590	-26%
Utile netto	4.245	0,69%	6.264	1,01%	(2.019)	-32%
Utile netto per azione (euro)	0,08		0,13		(0,05)	-38%

- I **Ricavi netti consolidati** ammontano a € 615,4 milioni e risultano in linea rispetto ai € 617,6 milioni realizzati nel primo trimestre 2015;
- Il **Margine commerciale lordo consolidato** è pari a € 33,7 milioni ed evidenzia un decremento pari a -11% (€ -4,0 milioni) rispetto al corrispondente periodo del 2015 come conseguenza di una flessione del margine percentuale;
- L'**Utile operativo (EBIT)** nel primo trimestre 2016, pari a € 6,2 milioni, mostra una flessione del -38% rispetto al primo trimestre 2015. L'incidenza sui ricavi, pari all'1,01% è in diminuzione rispetto all'1,64% del 2015, per effetto del minor margine commerciale essendoci una sostanziale parità nell'incidenza dei costi operativi (4,46% nel 2016 rispetto a 4,45% nel 2015);

- L'Utile prima delle imposte consolidato pari a € 5,9 milioni, presenta una flessione del -31% rispetto al primo trimestre 2015, con una flessione inferiore rispetto a quanto rilevato a livello di EBIT, grazie ad un miglioramento di € 1,3 milioni negli oneri finanziari;
- L'Utile netto consolidato è pari a € 4,2 milioni, in diminuzione del -32% (€ -2,0 milioni) rispetto al primo trimestre 2015;
- L'Utile netto per azione ordinaria al 31 marzo 2016, pari a € 0,08, evidenzia un decremento del -38% rispetto al valore del primo trimestre 2015 (€ 0,13);

(euro/000)	31/03/2016	%	31/12/2015	%	Var.	Var. %
Capitale immobilizzato	100.677	29,71%	101.083	90,50%	(405)	0%
Capitale circolante commerciale netto	263.301	77,69%	34.512	30,90%	228.789	663%
Altre attività/passività correnti	(13.301)	-3,92%	(12.607)	-11,29%	(695)	6%
Altre attività/passività non correnti	(11.759)	-3,47%	(11.296)	-10,11%	(463)	4%
Totale Impieghi	338.918	100,00%	111.692	100,00%	227.226	203%
Debiti finanziari correnti	46.153	13,62%	29.314	26,25%	16.839	57%
(Attività)/Passività finanz. correnti per derivati	227	0,07%	195	0,17%	32	16%
Crediti finanziari verso società di factoring	(8.562)	-2,53%	(2.714)	-2,43%	(5.848)	215%
Crediti finanziari verso clienti	(423)	-0,12%	(507)	-0,45%	83	-16%
Disponibilità liquide	(60.284)	-17,79%	(280.089)	-250,77%	219.805	-78%
Debiti finanziari correnti netti	(22.889)	-6,75%	(253.801)	-227,23%	230.911	-91%
Debiti finanziari non correnti	56.654	16,72%	65.138	58,32%	(8.484)	-13%
Debito per acquisto partecipazioni	5.177	1,53%	5.222	4,68%	(45)	-1%
Attività/Passività finanz. non correnti per derivati	265	0,08%	224	0,20%	41	18%
Crediti finanziari verso clienti	(2.292)	-0,68%	(2.696)	-2,41%	405	-15%
Debiti finanziari netti (A)	36.915	10,89%	(185.913)	-166,45%	222.828	-120%
Patrimonio netto (B)	302.003	89,11%	297.605	266,45%	4.398	1%
Totale Fonti (C=A+B)	338.918	100,00%	111.692	100,00%	227.226	203%

- Il **Capitale circolante commerciale netto** al 31 marzo 2016 è pari a € 263,3 milioni a fronte di € 34,5 milioni al 31 dicembre 2015;
- La **Posizione finanziaria netta consolidata** puntuale al 31 marzo 2016, negativa per € 36,9 milioni, si confronta con un surplus di liquidità pari a € 185,9 milioni al 31 dicembre 2015.
Il peggioramento della posizione finanziaria netta puntuale di fine periodo si riconnette all'andamento del livello del capitale circolante puntuale al 31 marzo 2016 che risulta influenzato sia da fattori tecnici, in gran parte estranei all'andamento dei livelli medi dello stesso circolante, sia dal grado di utilizzo più o meno elevato dei programmi di factoring "pro soluto" dei crediti commerciali nonché dall'operazione di cartolarizzazione degli stessi.

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

Considerando anche forme tecniche di anticipazione dell'incasso dei crediti differenti da quelle precedentemente citate ma altrettanto dotate di effetti analoghi - i.e. il "confirming" utilizzato in Spagna - , l'effetto complessivo sul livello dei debiti finanziari netti consolidati al 31 marzo 2016 è quantificabile in ca. € 144 milioni (ca. € 287 milioni al 31 dicembre 2015);

- Il **Patrimonio netto consolidato** al 31 marzo 2016 ammonta a € 302,0 milioni, in aumento di € 4,4 milioni rispetto a € 297,6 milioni al 31 dicembre 2015.

B) Principali risultati per area geografica

B.1) Sottogruppo Italia

I principali risultati economici, finanziari e patrimoniali del Sottogruppo Italia (Esprinet, V-Valley, EDSlan¹ e Gruppo Celly) al 31 marzo 2016 sono di seguito illustrati:

(euro/000)	1° trim. 2016	%	1° trim. 2015	%	Var.	Var. %
Ricavi verso terzi	462.313		483.217		(20.904)	-4%
Ricavi infragruppo	10.866		10.289		577	6%
Ricavi totali	473.179		493.506		(20.327)	-4%
Costo del venduto	(445.589)		(461.873)		16.284	-4%
Margine commerciale lordo	27.590	5,83%	31.633	6,41%	(4.043)	-13%
Costi di marketing e vendita	(8.707)	-1,84%	(9.571)	-1,94%	864	-9%
Costi generali e amministrativi	(13.941)	-2,95%	(13.542)	-2,74%	(399)	3%
Utile operativo (EBIT)	4.942	1,04%	8.520	1,73%	(3.578)	-42%

- I **Ricavi totali** ammontano a € 473,2 milioni, mostrando una diminuzione del-4% rispetto a € 493,5 milioni realizzati nel primo trimestre 2015;
- Il **Margine commerciale lordo**, pari a € 27,6 milioni e in calo del -13% rispetto a € 31,6 milioni del primo trimestre 2015, consegue alla combinazione tra una riduzione del margine percentuale (da 6,41% a 5,83%) e dei volumi di attività;
- L'**Utile operativo (EBIT)** è pari a € 4,9 milioni ed evidenzia una diminuzione del -42% rispetto al medesimo periodo del 2015, con un'incidenza sui ricavi ridottasi da 1,73% a 1,04% nonostante una lieve diminuzione in valore assoluto dei costi operativi.

¹ Società inattiva alla data del 31 marzo 2016.

(euro/000)	31/03/2016	%	31/12/2015	%	Var.	Var. %
Capitale immobilizzato	109.696	41,91%	110.166	92,85%	(469)	0%
Capitale circolante commerciale netto	163.858	62,61%	18.333	15,45%	145.525	794%
Altre attività/passività correnti	(2.865)	-1,09%	(1.055)	-0,89%	(1.811)	172%
Altre attività/passività non correnti	(8.976)	-3,43%	(8.801)	-7,42%	(175)	2%
Totale Impieghi	261.713	100,00%	118.643	100,00%	143.070	121%
Debiti finanziari correnti	29.426	11,24%	29.038	24,48%	388	1%
(Attività)/Passività finanz. correnti per derivati	227	0,09%	195	0,16%	32	16%
Crediti finanziari verso società di factoring	(8.562)	-3,27%	(2.714)	-2,29%	(5.848)	215%
(Crediti)/debiti finanziari v/società del Gruppo	(53.500)	-20,44%	(50.000)	-42,14%	(3.500)	7%
Crediti finanziari verso clienti	(423)	-0,16%	(507)	-0,43%	83	-16%
Disponibilità liquide	(59.144)	-22,60%	(215.589)	-181,71%	156.445	-73%
Debiti finanziari correnti netti	(91.976)	-35,14%	(239.577)	-201,93%	147.600	-62%
Debiti finanziari non correnti	56.654	21,65%	65.138	54,90%	(8.484)	-13%
Debito per acquisto partecipazioni	5.177	1,98%	5.222	4,40%	(45)	-1%
(Attività)/Passività finanz. non correnti per derivati	265	0,10%	224	0,19%	41	18%
Crediti finanziari verso clienti	(2.292)	-0,88%	(2.696)	-2,27%	405	-15%
Debiti finanziari netti (A)	(32.172)	-12,29%	(171.689)	-144,71%	139.517	-81%
Patrimonio netto (B)	293.885	112,29%	290.332	244,71%	3.553	1%
Totale Fonti (C=A+B)	261.713	100,00%	118.643	100,00%	143.070	121%

- Il **Capitale circolante commerciale netto** al 31 marzo 2016 risulta pari a € 163,9 milioni, a fronte di € 18,3 milioni al 31 dicembre 2015;
- La **Posizione finanziaria netta** puntuale al 31 marzo 2016, positiva per € 32,2 milioni, si confronta con un surplus di € 171,7 milioni al 31 dicembre 2015. L'effetto al 31 marzo 2016 del ricorso alla fattorizzazione "pro-soluto" e alla cartolarizzazione dei crediti è pari a ca. € 53 milioni (ca. € 147 milioni al 31 dicembre 2015).

B.2) Sottogruppo Iberica

I principali risultati economici, finanziari e patrimoniali del Sottogruppo Iberica (Esprinet Iberica e Esprinet Portugal) al 31 marzo 2016 sono di seguito illustrati:

(euro/000)	1° trim. 2016	%	1° trim. 2015	%	Var.	Var. %
Ricavi verso terzi	153.111		134.332		18.779	14%
Ricavi infragruppo	-		-		-	0%
Ricavi totali	153.111		134.332		18.779	14%
Costo del venduto	(146.999)		(128.318)		(18.681)	15%
Margine commerciale lordo	6.112	3,99%	6.014	4,48%	98	2%
Costi di marketing e vendita	(1.551)	-1,01%	(1.365)	-1,02%	(186)	14%
Costi generali e amministrativi	(3.240)	-2,12%	(3.023)	-2,25%	(217)	7%
Utile operativo (EBIT)	1.321	0,86%	1.626	1,21%	(305)	-19%

- I **Ricavi totali** ammontano a € 153,1 milioni, evidenziando un aumento del +14% rispetto a € 134,3 milioni rilevati nel primo trimestre 2015;

- Il **Margine commerciale lordo** al 31 marzo 2016 ammonta a € 6,1 milioni, con un aumento del +2% rispetto a € 6,0 milioni rilevati nel medesimo periodo del 2015 e con una incidenza sui ricavi diminuita da 4,48% a 3,99%;
- L'**Utile operativo (EBIT)** pari a € 1,3 milioni evidenzia una diminuzione del € -0,3 milioni rispetto al valore registrato nel primo trimestre del 2015, con un'incidenza sui ricavi che scende da 1,21% a 0,86%.

(euro/000)	31/03/2016	%	31/12/2015	%	Var.	Var. %
Capitale immobilizzato	65.642	43,17%	65.562	96,63%	80	0%
Capitale circolante commerciale netto	99.627	65,52%	16.336	24,08%	83.291	510%
Altre attività/passività correnti	(10.438)	-6,86%	(11.554)	-17,03%	1.116	-10%
Altre attività/passività non correnti	(2.783)	-1,83%	(2.495)	-3,68%	(288)	12%
Totale Impieghi	152.048	100,00%	67.849	100,00%	84.199	124%
Debiti finanziari correnti	16.728	11,00%	276	0,41%	16.452	5961%
(Crediti)/debiti finanziari v/società del Gruppo	53.500	35,19%	50.000	73,69%	3.500	7%
Disponibilità liquide	(1.140)	-0,75%	(64.500)	-95,06%	63.360	-98%
Debiti finanziari netti (A)	69.088	45,44%	(14.224)	-20,96%	83.312	-586%
Patrimonio netto (B)	82.960	54,56%	82.073	120,96%	887	1%
Totale Fonti (C=A+B)	152.048	100,00%	67.849	100,00%	84.199	124%

- Il **Capitale circolante commerciale netto** al 31 marzo 2016 è pari a € 99,6 milioni a fronte di € 16,3 milioni al 31 dicembre 2015;
- La **Posizione finanziaria netta** al 31 marzo 2016, negativa per € 69,1 milioni, si confronta con un surplus di liquidità di € 14,2 milioni al 31 dicembre 2015. L'effetto dei programmi di cessione "pro-soluto" o di anticipazione di incasso di crediti commerciali è stimabile in ca. € 92 milioni (ca. € 140 milioni al 31 dicembre 2015).

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 significativi²:

(euro/000)	1° trim. 2016						
	Italia				Iberica		Gruppo
	E.Spa + V-Valley + EDSlan	Celly*	Elisioni e altro ITA	Totale	E.Iberica + E.Portugal	Elisioni e altro	
Ricavi verso terzi	457.338	4.975	-	462.313	153.111	-	615.424
Ricavi fra settori	10.994	351	(479)	10.866	-	(10.866)	-
Ricavi totali	468.332	5.326	(479)	473.179	153.111	(10.866)	615.424
Costo del venduto	(443.358)	(2.850)	619	(445.589)	(146.999)	10.835	(581.753)
Margine commerciale lordo	24.974	2.476	140	27.590	6.112	(31)	33.671
Costi marketing e vendita	(7.184)	(1.527)	4	(8.707)	(1.551)	(9)	(10.267)
Costi generali e amministrativi	(13.137)	(804)	-	(13.941)	(3.240)	13	(17.168)
Utile operativo (EBIT)	4.653	145	144	4.942	1.321	(27)	6.236
(Oneri) proventi finanziari							(293)
(Oneri) proventi da altri invest.							-
Utile prima delle imposte							5.943
Imposte							(1.698)
Utile netto							4.245
- di cui pertinenza di terzi							39
- di cui pertinenza Gruppo							4.206

(euro/000)	1° trim. 2015						
	Italia				Iberica		Gruppo
	E.Spa + V-Valley	Celly*	Elisioni e altro ITA	Totale	Iberica	Elisioni e altro	
Ricavi verso terzi	477.391	5.826	-	483.217	134.332	-	617.550
Ricavi fra settori	10.853	-	(564)	10.289	-	(10.289)	-
Ricavi totali	488.244	5.826	(564)	493.506	134.332	(10.289)	617.550
Costo del venduto	(459.485)	(2.909)	521	(461.873)	(128.318)	10.271	(579.920)
Margine commerciale lordo	28.759	2.917	(43)	31.633	6.014	(18)	37.630
Costi marketing e vendita	(7.007)	(2.574)	10	(9.571)	(1.365)	(54)	(10.990)
Costi generali e amministrativi	(12.375)	(1.162)	(5)	(13.542)	(3.023)	59	(16.506)
Utile operativo (EBIT)	9.377	(819)	(38)	8.520	1.626	(13)	10.134
(Oneri) proventi finanziari							(1.578)
(Oneri) proventi da altri invest.							(4)
Utile prima delle imposte							8.552
Imposte							(2.288)
Utile netto							6.264
- di cui pertinenza di terzi							(53)
- di cui pertinenza Gruppo							6.417

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

² Non vengono esposte separatamente le società V-Valley S.r.l. in quanto "commissionaria di vendita" di Esprinet S.p.A., EDSlan S.r.l. in quanto inattiva al 31 marzo 2016 ed Esprinet Portugal Lda, avviata a giugno 2015, in quanto ancora non significativa.

D) Fatti di rilievo del periodo

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

Sottoscrizione patto di sindacato

In data 23 febbraio 2016 i Sig.ri Francesco Monti, Paolo Stefanelli, Tommaso Stefanelli, Matteo Stefanelli, Maurizio Rota e Alessandro Cattani, hanno stipulato un patto di sindacato di voto e di blocco avente ad oggetto n. 16.819.135 azioni ordinarie di Esprinet S.p.A. costituenti complessivamente il 32,095% delle azioni rappresentative dell'intero capitale sociale della Società.

Il suddetto patto è stato altresì comunicato a Consob e depositato presso il Registro delle Imprese di Monza e Brianza in data 24 febbraio 2016.

E) Fatti di rilievo successivi

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

Acquisto del ramo d'azienda di EDSLan

EDSLan S.r.l., società costituita in data 24 marzo 2016 da Esprinet S.p.A., in data 8 aprile 2016 ha perfezionato l'acquisto delle attività distributive di EDSLan S.p.A..

EDSLan, undicesimo distributore italiano nel 2015³, è stata fondata nel 1988, è presente sul territorio italiano con sede principale a Vimercate, 8 sedi periferiche, 94 dipendenti e ed una ventina tra agenti e consulenti ed è considerato un operatore leader nel segmento di mercato del networking, cabling, Voip e UCC-Unified Communication & Collaboration.

Tra i principali fornitori si annoverano Hewlett Packard Enterprise Networking, Aruba Networks, Huawei Enterprise, Brocade Networks, Alcatel-Lucent Enterprise, Watchguard, Allied Telesis Panduit, CommScope, Audiocodes e Panasonic.

Il ramo d'azienda oggetto dell'operazione ha servito nel corso del 2015 oltre 2.900 clienti rappresentati da "VAR-Value Added Reseller", system integrator, reseller di telefonia e TelCo, oltre che da installatori e impiantisti, queste ultime due tipologie di clienti in particolare storicamente poco presidiate dal Gruppo Esprinet.

In base ai dati di preconsuntivo nel 2015 le attività acquisite hanno sviluppato un giro d'affari di circa € 72,1 milioni, con un EBITDA⁴ di circa € 2,2 milioni ed un capitale investito⁵ al 31 dicembre 2015 pari a € 17,4 milioni. L'Equity Value dell'operazione è pari a € 6,44 milioni.

L'operazione consente al Gruppo Esprinet di imprimere una importante accelerazione nella strategia di presidio del mercato delle tecnologie complesse, c.d. a valore", avviata nel 2011 con la creazione di V-Valley. L'acquisizione di EDSLan rappresenta un ulteriore passo nello sviluppo della strategia di focalizzazione distributiva di Esprinet, consentendo di rafforzare aree già presidiate, segnatamente Networking e UCC - EDI, penetrare nuovi mercati "analogici" quali cabling, centraline telefoniche, sistemi di videoconferenza e strumenti di misura. A valle di questa operazione il Gruppo Esprinet potrà quindi vantare nel segmento delle tecnologie complesse una struttura commerciale dedicata di oltre 150 persone, con un fatturato pro-forma 2015⁶ di circa € 300 milioni.

Cessione quote Assocloud S.r.l.

In data 28 aprile 2016 Esprinet S.p.A. ha ceduto la sua quota di possesso del 9,52% nella società collegata Assocloud S.r.l., operante nelle attività di "cloud computing". La cessione è avvenuta a favore del socio SME

³ Fonte: Sirmi, gennaio 2016

⁴ Fonte: stime del management su dati di preconsuntivo 2015 al netto delle sole attività di *trading* della "merchandising", escluse dal perimetro dell'operazione.

⁵ Fonte: stime del management su dati di preconsuntivo 2015 del solo ramo d'azienda (include le attività di *trading*).

⁶ Fonte: elaborazioni del management

UP S.p.A. che nella medesima data ha rilevato le quote di possesso anche da altri otto degli ulteriori nove soci tra i quali era ripartito il capitale sociale della stessa. La cessione è avvenuta al valore del Patrimonio Netto risultante dal bilancio approvato al 31 dicembre 2015.

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

In data 4 maggio 2016 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 2015 e la distribuzione di un dividendo unitario di 0,150 euro per ogni azione ordinaria, corrispondente ad un pay-out ratio del 26%⁷.

Il dividendo sarà messo in pagamento a partire dal 11 maggio 2016, con stacco cedola n. 11 il 9 maggio 2016 e record date il 10 maggio 2016.

L'Assemblea ha altresì approvato la prima sezione della Relazione sulla Remunerazione ai sensi del comma 6 art. 123-ter del D. Lgs. n. 58/1998.

L'Assemblea ha infine autorizzato il Consiglio di Amministrazione ad eseguire un piano di acquisto e disposizione di azioni proprie, per 18 mesi dalla data della delibera, di un massimo di 5.240.434 azioni ordinarie (pari al 10% del Capitale Sociale), revocando contestualmente, per la parte non utilizzata, l'autorizzazione deliberata dall'Assemblea del 30 aprile 2015.

Esprinet acquisisce il 100% di Vinzeo Technologies e diventa il primo distributore di ICT in Spagna

In data 6 maggio 2016 - Esprinet S.p.A. comunica di avere sottoscritto un accordo vincolante con Corporación IBV S.A. ("IBV") per acquisire il 100% del capitale di Vinzeo Technologies S.A.U., tra i più importanti distributori di informatica e telefonia in Spagna.

Vinzeo è il quarto⁸ distributore ICT in Spagna, gestendo un listino di oltre 20.000 prodotti attraverso il magazzino sito in Daganzo (Madrid).

Vinzeo, fondata nel 2000 quale risultato della fusione tra distributori spagnoli di accessori e prodotti di telefonia, ha incrementato la sua scala e il raggio della sua attività attraverso sia crescita organica che esterna. Attualmente detiene importanti contratti distributivi sia in ambito ICT a 'volume' (tra cui HP, Samsung, Acer, Asus, Toshiba, Lenovo) che nel segmento 'a valore' (in particolare con Hewlett-Packard Enterprise). Dal 2009 Vinzeo è un importante distributore dei prodotti Apple, includendo iPhone (dal 2004) e Apple Watch (dal 2015).

La sede operativa è a Madrid, con sedi periferiche a Barcellona e Bilbao, per un totale di ~170 dipendenti guidati da un team di manager di elevata seniority.

Il fatturato 2015 è composto per il 48% da PC, notebook e tablet, per il 36% da telefonia mobile e per il restante 16% da periferiche, server ed accessoristica.

Il perimetro della transazione include unicamente le attività di distribuzione 'all'ingrosso'. Sulla base di questo perimetro, i dati di preconsuntivo 2015⁹ delle attività acquisite riportano un fatturato di ~584,4 milioni di euro (+19% rispetto al 2014) ed un EBITDA di ~7,5 milioni.

Attraverso questa operazione, Esprinet si posizionerà al primo posto nel mercato distributivo spagnolo, rafforzando il suo portafoglio di prodotti, in ambito telefonia mobile, e clienti, acquisendo inoltre un nuovo business IT 'a valore', con il contratto di distribuzione di Hewlett-Packard Enterprises e la distribuzione di prodotti per "data center" che completano l'attuale business spagnolo.

Ancora di più, Esprinet si attende di generare significative sinergie dall'incremento di 1,8 volte della scala delle attività spagnole. Da un punto di vista commerciale, l'operazione produrrà un migliore livello di servizio per i clienti che beneficeranno di una "one-stop-information and shopping experience" di livello superiore, con una offerta che spazia dai prodotti per "data center" agli accessori di telefonia.

⁷ Calcolato sull'utile netto consolidato del Gruppo Esprinet

⁸ Fonte: management, Channel Partner 2016 (www.channelpartner.es)

⁹ Fonte: management

Al fine di garantire il miglior livello di servizio possibile sia ai clienti che ai propri fornitori e sfruttare l'esperienza del management e della rete di Vinzeo, quest'ultima sarà posseduta da Esprinet Iberica (che diventerà la capogruppo delle attività distributive spagnole) ma gestita come una entità separata dall'attuale management di Vinzeo.

L'acquisizione è subordinata all'ottenimento delle necessarie autorizzazioni "anti-trust" e si ritiene che possa essere completata intorno alla metà di quest'anno.

La total consideration concordata tra le parti è pari a € 74.1 milioni per il 100% del capitale di Vinzeo basata sulla media del capitale circolante negli ultimi 12 mesi e una posizione finanziaria netta positiva al 31/3/2015, con un enterprise value implicito di € 57,6 milioni.

Esprinet è stata supportata da Banca IMI quale advisor finanziario, Gómez-Acebo & Pombo quale consulente legale, PWC Italy per la due diligence finanziaria e Landwell-PWC Spain per quella fiscale.

F) Evoluzione prevedibile della gestione

La crescita registrata dall'economia dell'Eurozona nel primo trimestre (+0.5% rispetto al primo trimestre 2015, fonte: Eurostat, aprile 2016) è ancora minata dalla debolezza del sistema bancario e dall'inflazione che è tornata negativa, al punto che le nuove previsioni sembrano puntare ad una fase di ulteriore rallentamento. I segnali di maggiore vivacità di alcuni paesi, tra cui la Spagna, e la debolezza di altri, come la Germania, si riflettono solo in parte nell'andamento del mercato della distribuzione ICT che si è caratterizzato, come da attese del management, come un trimestre debole sotto il profilo dei ricavi e stressato sotto il profilo della marginalità di prodotto.

In Europa, il fatturato dei distributori si è ridotto del -1% nel primo trimestre rispetto allo stesso periodo del 2015. La Spagna risulta essere il mercato più performante (+2% anno su anno) mentre la Germania è stabile e il Regno Unito è in leggera crescita (+1,3%).

La Francia segna il risultato peggiore tra i paesi "top" con un -4% anno su anno e con eccezione della Svizzera e della Finlandia, praticamente tutti gli altri paesi girano in negativo (tra cui Polonia, Paesi Bassi, Danimarca, Portogallo, Norvegia).

In questo contesto il mercato italiano è risultato poco meno che stabile (-0,1%). Tra i settori più colpiti dal rallentamento certamente la telefonia e l'intero segmento dei "PC-client". Nel primo caso il fenomeno è perlopiù ascrivibile ad un ritardo nel lancio di alcuni prodotti di punta di vendor primari, inizialmente previsti per la prima parte dell'anno. Questo ritardo ha causato un rallentamento della domanda sui prodotti già esistenti causando una flessione delle vendite e conseguenti tensioni sui margini di prodotto collegati alla competizione di canale anche finalizzata a ridurre i livelli di scorte in attesa degli arrivi dei nuovi modelli. Sul fronte PC - desktop e notebook - le vendite non hanno raggiunto le aspettative dei fornitori generando una volta ancora fenomeni di "overstocking", e successiva pressione sui prezzi, soprattutto in ambito consumer.

A conferma di quanto sopra, in Italia, paese nel quale Esprinet si posiziona al primo posto nel mercato, i distributori sono stati rallentati dall'andamento negativo della telefonia (-6,5%) e desktop (-6.6%).

La quota di mercato del Gruppo non ha confermato i livelli record dell'ultima parte del 2015 ma è rimasta sulla media degli ultimi 2 anni, calando di circa 1%.

In Spagna il mercato è cresciuto complessivamente del 2% spinto dal software (+11%) e dal segmento "data center" (+48%) che sta finalmente rafforzandosi. In negativo la telefonia che, al netto di Apple, fa segnare un -9,8% anno su anno. Esprinet Iberica tocca il suo massimo livello nel primo quarto, crescendo di quasi +3.5 punti percentuali rispetto allo stesso periodo del 2015, crescendo sia sul canale "retailer" che in quello dei piccoli-medi rivenditori di informatica.

Le attese di un trimestre difficile per il mercato non potevano non riflettersi negativamente sull'andamento di un Gruppo leader in Italia e stabilmente incluso nei primi tre posti in Spagna. La pressione sui margini di prodotto registrata nel primo trimestre era in parte prevista in particolare nel segmento telefonia (Samsung, nello specifico) e nell'area consumabili, quest'ultima ritornata su livelli di redditività medio-normali dopo gli extra-profitti ottenuti nel primo trimestre del 2015 per effetto dei progressivi rialzi di prezzo decisi dai principali produttori a seguito della dinamica del tasso di cambio euro-dollaro.

La prospettiva del management sul 2016 vede una prima metà dell'anno sotto pressione e una seconda parte più favorevole, il tutto dovuto al dispiegarsi di alcune iniziative volte a migliorare la marginalità in particolare su alcune linee di prodotto quali ad esempio i prodotti a "valore", ed al previsto atteggiamento più favorevole atteso da parte dei fornitori che si prevede possano tornare a sostenere il margine del canale una volta riassorbiti i fenomeni di "overstocking".

Si segnala in particolare che già nel primo trimestre la controllata Celly è tornata in utile operativo, rispetto al risultato negativo dello stesso periodo del 2015, a dimostrazione del fatto che le scelte operate nella seconda parte dello scorso anno si stanno rivelando corrette. Ora ci si attende un continuo miglioramento nel corso dei prossimi trimestri.

Escludendo l'effetto delle acquisizioni di EDSLan e Vinzeo, il Gruppo si attende una crescita, sia pur modesta, sul fronte dei ricavi. La redditività sconta una caduta dei margini del primo trimestre particolarmente marcata e non permette ancora di garantire con adeguata confidenza il pieno raggiungimento dei target di crescita di redditività ipotizzati in sede di budget.

Le iniziative strategiche del Gruppo, basate sull'importanza della quota di mercato relativa, si sono tradotte nell'acquisizione completata nel segmento "valore" in Italia di EDSLan e nell'annunciata acquisizione di Vinzeo in Spagna (per la quale si attende il via libera dell'anti-trust). Quest'ultima operazione permetterà ad Esprinet di divenire il primo gruppo distributivo nel mercato iberico.

Il nuovo volto e gli obiettivi di crescita del Gruppo, le sinergie derivanti dall'acquisizione spagnola, e il ruolo di protagonista nel continuo processo di consolidamento del mercato in Europa, saranno oggetto di un piano industriale che verrà reso pubblico nella seconda parte dell'anno.

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 31 marzo 2016.

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 2015, pari a € 2,7 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)	note	1° trim. 2016	%	1° trim. 2015	note	%	% var. 16/15
<u>Dati economici</u>							
Ricavi		615.424	100,0%	617.550		100,0%	0%
Margine commerciale lordo		33.671	5,5%	37.630		6,1%	-11%
EBITDA	(1)	7.195	1,2%	11.208		1,8%	-36%
Utile operativo (EBIT)		6.236	1,0%	10.134		1,6%	-38%
Utile prima delle imposte		5.943	1,0%	8.552		1,4%	-31%
Utile netto		4.245	0,7%	6.264		1,0%	-32%
<u>Dati patrimoniali e finanziari</u>							
Cash flow	(2)	5.130		7.058			
Investimenti lordi		932		2.018			
Capitale d'esercizio netto	(3)	250.000		21.905	(4)		
Capitale circolante comm. netto	(5)	263.301		34.512	(4)		
Capitale immobilizzato	(6)	100.677		101.083	(4)		
Capitale investito netto	(7)	338.918		111.692	(4)		
Patrimonio netto		302.003		297.605	(4)		
Patrimonio netto tangibile	(8)	226.181		221.695	(4)		
Posizione finanziaria netta (PFN)	(9)	36.915		(185.913)	(4)		
<u>Principali indicatori</u>							
PFN/Patrimonio netto		0,1		(0,6)	(4)		
PFN/Patrimonio netto tangibile		0,2		(0,8)	(4)		
Utile operativo (EBIT)/Oneri finanziari netti		12,7		6,4			
EBITDA/Oneri finanziari netti		14,7		7,1			
PFN/EBITDA		0,8		(3,7)	(4)		
<u>Dati operativi</u>							
Numero dipendenti a fine periodo		1.024		978			
Numero dipendenti medi	(10)	1.020		974			
<u>Utile per azione (euro)</u>							
Utile per azione di base		0,08		0,13			-38%
Utile per azione diluito		0,08		0,12			-33%

(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 2015.

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

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

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

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

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

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

I risultati economico-finanziari del presente periodo e dei periodi di confronto sono stati determinati in conformità agli International Financial Reporting Standards ("IFRS") adottati dall'Unione Europea in vigore nel periodo di riferimento. Nella tabella precedente, in aggiunta agli indicatori economico-finanziari convenzionali previsti dai principi contabili IFRS, vengono presentati alcuni "indicatori alternativi di performance" ancorché non previsti dagli IFRS. Tali indicatori, costantemente presentati anche in occasione delle altre rendicontazioni periodiche del Gruppo, non devono considerarsi sostitutivi a quelli convenzionali previsti dagli IFRS; essi sono utilizzati internamente dal management in quanto ritenuti particolarmente significativi al fine di misurare e controllare la redditività, la performance, la struttura patrimoniale e la posizione finanziaria del Gruppo.

In calce alla tabella, in linea con 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)	31/03/2016	di cui parti correlate	31/12/2015	di cui parti correlate
ATTIVO				
Attività non correnti				
Immobilizzazioni materiali	12.237		12.130	
Avviamento	75.246		75.246	
Immobilizzazioni immateriali	575		664	
Partecipazioni in società collegate	46		47	
Attività per imposte anticipate	8.338		8.347	
Attività finanziarie per strumenti derivati	-		-	
Crediti ed altre attività non correnti	6.527	1284	7.345	1285
	102.969	1.284	103.779	1.285
Attività correnti				
Rimanenze	352.032		305.455	
Crediti verso clienti	248.077	6	251.493	13
Crediti tributari per imposte correnti	2.991		3.490	
Altri crediti ed attività correnti	24.696	-	17.509	-
Disponibilità liquide	60.284		280.089	
	688.080	6	858.036	13
Attività gruppi in dismissione				
	-		-	
Totale attivo	791.049	1.290	961.815	1.298
PATRIMONIO NETTO				
Capitale sociale	7.861		7.861	
Riserve	289.102		258.626	
Risultato netto pertinenza gruppo	4.206		30.321	
Patrimonio netto pertinenza Gruppo	301.169		296.808	
Patrimonio netto di terzi	834		797	
Totale patrimonio netto	302.003		297.605	
PASSIVO				
Passività non correnti				
Debiti finanziari	56.654		65.138	
Passività finanziarie per strumenti derivati	265		224	
Passività per imposte differite	4.962		4.757	
Debiti per prestazioni pensionistiche	4.271		4.044	
Debito per acquisto partecipazioni	5.177		5.222	
Fondi non correnti ed altre passività	2.526		2.495	
	73.855		81.880	
Passività correnti				
Debiti verso fornitori	336.808	-	522.436	-
Debiti finanziari	46.153		29.314	
Debiti tributari per imposte correnti	1.598		751	
Passività finanziarie per strumenti derivati	227		195	
Fondi correnti ed altre passività	30.405	-	29.634	-
	415.191	-	582.330	-
Passività gruppi in dismissione				
	-		-	
TOTALE PASSIVO	489.046	-	664.210	-
Totale patrimonio netto e passivo	791.049	-	961.815	-

Conto economico separato consolidato

(euro/000)	1° trim. 2016	di cui non ricorrenti	di cui parti correlate*	1° trim. 2015	di cui non ricorrenti	di cui parti correlate*
Ricavi	615.424	-	1	617.550	-	4
Costo del venduto	(581.753)	-	-	(579.920)	-	-
Margine commerciale lordo	33.671	-	-	37.630	-	-
Costi di marketing e vendita	(10.267)	-	-	(10.990)	-	-
Costi generali e amministrativi	(17.168)	-	(938)	(16.506)	-	(842)
Utile operativo (EBIT)	6.236	-	-	10.134	-	-
(Oneri)/proventi finanziari	(293)	-	-	(1.578)	-	3
(Oneri)/proventi da altri invest.	-	-	-	(4)	-	-
Utile prima delle imposte	5.943	-	-	8.552	-	-
Imposte	(1.698)	-	-	(2.288)	-	-
Utile netto	4.245	-	-	6.264	-	-
- di cui pertinenza di terzi	39	-	-	(153)	-	-
- di cui pertinenza Gruppo	4.206	-	-	6.417	-	-
Utile netto per azione - di base (euro)	0,08	-	-	0,13	-	-
Utile netto per azione - diluito (euro)	0,08	-	-	0,12	-	-

Conto economico complessivo consolidato

(euro/000)	1° trim. 2016	1° trim. 2015
Utile netto	4.245	6.264
<i>Altre componenti di conto economico complessivo da riclassificare nel conto economico separato:</i>		
- Variazione riserva "cash flow hedge"	(113)	(145)
- Impatto fiscale su variazione riserva "cash flow hedge"	31	40
- Variazione riserva "conversione in euro"	3	9
<i>Altre componenti di conto economico complessivo da non riclassificare nel conto economico separato:</i>		
- Variazione riserva "fondo TFR"	(200)	(109)
- Impatto fiscale su variazioni riserva "fondo TFR"	55	30
Altre componenti di conto economico complessivo	(224)	(175)
Totale utile/(perdita) complessiva per il periodo	4.021	6.089
- di cui pertinenza Gruppo	3.983	6.236
- di cui pertinenza di terzi	38	(147)

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 2014	7.861	253.268	(13.070)	26.813	274.872	2.193	272.679
Utile/(perdita) complessivo di periodo	-	(175)	-	6.264	6.089	(147)	6.236
Destinazione risultato esercizio precedente	-	26.813	-	(26.813)	-	-	-
Totale operazioni con gli azionisti	-	26.813	-	(26.813)	-	-	-
Incremento riserva piani azionari	-	228	-	-	228	-	228
Variazione riserva IAS / FTA Celly	-	(176)	-	-	(176)	(71)	(105)
Altri movimenti	-	3	-	-	3	(27)	30
Saldi al 31 marzo 2015	7.861	279.961	(13.070)	6.264	281.016	1.948	279.068
Saldi al 31 dicembre 2015	7.861	264.848	(5.145)	30.041	297.605	797	296.808
Utile/(perdita) complessivo di periodo	-	(224)	-	4.245	4.021	38	3.983
Destinazione risultato esercizio precedente	-	30.041	-	(30.041)	-	-	-
Totale operazioni con gli azionisti	-	30.041	-	(30.041)	-	-	-
Variazione riserva piani azionari	-	386	-	-	386	-	386
Altri movimenti	-	(9)	-	-	(9)	(1)	(8)
Saldi al 31 marzo 2016	7.861	295.042	(5.145)	4.245	302.003	834	301.169

Posizione finanziaria netta consolidata

(euro/000)	31/03/2016	31/12/2015	Var.	31/03/2015	Var.
Debiti finanziari correnti	46.153	29.314	16.839	25.067	21.086
Crediti finanziari verso clienti	(423)	(507)	83	(527)	104
(Attività)/Passività finanziarie correnti per strumenti derivati	227	195	32	142	85
Crediti finanziari verso società di factoring	(8.562)	(2.714)	(5.848)	(2.091)	(6.471)
Disponibilità liquide	(60.284)	(280.089)	219.805	(70.068)	9.784
Debiti finanziari correnti netti	(22.889)	(253.801)	230.911	(47.477)	24.484
Debiti finanziari non correnti	56.654	65.138	(8.484)	68.537	(11.883)
Debito per acquisto partecipazioni	5.177	5.222	(45)	9.709	(4.532)
(Attività)/Passività finanziarie non correnti per strumenti derivati	265	224	41	205	60
Crediti finanziari verso clienti	(2.292)	(2.696)	405	(3.085)	793
Debiti finanziari netti	36.915	(185.913)	222.828	27.889	9.026

Rendiconto finanziario consolidato

(euro/000)	1° trim. 2016	1° trim. 2015
Flusso monetario da attività di esercizio (D=A+B+C)	(221.811)	(155.045)
Flusso di cassa del risultato operativo (A)	7.545	11.080
Utile operativo da attività in funzionamento	6.236	10.134
Ammortamenti e altre svalutazioni delle immobilizzazioni	885	794
Variazione netta fondi	31	143
Variazione non finanziaria dei debiti per prestazioni pensionistiche	7	(219)
Costi non monetari piani azionari	386	228
Flusso generato/(assorbito) dal capitale circolante (B)	(229.263)	(165.584)
(Incremento)/Decremento delle rimanenze	(46.577)	(55.087)
(Incremento)/Decremento dei crediti verso clienti	3.416	29.739
(Incremento)/Decremento altre attività correnti	(924)	(4.056)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(185.430)	(135.222)
Incremento/(Decremento) altre passività correnti	252	(958)
Altro flusso generato/(assorbito) dalle attività di esercizio (C)	(93)	(541)
Interessi pagati al netto interessi ricevuti	(161)	347
Differenze cambio realizzate	67	(888)
Risultati società collegate	1	-
Flusso monetario da attività di investimento (E)	(595)	(1.965)
Investimenti netti in immobilizzazioni materiali	(878)	(1.661)
Investimenti netti in immobilizzazioni immateriali	(25)	(356)
Altre attività e passività non correnti	308	52
Flusso monetario da attività di finanziamento (F)	2.601	1.904
Rimborsi/rinegoziazioni di finanziamenti a medio/lungo termine	(8.680)	(592)
Variazione dei debiti finanziari	16.613	4.151
Variazione dei crediti finanziari e degli strumenti derivati	(5.287)	(1.256)
Prezzo dilazionato acquisizione Celly	-	(49)
Incremento/(Decremento) riserva "cash-flow hedge"	(82)	(105)
Variazione Patrimonio Netto di terzi	37	(245)
Flusso monetario netto del periodo (G=D+E+F)	(219.805)	(155.106)
Disponibilità liquide all'inizio del periodo	280.089	225.174
Flusso monetario netto del periodo	(219.805)	(155.106)
Disponibilità liquide alla fine del periodo	60.284	70.068

Esprinet's results as at 31 March 2016 approved by the Board

First quarter 2016 results:

Consolidated sales: € 615.4 million (€ 617.6 million as at first quarter 2015)

Gross profit: € 33.7 million (-11% vs € 37.6 million)

Operating income (EBIT): € 6.2 million (-38% vs € 10.1 million)

Net income: € 4.2 million (-32% vs € 6.3 million)

**Net financial position as at 31 March 2016 negative by € 36.9 million
(vs Net financial position as at 31 December 2015 positive by € 185.9 million)**

Vimercate (Monza Brianza), 13 May 2016 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 period ending on 31 March 2016, prepared in accordance to IFRS and not subject to external auditing.

A) Esprinet Group's financial highlights

The Group's main economic, financial and asset results as at 31 March 2016 are hereby summarised:

(euro/000)	Q1 2016	%	Q1 2015	%	Var.	Var. %
Sales	615,424	100.00%	617,550	100.00%	(2,126)	0%
Cost of sales	(581,753)	-94.53%	(579,920)	-93.91%	(1,833)	0%
Gross profit	33,671	5.47%	37,630	6.09%	(3,959)	-11%
Sales and marketing costs	(10,267)	-1.67%	(10,990)	-1.78%	723	-7%
Overheads and administrative costs	(17,168)	-2.79%	(16,506)	-2.67%	(662)	4%
Operating income (EBIT)	6,236	1.01%	10,134	1.64%	(3,898)	-38%
Finance costs - net	(293)	-0.05%	(1,578)	-0.26%	1,285	-81%
Other investments expenses / (incomes)	-	0.00%	(4)	0.00%	4	-100%
Profit before income taxes	5,943	0.97%	8,552	1.38%	(2,609)	-31%
Income tax expenses	(1,698)	-0.28%	(2,288)	-0.37%	590	-26%
Net income	4,245	0.69%	6,264	1.01%	(2,019)	-32%
Earnings per share - basic (euro)	0.08		0.13		(0.05)	-38%

- **Consolidated sales** totalled € 615.4 million, in line with € 617.6 million of the first quarter 2015;
- **Consolidated gross profit**, equal to € 33.7 million, showed a decrease of -11% (€ -4.0 million) compared to the same period of 2015 as consequence of a decrease in the gross profit margin;
- **Consolidated operating income (EBIT)** equal to € 6.2 million, showed a reduction of -38% compared to the first quarter 2015. Ebit margin, equal to 1.01% showed a decrease compared to 1.64% of 2015 due to a lower consolidated gross profit being the operating costs weight substantially the same in the two periods (4.46% in 2016 vs 4.45% in 2015);

Consolidated profit before income taxes, was equal to € 5.9 million, showing a reduction of -31% compared to the first quarter 2015, notwithstanding a € -1.3 million decrease in financial charges;

- **Consolidated profit before income taxes** was equal to € 5.9 million, showing a reduction of -31% compared to the first quarter 2015; the decrease was lower than the one registered in EBIT (-38%), thanks to a € -1.3 million decrease in financial charges;
- **Consolidated net income** was equal to € 4.2 million, showing a decrease of -32% (€ -2.0 million) compared to the first quarter 2015;
- **Earnings per ordinary share** as at 31 March 2016, equal to € 0.08, showed a reduction of -38% compared to the value of the first quarter 2015 (€ 0.13).

(euro/000)	31/03/2016	%	31/12/2015	%	Var.	Var. %
Fixed assets	100,677	29.71%	101,083	90.50%	(405)	0%
Operating net working capital	263,301	77.69%	34,512	30.90%	228,789	663%
Other current assets/liabilities	(13,301)	-3.92%	(12,607)	-11.29%	(695)	6%
Other non-current assets/liabilities	(11,759)	-3.47%	(11,296)	-10.11%	(463)	4%
Total uses	338,918	100.00%	111,692	100.00%	227,226	203%
Short-term financial liabilities	46,153	13.62%	29,314	26.25%	16,839	57%
Current financial (assets)/liabilities for derivatives	227	0.07%	195	0.17%	32	16%
Financial receivables from factoring companies	(8,562)	-2.53%	(2,714)	-2.43%	(5,848)	215%
Customers financial receivables	(423)	-0.12%	(507)	-0.45%	83	-16%
Cash and cash equivalents	(60,284)	-17.79%	(280,089)	-250.77%	219,805	-78%
Net current financial debt	(22,889)	-6.75%	(253,801)	-227.23%	230,911	-91%
Borrowings	56,654	16.72%	65,138	58.32%	(8,484)	-13%
Debts for investments in subsidiaries	5,177	1.53%	5,222	4.68%	(45)	-1%
Non-current financial (assets)/liab. for derivatives	265	0.08%	224	0.20%	41	18%
Customers financial receivables	(2,292)	-0.68%	(2,696)	-2.41%	405	-15%
Net financial debt (A)	36,915	10.89%	(185,913)	-166.45%	222,828	-120%
Net equity (B)	302,003	89.11%	297,605	266.45%	4,398	1%
Total sources of funds (C=A+B)	338,918	100.00%	111,692	100.00%	227,226	203%

- **Consolidated net working capital** as at 31 March 2016 was equal to € 263.3 million compared to € 34.5 million as at 31 December 2015;
- **Consolidated net financial position** as at 31 March 2016 was negative by € 36.9 million, compared to a cash surplus of € 185.9 million as at 31 December 2015.
The reduction of net cash surplus was connected to the increase of consolidated net working capital as of 31 March 2016 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.

These programs are aimed to 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 'without-recourse assignment', but showing the same effects – such as 'confirming' used in Spain –, the overall impact on financial debt was approx. € 144 million as at 31 March 2016 (approx. € 287 million as at 31 December 2015);

- **Consolidated net equity** as at 31 March 2016 equal to € 302.0 million, showed an increase of € 4.4 million compared to € 297.6 million as at 31 December 2015.

B) Financial highlights by geographical area

B.1) Subgroup Italy

The main economic, financial and asset results for the Italian subgroup (Esprinet, V-Valley, EDSlan¹⁰ and Celly Group) as at 31 March 2016 are hereby summarised:

(euro/000)	Q1	%	Q1	%	Var.	Var. %
	2016		2015			
Sales to third parties	462,313		483,217		(20,904)	-4%
Intercompany sales	10,866		10,289		577	6%
Sales	473,179		493,506		(20,327)	-4%
Cost of sales	(445,589)		(461,873)		16,284	-4%
Gross profit	27,590	5.83%	31,633	6.41%	(4,043)	-13%
Sales and marketing costs	(8,707)	-1.84%	(9,571)	-1.94%	864	-9%
Overheads and administrative costs	(13,941)	-2.95%	(13,542)	-2.74%	(399)	3%
Operating income (EBIT)	4,942	1.04%	8,520	1.73%	(3,578)	-42%

- **Sales** totalled € 473.2 million, showing a decrease of -4% compared to € 493.5 million of the first quarter 2015;
- **Gross profit**, equal to € 27.6 million showed a decrease of -13% compared to € 31.6 million of the first quarter 2015, due to the combined effect of a gross profit margin reduction (from 6.41% to 5.83%) and lower sales;
- **Operating income (EBIT)** equal to € 4.9 million showed a decrease of -42% compared to the same period of 2015 and an EBIT margin decreased from 1.73% to 1.04% notwithstanding a slight decrease of the operating cost value.

¹⁰ Non-operating entity as at 31 March 2016.

(euro/000)	31/03/2016	%	31/12/2015	%	Var.	Var. %
Fixed assets	109,696	41.91%	110,166	92.85%	(469)	0%
Operating net working capital	163,858	62.61%	18,333	15.45%	145,525	794%
Other current assets/liabilities	(2,865)	-1.09%	(1,055)	-0.89%	(1,811)	172%
Other non-current assets/liabilities	(8,976)	-3.43%	(8,801)	-7.42%	(175)	2%
Total uses	261,713	100.00%	118,643	100.00%	143,070	121%
Short-term financial liabilities	29,426	11.24%	29,038	24.48%	388	1%
Current financial (assets)/liabilities for derivatives	227	0.09%	195	0.16%	32	16%
Financial receivables from factoring companies	(8,562)	-3.27%	(2,714)	-2.29%	(5,848)	215%
Financial (assets)/liab. from/to Group companies	(53,500)	-20.44%	(50,000)	-42.14%	(3,500)	7%
Customers financial receivables	(423)	-0.16%	(507)	-0.43%	83	-16%
Cash and cash equivalents	(59,144)	-22.60%	(215,589)	-181.71%	156,445	-73%
Net current financial debt	(91,976)	-35.14%	(239,577)	-201.93%	147,600	-62%
Borrowings	56,654	21.65%	65,138	54.90%	(8,484)	-13%
Debts for investments in subsidiaries	5,177	1.98%	5,222	4.40%	(45)	-1%
Non-current financial (assets)/liab. for derivatives	265	0.10%	224	0.19%	41	18%
Customers financial receivables	(2,292)	-0.88%	(2,696)	-2.27%	405	-15%
Net Financial debt (A)	(32,172)	-12.29%	(171,689)	-144.71%	139,517	-81%
Net equity (B)	293,885	112.29%	290,332	244.71%	3,553	1%
Total sources of funds (C=A+B)	261,713	100.00%	118,643	100.00%	143,070	121%

- **Operating net working capital** as at 31 March 2016 was equal to € 163.9 million, compared to € 18.3 million as at 31 December 2015;
- **Net financial position** as at 31 March 2016 was positive by € 32.2 million, compared to a cash surplus of € 171.7 million as at 31 December 2015. The impact of both 'without-recourse' sale and securitization of trade receivables as at 31 March 2016 was equal to approx. € 53 million (approx. € 147 million as at 31 December 2015).

B.2) Subgroup Iberica

The main economic, financial and asset results for the Iberica Subgroup (Esprinet Iberica and Esprinet Portugal) as at 31 March 2016 are hereby summarised:

(euro/000)	Q1 2016	%	Q1 2015	%	Var.	Var. %
Sales to third parties	153,111		134,332		18,779	14%
Intercompany sales	-		-		-	0%
Sales	153,111		134,332		18,779	14%
Cost of sales	(146,999)		(128,318)		(18,681)	15%
Gross profit	6,112	3.99%	6,014	4.48%	98	2%
Sales and marketing costs	(1,551)	-1.01%	(1,365)	-1.02%	(186)	14%
Overheads and administrative costs	(3,240)	-2.12%	(3,023)	-2.25%	(217)	7%
Operating income (EBIT)	1,321	0.86%	1,626	1.21%	(305)	-19%

- **Sales** was equal to € 153.1 million, showing an increase of +14% compared to € 134.3 million of the first quarter 2015;

- **Gross profit** as at 31 March 2016 totalled € 6.1 million, showing an increase of +2% compared to € 6.0 million of the same period of 2015 with a gross profit margin decrease from 4.48% to 3.99%;
- **Operating income (EBIT)**, equal to € 1.3 million, decreased by € -0.3 million compared to the first quarter 2015, with an EBIT margin decrease from 1.21% to 0.86%.

(euro/000)	31/03/2016	%	31/12/2015	%	Var.	Var. %
Fixed assets	65,642	43.17%	65,562	96.63%	80	0%
Operating net working capital	99,627	65.52%	16,336	24.08%	83,291	510%
Other current assets/liabilities	(10,438)	-6.86%	(11,554)	-17.03%	1,116	-10%
Other non-current assets/liabilities	(2,783)	-1.83%	(2,495)	-3.68%	(288)	12%
Total uses	152,048	100.00%	67,849	100.00%	84,199	124%
Short-term financial liabilities	16,728	11.00%	276	0.41%	16,452	5961%
Financial (assets)/liab. from/to Group companies	53,500	35.19%	50,000	73.69%	3,500	7%
Cash and cash equivalents	(1,140)	-0.75%	(64,500)	-95.06%	63,360	-98%
Net Financial debt (A)	69,088	45.44%	(14,224)	-20.96%	83,312	-586%
Net equity (B)	82,960	54.56%	82,073	120.96%	887	1%
Total sources of funds (C=A+B)	152,048	100.00%	67,849	100.00%	84,199	124%

- **Operating net working capital** as at 31 March 2016 was equal to € 99.6 million compared to € 16.3 million as at 31 December 2015;
- **Net financial position** as at 31 March 2016, was negative by € 69.1 million compared to a cash surplus of € 14.2 million as at 31 December 2015. The impact of 'without-recourse' sale of both trade receivables and advancing cash-in of credits was approx. € 92 million (approx. € 140 million as at 31 December 2015).

C) Separate income statement by legal entity

Find below the separate income statement showing the contribution of each legal entities as considered significant¹¹:

¹¹ The companies V-Valley S.r.l., as just an Esprinet S.p.A. 'commission sales agent', EDSlan S.r.l. as it non-operating as of 31 March 2016, and Esprinet Portugal Lda because set up in June 2015 and not yet significant, are not showed separately.

(euro/000)	Q1 2016							
	Italy				Iberica		Elim. and other	Group
	E.Spa + V-Valley + EDSlan	Celly*	Elim. and other	Total	E.Iberica + E.Portugal			
Sales to third parties	457,338	4,975	-	462,313	153,111	-	615,424	
Intersegment sales	10,994	351	(479)	10,866	-	(10,866)	-	
Sales	468,332	5,326	(479)	473,179	153,111	(10,866)	615,424	
Cost of sales	(443,358)	(2,850)	619	(445,589)	(146,999)	10,835	(581,753)	
Gross profit	24,974	2,476	140	27,590	6,112	(31)	33,671	
Sales and marketing costs	(7,184)	(1,527)	4	(8,707)	(1,551)	(9)	(10,267)	
Overheads and admin. costs	(13,137)	(804)	-	(13,941)	(3,240)	13	(17,168)	
Operating income (Ebit)	4,653	145	144	4,942	1,321	(27)	6,236	
Finance costs - net							(293)	
Share of profits of associates							-	
Profit before income tax							5,943	
Income tax expenses							(1,698)	
Net income							4,245	
- of which attributable to non-controlling interests							39	
- of which attributable to Group							4,206	

(euro/000)	Q1 2015							
	Italy				Iberica		Elim. and other	Group
	E.Spa + V-Valley	Celly*	Elim. and other	Total	Iberica			
Sales to third parties	477,391	5,826	-	483,217	134,332	-	617,550	
Intersegment sales	10,853	-	(564)	10,289	-	(10,289)	-	
Sales	488,244	5,826	(564)	493,506	134,332	(10,289)	617,550	
Cost of sales	(459,485)	(2,909)	521	(461,873)	(128,318)	10,271	(579,920)	
Gross profit	28,759	2,917	(43)	31,633	6,014	(18)	37,630	
Sales and marketing costs	(7,007)	(2,574)	10	(9,571)	(1,365)	(54)	(10,990)	
Overheads and admin. costs	(12,375)	(1,162)	(5)	(13,542)	(3,023)	59	(16,506)	
Operating income (Ebit)	9,377	(819)	(38)	8,520	1,626	(13)	10,134	
Finance costs - net							(1,578)	
Share of profits of associates							(4)	
Profit before income tax							8,552	
Income tax expenses							(2,288)	
Net income							6,264	
- of which attributable to non-controlling interests							(153)	
- of which attributable to Group							6,417	

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

D) Significant events occurred in the period

Relevant events occurred in the period are briefly described below:

Shareholders' agreement signed

On 23 February 2016 Messrs Francesco Monti, Paolo Stefanelli, Tommaso Stefanelli, Matteo Stefanelli, Maurizio Rota and Alessandro Cattani, informs that have entered into a shareholders' voting and blocking agreement (the 'Agreement'), in relation to no. 16.819.135 ordinary shares of Esprinet S.p.A. ('Esprinet' or the 'Company'), constituting a total of 32,095% of the shares representing the entire share capital of the Company.

The abovementioned agreement, in its integral version, has been communicated to Consob and filed with the Companies' Register of Monza and Brianza on 24 February 2016.

E) Subsequent events

Relevant events occurred after 31 March 2016 are briefly described below:

Esprinet to purchase EDSLan business

On 24 March 2016, Esprinet S.p.A. created a new company, EDSLan S.r.l., which completed the acquisition of EDSLan S.p.A. on 8 April 2016.

EDSLan, the 11th largest Italian distributor in 2015¹², was founded in 1988, headquartered in Vimercate (Italy) with another 8 branch offices, 94 employees plus around twenty sales agents and consultants, is well-known as a leading distributor within the networking, cabling, Voip and UCC-Unified Communication & Collaboration segments.

Its main suppliers include Hewlett Packard Enterprise Networking, Aruba Networks, Huawei Enterprise, Brocade Networks, Alcatel-Lucent Enterprise, Watchguard, Allied Telesis Panduit, CommScope, Audiocodes and Panasonic.

In 2015 the business to be acquired served more than 2,900 customers such as 'VAR-Value Added Resellers', system integrators, telco resellers and TelCos, as well as installers and technicians, the latter two clusters historically not well covered by the Esprinet Group.

Preliminary 2015 sales of the purchased activities were about € 72.1 million, with EBITDA¹³ of € 2.2 million and invested capital¹⁴ of € 17.4 million as of December 31st 2015. The equity value of the operation is equal to € 6.44 million.

The deal gives a boost to the Esprinet Group strategy of focus on the 'complex technologies' market (also known as 'value' wholesale distribution); such strategy began in 2011 with the establishment of a separate business unit in V-Valley.

The acquisition of EDSLan represents a further step in the focalization strategy adopted by the Esprinet Group, which enables both the reinforcement of the already existing networking and UCC_EDI business as well as the entrance into new 'analogic' markets such as cabling, phone control units, video-conference systems and measuring instruments.

After this investment and with reference to 'complex technologies' distribution, Esprinet will boast a sales team in excess of 150 people and a pro-forma turnover in 2015 of around € 300 million¹⁵.

¹² Source: Sirmi, January 2016

¹³ Source: Management estimates on preliminary 2015 data, net of the trading activities of the 'merchandising' division, which are not included in the deal.

¹⁴ Source: Management estimates on preliminary 2015 data including the trading activities of the 'merchandising' division, which are not included in the deal

¹⁵ Source: management's estimates

Disposal of shares in Assocloud S.r.l.

On 28 April 2016, Esprinet S.p.A. sold its shares (equal to 9.52% of the total share capital) in the associated company Assocloud S.r.l., operating in the “cloud computing” business, to the company SME UP S.p.A.. At the same date, the latter also acquired the shares from 8 of the 9 remaining shareholders. The disposal value was equal to the equity value as reported in the latest financial statements approved as at 31 December 2015.

Esprinet S.p.A. Annual Shareholders Meeting

On 4 May 2016 Esprinet Shareholders’ meeting approved the separated financial statements for the fiscal year ended at 31 December 2015 and the distribution of a dividend of 0.150 euro per ordinary share, corresponding to a pay-out ratio of 26%¹⁶. The dividend shall be paid out from 11 May 2016, ex-coupon no. 11 on 9 May 2016 and record date on 10 May 2016.

Shareholders’ Meeting also approved the first section of the report on remuneration pursuant to paragraph 6 art. 123-ter decree law 58/1998.

The Shareholders’ Meeting finally resolved to authorise, subject to prior revocation of former authorization resolved on the Shareholder’s Meeting of 30 April 2015, the acquisition and disposal of own shares, within 18 months since the resolution, provided that any such purchase does not exceed the maximum of 5,240,434 ordinary Esprinet shares (10% of the Company’s share capital).

Esprinet to purchase 100% of Vinzeo Technologies

On 6 May 2016 Esprinet S.p.A. signed a binding agreement with Corporación IBV S.A. (“IBV”) for the acquisition of the entire capital of Vinzeo Technologies S.A.U. (“Vinzeo”), a leading Spanish distributor of IT and mobile telecommunications devices.

Vinzeo is the fourth¹⁷ largest ICT wholesaler in Spain, distributing more than 20,000 products through its logistic facilities in Daganzo (Madrid).

Vinzeo was founded in 2000 as a result of the merger of various Spanish distributors of accessories and mobile phones, and increased its scale and scope of activities by both organic growth and M&A. Currently, it operates many important distribution contracts both in the ICT ‘volume’ market (i.e. HP, Samsung, Acer, Asus, Toshiba, Lenovo) and in the ‘value’ one (mainly Hewlett-Packard Enterprise). Since 2009 Vinzeo has been a key distributor of Apple products, including iPhones (started in 2014) and Apple Watch (2015).

The headquarter is in Madrid, while branch offices are located in Barcelona and Bilbao, with ~170 employees positively directed by a seasoned management team. 2015 revenue breakdown shows PC, notebook and tablet accounting for 48% of sales, TLCs 36% and the remaining 16% composed by peripherals, servers and accessories. The transaction perimeter only includes the wholesale distribution activities. Based on such perimeter, 2015 pro-forma accounts¹⁸ of the acquired perimeter showed sales of € ~584.4 million (+19% vs 2014) and EBITDA reported of € 7.5 million.

Thanks to the transaction, Esprinet will become the market leader in the Spanish distribution market, strengthen its smartphone’s products and customers portfolio and acquire new valueadded IT business, like Hewlett-Packard Enterprises distribution contract and ‘data-center’ product distribution contracts to complement Esprinet’s current Spanish business. In addition, Esprinet expects to generate significant synergies by increasing by a factor of 1,8 the scale of its Spanish operations.

¹⁶ Based on Esprinet Group’s consolidated net profit

¹⁷ Source: management, Channel Partner 2016 (www.channelpartner.es)

¹⁸ Source: management, Channel Partner 2016 (www.channelpartner.es)

From the commercial point of view, the combination also means a better experience for customers who will benefit from an integrated one-stop procurement platform, ranging from 'data center' equipment to smartphone's accessories.

In order to guarantee an optimal level of service to existing customers and suppliers, and leverage on Vinzeo's management well-known experience and franchise, Vinzeo will be owned by Esprinet Iberica (which will become the holding company of the Spanish distribution activities), but managed as a separate entity by the existing management team of Vinzeo

The acquisition is subject to mandatory antitrust approval and is expected to be completed around mid-year 2016. The total consideration agreed by the parties was € 74.1 million for the entire Vinzeo corporate capital based on last 12 month average working capital and a positive net financial position as at 31/3/2016, implying an enterprise value of € 57.6 million.

Esprinet was advised by Banca IMI as financial advisor, Gómez-Acebo & Pombo as legal counsel, PWC Italy for financial due diligence and Landwell-PWC Spain for tax due diligence.

F) Outlook

The growth of the Eurozone economy in the first quarter of 2016 (+0.5% compared to the first quarter of 2015, source: Eurostat, April 2016) was still weakened by the situation of the banking system and the inflation back to a negative trend.

Signs of both improvement in certain countries, like Spain, and the weakness of others, as Germany, are partially visible in ICT distributors' trend, which was featured by soft sales and stressed gross margin, as expected by Group's management.

European distributors' revenue decreased by -1% in the first quarter compared to the same period of 2015. Spain was the best performer (+2% year-over-year), Germany flat, United Kingdom lightly growing (+1.3%).

France was the worst country among the 'top' ones (-4% year over year) and, with the exemption of Switzerland and Finland, almost all the other countries were negative (i.e. Poland, Netherlands, Denmark, Portugal and Norway).

In such an environment the Italian market was almost stable (-0.1%). Smartphones and PC were among the weakest product categories. The first one situation was mostly due to the delay of the launch of some brand-new top products by key vendors, initially forecasted for the first part of the current year. Such a delay was linked to the spending slowdown of already existing products, the latter causing a sales reduction and generating stress on product margin due to channel competition also aimed at destocking while waiting for the news upcoming models. On PC's side – desktop and notebook – sales didn't reach suppliers' targets thus generating 'overstocking' and consequently a price pressure, mainly in the retailers' segment.

Confirming what abovementioned, in Italy, where Esprinet is the largest player in the market, distributors was negatively affected by the slowdown of both smartphone (-6.5%) and desktop (-6.6%). The market share of the Group was not at the same record-level of the last part of 2015 but was still in line with the average of the latest two years, reducing by -1 percentage point.

In Spain the overall market grow was +2% pushed by software (+11%) and the 'data-center' segment (+48%) which has eventually strengthened. Smartphone, net of Apple, was negative recording a -9.8% year-over-year. Esprinet Iberica reached its highest level of share in the first quarter, growing by +3.5 percentage points compared to the same period of 2015 in both retailers' and SMB segments.

The expected difficulties of the market couldn't relieve the trend of a Group leader in Italy and among the top three players in Spain. The pressure on product margin happened in the first quarter was partially expected in the smartphone segment (mainly Samsung) and in the consumable space, the latter back to a normal level of profitability after the extra-margin obtained in the first quarter of 2015 due to the progressive pricing inflation decided by certain vendors following the euro-dollar fluctuation.

The management expectations foresees the first part of 2016 under pressure while the second one should be more favorable, due to the deployment of certain initiatives aimed at improving the product margin mainly through both growing in the 'value' products as well as preferring some vendors which could be more available to support channel's margin as soon as they resolve their overstock issues.

It is worth noting that the subsidiary Celly came back to operating profitability in the first quarter compared to the same period of 2015, demonstrating the positive strategies in place since the second part of 2015. It is now expected an on-going improvement in the upcoming quarters.

Net of the effects of the acquisitions of EDSLan and Vinzeo, the Group expects soft sales' growth. Profitability was negatively affected by a particularly remarkable margin erosion of the first quarter hence not yet allowing to confidently confirm the full achievement of the initially budgeted growth target.

The strategic initiatives of the Group, based on the importance of the relative market share, materialized in both the completed acquisition of the Italian 'value' distributor EDSLan and the announced purchase of Vinzeo in Spain (pending anti-trust approval). The latter operation will allow Esprinet to be the largest distribution group in Spain.

The new corporate profile and the growth targets, the synergies arising from the Spanish acquisition and the main character role in the consolidation scenario of the European market will be the arguments of a strategic plan to be published in the second part of the year.

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 31 March 2016.

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 2015 sales of € 2.7 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)	notes	Q1 2016	%	Q1 2015	notes	%	% var. 16/15
<u>Profit & Loss</u>							
Sales		615,424	100.0%	617,550		100.0%	0%
Gross profit		33,671	5.5%	37,630		6.1%	-11%
EBITDA	(1)	7,195	1.2%	11,208		1.8%	-36%
Operating income (EBIT)		6,236	1.0%	10,134		1.6%	-38%
Profit before income tax		5,943	1.0%	8,552		1.4%	-31%
Net income		4,245	0.7%	6,264		1.0%	-32%
<u>Financial data</u>							
Cash flow	(2)	5,130		7,058			
Gross investments		932		2,018			
Net working capital	(3)	250,000		21,905	(4)		
Operating net working capital	(5)	263,301		34,512	(4)		
Fixed assets	(6)	100,677		101,083	(4)		
Net capital employed	(7)	338,918		111,692	(4)		
Net equity		302,003		297,605	(4)		
Tangible net equity	(8)	226,181		221,695	(4)		
Net financial debt	(9)	36,915		(185,913)	(4)		
<u>Main indicators</u>							
Net financial debt / Net equity		0.1		(0.6)	(4)		
Net financial debt / Tangible net equity		0.2		(0.8)	(4)		
EBIT / Finance costs - net		12.7		6.4			
EBITDA / Finance costs - net		14.7		7.1			
Net financial debt/ EBITDA		0.8		(3.7)	(4)		
<u>Operational data</u>							
N. of employees at end-period		1,024		978			
Average number of employees	(10)	1,020		974			
<u>Earnings per share (euro)</u>							
- Basic		0.08		0.13			-38%
- Diluted		0.08		0.12			-33%

(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 2015.

(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 2016 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)	31/03/2016	related parties	31/12/2015	related parties
ASSETS				
Non-current assets				
Property, plant and equipment	12,237		12,130	
Goodwill	75,246		75,246	
Intangible assets	575		664	
Investments in associates	46		47	
Deferred income tax assets	8,338		8,347	
Derivative financial assets	-		-	
Receivables and other non-current assets	6,527	1,284	7,345	1,285
	102,969	1,284	103,779	1,285
Current assets				
Inventory	352,032		305,455	
Trade receivables	248,077	6	251,493	13
Income tax assets	2,991		3,490	
Other assets	24,696	-	17,509	-
Cash and cash equivalents	60,284		280,089	
	688,080	6	858,036	13
Disposal groups assets				
	-		-	
Total assets	791,049	1,290	961,815	1,298
EQUITY				
Share capital	7,861		7,861	
Reserves	289,102		258,626	
Group net income	4,206		30,321	
Group net equity	301,169		296,808	
Non-controlling interests	834		797	
Total equity	302,003		297,605	
LIABILITIES				
Non-current liabilities				
Borrowings	56,654		65,138	
Derivative financial liabilities	265		224	
Deferred income tax liabilities	4,962		4,757	
Retirement benefit obligations	4,271		4,044	
Debts for investments in subsidiaries	5,177		5,222	
Provisions and other liabilities	2,526		2,495	
	73,855		81,880	
Current liabilities				
Trade payables	336,808	-	522,436	-
Short-term financial liabilities	46,153		29,314	
Income tax liabilities	1,598		751	
Derivative financial liabilities	227		195	
Provisions and other liabilities	30,405	-	29,634	-
	415,191	-	582,330	-
Disposal groups liabilities				
	-		-	
Total liabilities	489,046	-	664,210	-
Total equity and liabilities	791,049	-	961,815	-

Consolidated separate income statement

(euro/000)	Q1			Q1		
	2016	non-recurring	related parties*	2015	non-recurring	related parties*
Sales	615,424	-	1	617,550	-	4
Cost of sales	(581,753)	-	-	(579,920)	-	-
Gross profit	33,671	-	-	37,630	-	-
Sales and marketing costs	(10,267)	-	-	(10,990)	-	-
Overheads and administrative costs	(17,168)	-	(938)	(16,506)	-	(842)
Operating income (EBIT)	6,236	-	-	10,134	-	-
Finance costs - net	(293)	-	-	(1,578)	-	3
Other investments expenses/(incomes)	-	-	-	(4)	-	-
Profit before income tax	5,943	-	-	8,552	-	-
Income tax expenses	(1,698)	-	-	(2,288)	-	-
Net income	4,245	-	-	6,264	-	-
- of which attributable to non-controlling interests	39	-	-	(153)	-	-
- of which attributable to Group	4,206	-	-	6,417	-	-
Earnings per share - basic (euro)	0.08	-	-	0.13	-	-
Earnings per share - diluted (euro)	0.08	-	-	0.12	-	-

Consolidated statement of comprehensive income

(euro/000)	Q1	Q1
	2016	2015
Net income	4,245	6,264
<i>Other comprehensive income:</i>		
- Changes in 'cash flow hedge' equity reserve	(113)	(145)
- Taxes on changes in 'cash flow hedge' equity reserve	31	40
- Changes in translation adjustment reserve	3	9
<i>Other comprehensive income not to be reclassified in the separate income statement</i>		
- Changes in 'TFR' equity reserve	(200)	(109)
- Taxes on changes in 'TFR' equity reserve	55	30
Other comprehensive income	(224)	(175)
Total comprehensive income	4,021	6,089
- of which attributable to Group	3,983	6,236
- of which attributable to non-controlling interests	38	(147)

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 2014	7,861	253,268	(13,070)	26,813	274,872	2,193	272,679
Total comprehensive income/(loss)	-	(175)	-	6,264	6,089	(147)	6,236
Allocation of last year net income/(loss)	-	26,813	-	(26,813)	-	-	-
Transactions with owners	-	26,813	-	(26,813)	-	-	-
Increase/(decrease) in 'stock grant' plan reserve	-	228	-	-	228	-	228
Variation in Celly IAS / FTA reserve	-	(176)	-	-	(176)	(71)	(105)
Other variations	-	3	-	-	3	(27)	30
Balance at 31 March 2015	7,861	279,961	(13,070)	6,264	281,016	1,948	279,068
Balance at 31 December 2015	7,861	264,848	(5,145)	30,041	297,605	797	296,808
Total comprehensive income/(loss)	-	(224)	-	4,245	4,021	38	3,983
Allocation of last year net income/(loss)	-	30,041	-	(30,041)	-	-	-
Transactions with owners	-	30,041	-	(30,041)	-	-	-
Change in 'stock grant' plan reserve	-	386	-	-	386	-	386
Other variations	-	(9)	-	-	(9)	(1)	(8)
Balance at 31 March 2016	7,861	295,042	(5,145)	4,245	302,003	834	301,169

Consolidated net financial position

(euro/000)	31/03/2016	31/12/2015	Var.	31/03/2015	Var.
Short-term financial liabilities	46,153	29,314	16,839	25,067	21,086
Customer financial receivables	(423)	(507)	83	(527)	104
Current financial (assets)/liabilities for derivatives	227	195	32	142	85
Financial receivables from factoring companies	(8,562)	(2,714)	(5,848)	(2,091)	(6,471)
Cash and cash equivalents	(60,284)	(280,089)	219,805	(70,068)	9,784
Net current financial debt	(22,889)	(253,801)	230,911	(47,477)	24,484
Borrowings	56,654	65,138	(8,484)	68,537	(11,883)
Debts for investments in subsidiaries	5,177	5,222	(45)	9,709	(4,532)
Non-current financial (assets)/liabilities for derivatives	265	224	41	205	60
Customer financial receivables	(2,292)	(2,696)	405	(3,085)	793
Net financial debt	36,915	(185,913)	222,828	27,889	9,026

Consolidated statement of cash flows

(euro/000)	Q1 2016	Q1 2015
Cash flow provided by (used in) operating activities (D=A+B+C)	(221,811)	(155,045)
Cash flow generated from operations (A)	7,545	11,080
Operating income (EBIT)	6,236	10,134
Depreciation, amortisation and other fixed assets write-downs	885	794
Net changes in provisions for risks and charges	31	143
Net changes in retirement benefit obligations	7	(219)
Stock option/grant costs	386	228
Cash flow provided by (used in) changes in working capital (B)	(229,263)	(165,584)
Inventory	(46,577)	(55,087)
Trade receivables	3,416	29,739
Other current assets	(924)	(4,056)
Trade payables	(185,430)	(135,222)
Other current liabilities	252	(958)
Other cash flow provided by (used in) operating activities (C)	(93)	(541)
Interests paid, net	(161)	347
Foreign exchange (losses)/gains	67	(888)
Net results from associated companies	1	-
Cash flow provided by (used in) investing activities (E)	(595)	(1,965)
Net investments in property, plant and equipment	(878)	(1,661)
Net investments in intangible assets	(25)	(356)
Changes in other non current assets and liabilities	308	52
Cash flow provided by (used in) financing activities (F)	2,601	1,904
Repayment/renegotiation of medium/long-term borrowings	(8,680)	(592)
Net change in financial liabilities	16,613	4,151
Net change in financial assets and derivative instruments	(5,287)	(1,256)
Deferred price Celly acquisition	-	(49)
Increase/(decrease) in 'cash flow edge' equity reserve	(82)	(105)
Changes in third parties net equity	37	(245)
Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents (G=D+E+F)	(219,805)	(155,106)
Cash and cash equivalents at year-beginning	280,089	225,174
Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents	(219,805)	(155,106)
Cash and cash equivalents at year-end	60,284	70,068

Fine Comunicato n.0533-14

Numero di Pagine: 32