

Bit Market Services

Informazione Regolamentata n. 0533-24-2016	Data/Ora Ricezione 11 Novembre 2016 18:04:52	MTA - Star
--	--	------------

Societa' : ESPRINET

Identificativo : 81413

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : ESPRINETN01 - Bertacco

Tipologia : IRAG 03

Data/Ora Ricezione : 11 Novembre 2016 18:04:52

Data/Ora Inizio : 11 Novembre 2016 18:19:53

Diffusione presunta

Oggetto : Risultati al 30 settembre 2016 - Financial
Results as at September 30 2016

Testo del comunicato

Vedi allegato.

Esprinet: approvato il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2016

Risultati dei primi nove mesi 2016:

Ricavi netti consolidati: € 1.925,8 milioni (+7% vs € 1.805,5 milioni dei primi nove mesi 2015)

Margine commerciale lordo: € 106,6 milioni (-2% vs € 109,0 milioni)

Utile operativo (EBIT): € 17,0 milioni (-40% vs € 28,4 milioni)

Utile netto: € 11,8 milioni (-34% vs € 17,8 milioni)

**Posizione finanziaria netta al 30 settembre 2016 negativa per € 101,2 milioni
(vs Posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2015 positiva per € 185,9 milioni)**

Risultati del terzo trimestre 2016:

Ricavi netti consolidati: € 680,8 milioni (+20% vs € 569,1 milioni del terzo trimestre 2015)

Margine commerciale lordo: € 35,9 milioni (+8% vs € 33,2 milioni)

Utile operativo (EBIT): € 2,7 milioni (-64% vs € 7,4 milioni)

Utile netto: € 1,4 milioni (-68% vs € 4,5 milioni)

Vimercate (Monza Brianza), 11 novembre 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 30 settembre 2016, redatto in conformità con i principi contabili internazionali IFRS.

A) Principali risultati del Gruppo Esprinet

I principali risultati economici, finanziari e patrimoniali del Gruppo al 30 settembre 2016 sono di seguito illustrati:

(euro/000)	9 mesi		9 mesi		Var.	Var. %
	2016	%	2015	%		
Ricavi	1.925.811	100,00 %	1.805.517	100,00 %	120.294	7%
Costo del venduto	(1.819.184)	-94,46%	(1.696.494)	-93,96%	(122.690)	7%
Margine commerciale lordo	106.627	5,54%	109.023	6,04%	(2.396)	-2%
Altri proventi	2.677	0,14%	-	0,00%	2.677	100%
Costi di marketing e vendita	(35.680)	-1,85%	(32.076)	-1,78%	(3.604)	11%
Costi generali e amministrativi	(56.623)	-2,94%	(48.591)	-2,69%	(8.032)	17%
Utile operativo (EBIT)	17.001	0,88 %	28.356	1,57%	(11.355)	-40%
(Oneri)/proventi finanziari	(2.144)	-0,11%	(3.071)	-0,17%	927	-30%
(Oneri)/proventi da altri invest.	1	0,00%	(7)	0,00%	8	-114%
Utile prima delle imposte	14.858	0,77%	25.278	1,40%	(10.420)	-41%
Imposte	(3.073)	-0,16%	(7.522)	-0,42%	4.449	-59%
Utile netto	11.785	0,61%	17.756	0,98%	(5.971)	-34%
Utile netto per azione (euro)	0,23		0,35		(0,12)	-34%

(euro/000)	3° trim.		3° trim.		Var.	Var. %
	2016	%	2015	%		
Ricavi	680.836	100,00%	569.128	100,00%	111.708	20%
Costo del venduto	(644.971)	-94,73%	(535.970)	-94,17%	(109.001)	20%
Margine commerciale lordo	35.865	5,27%	33.158	5,83%	2.707	8%
Altri proventi	-	0,00%	-	0,00%	-	100%
Costi di marketing e vendita	(12.816)	-1,88%	(10.108)	-1,78%	(2.708)	27%
Costi generali e amministrativi	(20.359)	-2,99%	(15.603)	-2,74%	(4.756)	30%
Utile operativo (EBIT)	2.690	0,40%	7.447	1,31%	(4.757)	-64%
(Oneri)/proventi finanziari	(1.043)	-0,15%	(936)	-0,16%	(107)	11%
(Oneri)/proventi da altri invest.	-	0,00%	(3)	0,00%	3	-100%
Utile prima delle imposte	1.647	0,24%	6.508	1,14%	(4.861)	-75%
Imposte	(220)	-0,03%	(1.995)	-0,35%	1.775	-89%
Utile netto	1.427	0,21%	4.513	0,79%	(3.086)	-68%
Utile netto per azione (euro)	0,03		0,09		(0,06)	-67%

- I **Ricavi netti consolidati** ammontano a € 1.925,8 milioni e presentano un aumento del +7% (€ 120,3 milioni) rispetto a € 1.805,5 milioni realizzati nei primi nove mesi 2015. Nel solo terzo trimestre si è osservato un aumento del +20% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente (da € 569,1 milioni a € 680,8 milioni);
- Il **Margine commerciale lordo consolidato** è pari a € 106,6 milioni ed evidenzia un decremento pari a -2% (€ -2,4 milioni) rispetto al corrispondente periodo del 2015 come conseguenza di una flessione del margine percentuale. Nel terzo trimestre il margine commerciale lordo, pari a € 35,9 milioni, è aumentato del +8% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente;
- Gli **Altri proventi** ammontano a € 2,7 milioni e si riferiscono interamente al provento realizzato nell'acquisto, ad opera della neo costituita EDSLan S.r.l., del ramo d'azienda relativo alle attività distributive nel mercato del networking, cabling, Voip e UCC-Unified Communication, dalla pre-esistente EDSLan S.p.A.;
- L'**Utile operativo (EBIT)** dei primi nove mesi 2016, pari a € 17,0 milioni, mostra una flessione del -40% rispetto ai primi nove mesi 2015 (€ 28,4 milioni), con un'incidenza sui ricavi diminuita a 0,88% da 1,57%, per effetto del minor margine commerciale e di un peggioramento dell'incidenza dei costi operativi, influenzata anche da oneri non ricorrenti sostenuti in Italia e Spagna nell'ambito delle operazioni di aggregazione aziendale e di ampliamento dei magazzini, pari a € 3,1 milioni, che hanno quindi più che compensato il provento realizzato nell'acquisizione del ramo d'azienda effettuata da EDSLan S.r.l. Il terzo trimestre mostra un EBIT consolidato di € 2,7 milioni, in diminuzione del -64% (€ -4,8 milioni) rispetto al terzo trimestre 2015, con una riduzione dell'incidenza sui ricavi da 1,31% a 0,40%;
- L'**Utile prima delle imposte consolidato** pari a € 14,9 milioni, presenta una flessione del -41% rispetto ai primi nove mesi 2015, contenendo la diminuzione di EBIT grazie ad un miglioramento di € 0,9 milioni negli oneri finanziari. Nel solo terzo trimestre l'utile ante imposte mostra un peggioramento pari al -75% (€ -4,9 milioni) arrivando così a € 1,6 milioni;
- L'**Utile netto consolidato** è pari a € 11,8 milioni, in riduzione del -34% (€ -6,0 milioni) rispetto ai primi nove mesi 2015. Nel solo terzo trimestre 2016 l'utile netto consolidato si è attestato a € 1,4 milioni contro € 4,5 milioni del corrispondente periodo del 2015 (-68%);
- L'**Utile netto per azione ordinaria** al 30 settembre 2016, pari a € 0,23, evidenzia un decremento del -34% rispetto al valore dei primi nove mesi 2015 (€ 0,35). Nel terzo trimestre l'utile netto per azione ordinaria è pari a € 0,03 rispetto a € 0,09 del corrispondente trimestre 2015 (-67%).

(euro/000)	30/09/2016	%	31/12/2015	%	Var.	Var. %
Capitale immobilizzato	114.764	28,45%	101.083	90,50%	13.682	14%
Capitale circolante commerciale netto	313.743	77,78%	34.512	30,90%	279.231	809%
Altre attività/passività correnti	(9.683)	-2,40%	(12.607)	-11,29%	2.923	-23%
Altre attività/passività non correnti	(15.469)	-3,84%	(11.296)	-10,11%	(4.173)	37%
Totale Impieghi	403.355	100,00%	111.692	100,00%	291.663	261%
Debiti finanziari correnti	137.901	34,19%	29.314	26,25%	108.587	370%
(Attività)/Passività finanz. correnti per derivati	389	0,10%	195	0,17%	194	99%
Crediti finanziari verso società di factoring	(3.400)	-0,84%	(2.714)	-2,43%	(686)	25%
Crediti finanziari verso altri	(25.539)	-6,33%	(507)	-0,45%	(25.033)	4939%
Disponibilità liquide	(8.1671)	-20,25%	(280.089)	-250,77%	198.418	-71%
Debiti finanziari correnti netti	27.680	6,86%	(253.801)	-227,23%	281.480	-111%
Debiti finanziari non correnti	69.053	17,12%	65.138	58,32%	3.915	6%
Debito per acquisto partecipazioni	6.434	1,60%	5.222	4,68%	1.212	23%
Attività/Passività finanz. non correnti per derivati	331	0,08%	224	0,20%	107	48%
Crediti finanziari verso altri	(2.292)	-0,57%	(2.696)	-2,41%	405	-15%
Debiti finanziari netti (A)	101.206	25,09%	(185.913)	-166,45%	287.119	-154%
Patrimonio netto (B)	302.149	74,91%	297.605	266,45%	4.544	2%
Totale Fonti (C=A+B)	403.355	100,00%	111.692	100,00%	291.663	261%

- Il **Capitale circolante commerciale netto** al 30 settembre 2016 è pari a € 313,7 milioni a fronte di € 34,5 milioni al 31 dicembre 2015;

- La **Posizione finanziaria netta consolidata** puntuale al 30 settembre 2016, negativa per € 101,2 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 30 settembre 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 30 settembre 2016 è quantificabile in ca. € 249 milioni (ca. € 287 milioni al 31 dicembre 2015);

- Il **Patrimonio netto consolidato** al 30 settembre 2016 ammonta a € 302,2 milioni, in aumento di € 4,5 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, EDSlan e Gruppo Celly) al 30 settembre 2016 sono di seguito illustrati:

(euro/000)	9 mesi		9 mesi		Var.	Var. %
	2016	%	2015	%		
Ricavi verso terzi	1.326.138		1.360.304		(34.166)	-3%
Ricavi infragruppo	33.132		32.169		963	3%
Ricavi totali	1.359.270		1.392.473		(33.203)	-2%
Costo del venduto	(1.274.670)		(1.303.649)		28.979	-2%
Margine commerciale lordo	84.600	6,22%	88.824	6,38%	(4.224)	-5%
Altri proventi	2.677	0,20%	-	0,00%	2.677	100%
Costi di marketing e vendita	(30.175)	-2,22%	(27.596)	-1,98%	(2.579)	9%
Costi generali e amministrativi	(45.343)	-3,34%	(39.763)	-2,86%	(5.580)	14%
Utile operativo (EBIT)	11.759	0,87%	21.465	1,54%	(9.706)	-45%

(euro/000)	3° trim.		3° trim.		Var.	Var. %
	2016	%	2015	%		
Ricavi verso terzi	398.672		408.812		(10.140)	-2%
Ricavi infragruppo	8.925		10.393		(1.468)	-14%
Ricavi totali	407.597		419.205		(11.608)	-3%
Costo del venduto	(381.367)		(392.865)		11.498	-3%
Margine commerciale lordo	26.230	6,44%	26.340	6,28%	(110)	0%
Altri proventi	-	0,00%	-	0,00%	-	100%
Costi di marketing e vendita	(10.518)	-2,58%	(8.655)	-2,06%	(1.863)	22%
Costi generali e amministrativi	(15.588)	-3,82%	(12.669)	-3,02%	(2.919)	23%
Utile operativo (EBIT)	124	0,03%	5.016	1,20%	(4.892)	-98%

- I **Ricavi totali** ammontano a € 1.359,3 milioni e mostrano, una diminuzione del -2% rispetto a € 1.392,5 milioni realizzati nei primi nove mesi 2015. Nel solo terzo trimestre 2016 in termini di variazione percentuale i ricavi mostrano una riduzione del -3% rispetto al terzo trimestre 2015;
- Il **Margine commerciale lordo**, pari a € 84,6 milioni e in peggioramento del -5% rispetto a € 88,8 milioni dei primi nove mesi 2015, consegue all'effetto combinato di una riduzione del margine percentuale (da 6,38% a 6,22%) e di una flessione dei volumi di attività. Nel solo terzo trimestre 2016 il margine commerciale lordo, pari a € 26,2 milioni, risulta essere sostanzialmente in linea rispetto al terzo trimestre 2015;
- Gli **Altri proventi** ammontano a € 2,7 milioni e si riferiscono interamente al provento realizzato nell'acquisto, ad opera della neo costituita EDSlan S.r.l., del ramo d'azienda relativo dalle attività distributive nel mercato del networking, cabling, Voip e UCC-Unified Communication, dalla pre-esistente EDSlan S.p.A.;
- L'**Utile operativo (EBIT)** è pari a € 11,8 milioni, con una diminuzione del -45% rispetto al medesimo periodo del 2015 ed un'incidenza sui ricavi ridottasi da 1,54% a 0,87% anche in conseguenza della riduzione del margine percentuale e dell'aumento dei costi operativi tra i quali si rilevano costi non ricorrenti relativi alle operazioni di aggregazione aziendale ed alle attività di ampliamento del magazzino pari a € 2,9 milioni. L'EBIT del solo terzo trimestre 2016 ha evidenziato un peggioramento del -98% attestandosi a € 0,1 milioni rispetto a € 5,0 milioni del 2015 e con un'incidenza sui ricavi dell'0,03% rispetto al 1,20% dell'analogo periodo del 2015;

(euro/000)	30/09/2016	%	31/12/2015	%	Var.	Var. %
Capitale immobilizzato	110.153	35,04%	110.166	92,85%	(12)	0%
Capitale circolante commerciale netto	211.228	67,19%	18.333	15,45%	192.895	1052%
Altre attività/passività correnti	3.455	1,10%	(1.055)	-0,89%	4.510	-428%
Altre attività/passività non correnti	(10.467)	-3,33%	(8.801)	-7,42%	(1.666)	19%
Totale Impieghi	314.369	100,00%	118.643	100,00%	195.726	165%
Debiti finanziari correnti	120.118	38,21%	29.038	24,48%	91.080	314%
(Attività)/Passività finanz. correnti per derivati	327	0,10%	195	0,16%	132	68%
Crediti finanziari verso società di factoring	(3.400)	-1,08%	(2.714)	-2,29%	(686)	25%
(Crediti)/debiti finanziari v/ società del Gruppo	(121.500)	-38,65%	(50.000)	-42,14%	(71.500)	143%
Crediti finanziari verso altri	(480)	-0,15%	(507)	-0,43%	27	-5%
Disponibilità liquide	(24.283)	-7,72%	(215.589)	-18,171%	191.306	-89%
Debiti finanziari correnti netti	(29.218)	-9,29%	(239.577)	-20,193%	210.359	-88%
Debiti finanziari non correnti	48.919	15,56%	65.138	54,90%	(16.219)	-25%
Debito per acquisto partecipazioni	5.113	1,63%	5.222	4,40%	(109)	-2%
(Attività)/Passività finanz. non correnti per derivati	219	0,07%	224	0,19%	(5)	-2%
Crediti finanziari verso altri	(2.292)	-0,73%	(2.696)	-2,27%	405	-15%
Debiti finanziari netti (A)	22.741	7,23%	(171.689)	-144,71%	194.430	-113%
Patrimonio netto (B)	29.1628	92,77%	290.332	244,71%	1.296	0%
Totale Fonti (C=A+B)	314.369	100,00%	118.643	100,00%	195.726	165%

- Il **Capitale circolante commerciale netto** al 30 settembre 2016 risulta pari a € 211,2 milioni, a fronte di € 18,3 milioni al 31 dicembre 2015;
- La **Posizione finanziaria netta** puntuale al 30 settembre 2016, negativa per € 22,7 milioni, si confronta con un surplus di € 171,7 milioni al 31 dicembre 2015. L'effetto al 30 settembre 2016 del ricorso alla fattorizzazione "pro-soluto" ed alla cartolarizzazione dei crediti è pari a € 77 milioni (ca. € 147 milioni al 31 dicembre 2015).

B.2) Sottogruppo Iberica

I principali risultati economici, finanziari e patrimoniali del Sottogruppo Iberica (Esprinet Iberica, Esprinet Portugal e Vinzeo) al 30 settembre 2016 sono di seguito illustrati:

(euro/000)	9 mesi 2016	%	9 mesi 2015	%	Var.	Var. %
Ricavi verso terzi	599.673		445.213		154.460	35%
Ricavi infragruppo	-		-		-	100%
Ricavi totali	599.673		445.213		154.460	35%
Costo del venduto	(577.569)		(424.981)		(152.588)	36%
Margine commerciale lordo	22.104	3,69%	20.232	4,54%	1.872	9%
Costi di marketing e vendita	(5.487)	-0,91%	(4.427)	-0,99%	(1.060)	24%
Costi generali e amministrativi	(11.303)	-1,88%	(8.894)	-2,00%	(2.409)	27%
Utile operativo (EBIT)	5.314	0,89%	6.911	1,55%	(1.597)	-23%

(euro/000)	3° trim.		3° trim.		Var.	Var. %
	2016	%	2015	%		
Ricavi verso terzi	282.164		160.317		121.847	76%
Ricavi infragruppo	-		-		-	100%
Ricavi totali	282.164		160.317		121.847	76%
Costo del venduto	(272.742)		(153.506)		(119.236)	78%
Margine commerciale lordo	9.422	3,34%	6.811	4,25%	2.611	38%
Costi di marketing e vendita	(2.297)	-0,81%	(1.491)	-0,93%	(806)	54%
Costi generali e amministrativi	(4.773)	-1,69%	(2.900)	-1,81%	(1.873)	65%
Utile operativo (EBIT)	2.352	0,83%	2.420	1,51%	(68)	-3%

- I **Ricavi totali** ammontano a € 599,7 milioni, evidenziando un aumento del +35% rispetto a € 445,2 milioni rilevati nei primi nove mesi 2015. Escludendo l'effetto dell'acquisizione di Vinzeo, consolidata dal 1° luglio 2016 l'aumento sarebbe stato del +8%. Nel terzo trimestre le vendite hanno evidenziato un incremento del +76% (pari a € 121,8 milioni) rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente (+1% al netto di Vinzeo);
- Il **Margine commerciale lordo** al 30 settembre 2016 ammonta a € 22,1 milioni, con un aumento del +9% rispetto a € 20,2 milioni rilevati nel medesimo periodo del 2015 e con una incidenza sui ricavi ridottasi da 4,54% a 3,69%. Senza l'effetto Vinzeo il Margine sarebbe risultato pari a € 18,4 milioni, con una flessione del -9% ma un'incidenza sui ricavi superiore (3,83%). Nel terzo trimestre il margine commerciale lordo è aumentato del 38% rispetto al precedente periodo, nonostante una flessione dal 4,25% al 3,34% dell'incidenza sui ricavi. Il margine al netto di Vinzeo è pari a € 5,7 milioni (-16%);
- L'**Utile operativo (EBIT)** pari a € 5,3 milioni si decrementa di € -1,6 milioni rispetto al valore registrato nei primi nove mesi del 2015, con un'incidenza sui ricavi che scende a 0,89% da 1,55%. Al netto dell'apporto di Vinzeo la riduzione sarebbe stata del -42%. Nel terzo trimestre 2016 l'utile operativo (EBIT) ammonta a € 2,4 milioni (€ 1,1 al netto di Vinzeo) rispetto a € 2,4 milioni del terzo trimestre 2015 con una redditività percentuale diminuita da 1,51% a 0,83% (0,66% al netto di Vinzeo).

(euro/000)	30/09/2016	%	31/12/2015	%	Var.	Var. %
Capitale immobilizzato	79.302	48,38%	65.562	96,63%	13.740	21%
Capitale circolante commerciale netto	102.743	62,68%	16.336	24,08%	86.407	529%
Altre attività/passività correnti	(13.136)	-8,01%	(11.554)	-17,03%	(1.582)	14%
Altre attività/passività non correnti	(5.002)	-3,05%	(2.495)	-3,68%	(2.507)	100%
Totale Impieghi	163.907	100,00%	67.849	100,00%	96.058	142%
Debiti finanziari correnti	17.783	10,85%	276	0,41%	17.507	6343%
(Attività)/Passività finanz. correnti per derivati	62	0,04%	-	0,00%	62	N.S.
(Crediti)/debiti finanziari v/società del Gruppo	121.500	74,13%	50.000	73,69%	71.500	143%
Crediti finanziari verso altri	(25.059)	-15,29%	-	0,00%	(25.059)	N.S.
Disponibilità liquide	(57.388)	-35,01%	(64.500)	-95,06%	7.112	-11%
Debiti finanziari correnti netti	56.898	34,71%	(14.224)	-20,96%	71.122	-500%
Debiti finanziari non correnti	20.134	12,28%	-	0,00%	20.134	N.S.
Debito per acquisto partecipazioni	1.321	0,81%	-	0,00%	1.321	N.S.
(Attività)/Passività finanz. non correnti per derivati	112	0,07%	-	0,00%	112	N.S.
Debiti finanziari netti (A)	78.465	47,87%	(14.224)	-20,96%	92.689	-652%
Patrimonio netto (B)	85.442	52,13%	82.073	120,96%	3.369	4%
Totale Fonti (C=A+B)	163.907	100,00%	67.849	100,00%	96.058	142%

- Il **Capitale circolante commerciale netto** al 30 settembre 2016 è pari a € 102,7 milioni a fronte di € 16,3 milioni al 31 dicembre 2015;
- La **Posizione finanziaria netta** al 30 settembre 2016, negativa per € 78,5 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. € 172 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 significativi¹.

Si ricorda a tal fine che il contributo relativo alle operazioni di acquisizione decorre dal giorno 9 aprile 2016 per EDSlan S.r.l. e dal giorno 1 luglio 2016 per Vinzeo Technologies S.A.U. :

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

(euro/000)	9 mesi 2016										
	Italia					Pen. Iberica				Elisioni e altro	Gruppo
	E.Spa + V-Valley	Celly*	EDSIan	Elisioni e altro ITA	Totale	E.Iberica + E.Portugal	Vinzeo	Elisioni ed altro IBE	Totale		
Ricavi verso terzi	1.275.024	19.423	31.691	-	1.326.138	479.685	119.988	-	599.673	-	1.925.811
Ricavi fra settori	34.241	1.170	817	(3.096)	33.132	623	238	(861)	-	(33.132)	-
Ricavi totali	1.309.265	20.593	32.508	(3.096)	1.359.270	480.308	120.226	(861)	599.673	(33.132)	1.925.811
Costo del venduto	(1.238.853)	(11.206)	(27.763)	3.152	(1.274.670)	(461.917)	(116.512)	861	(577.569)	33.055	(1.819.184)
Margine commerciale lordo	70.412	9.387	4.745	56	84.600	18.391	3.714	-	22.104	(77)	106.627
<i>Margine commerciale lordo %</i>	5,4%	45,6%	14,6%		6,2%	3,8%	3,1%		3,7%		5,5%
Altri proventi	-	-	2.677	-	2.677	-	-	-	-	-	2.677
Costi marketing e vendita	(21.532)	(6.031)	(2.617)	5	(30.175)	(4.652)	(835)	-	(5.487)	(18)	(35.680)
Costi generali e amministrativi	(40.474)	(2.651)	(2.218)	-	(45.343)	(9.748)	(1.554)	-	(11.303)	23	(56.623)
Utile operativo (EBIT)	8.406	705	2.587	61	11.759	3.991	1.325	-	5.314	(72)	17.001
<i>EBIT %</i>	0,6%	3,4%	8,0%		0,9%	0,8%	1,1%		0,9%		0,9%
(Oneri) proventi finanziari											(2.144)
(Oneri) proventi da altri invest.											1
Utile prima delle imposte											14.858
Imposte											(3.073)
Utile att. in funzionamento											11.785
Utile/(perdita) gruppi in dismissione											-
Utile netto											11.785
- di cui pertinenza di terzi											94
- di cui pertinenza Gruppo											11691

(euro/000)	9 mesi 2015							
	Italia				Pen. Iberica		Elisioni e altro	Gruppo
	E.Spa + V-Valley	Celly*	Elisioni e altro ITA	Totale	E. Iberica + E. Portugal			
Ricavi verso terzi	1.343.203	17.101	-	1.360.304	445.213	-	1.805.517	
Ricavi fra settori	32.557	1.531	(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	
<i>Margine commerciale lordo %</i>	5,8%	46,2%		6,4%	4,5%		6,0%	
Altri proventi	-	-	-	-	-	-	-	
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	
<i>EBIT %</i>	1,7%	-8,6%		1,5%	1,6%		1,6%	
(Oneri) proventi finanziari							(3.071)	
(Oneri) proventi da altri invest.							(7)	
Utile prima delle imposte							25.278	
Imposte							(7.522)	
Utile netto							17.756	
- di cui pertinenza di terzi							(236)	
- di cui pertinenza Gruppo							17.992	

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

D) Fatti di rilievo del periodo

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

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.

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 è l'undicesimo distributore italiano su dati 2015², è stata fondata nel 1988 ed è presente sul territorio italiano con sede principale a Vimercate, 8 sedi periferiche, 94 dipendenti ed una ventina tra agenti e consulenti.

Viene 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 ca. 3.000 clienti rappresentati da "VAR-Value Added Reseller", system integrator, reseller di telefonia e TelCo oltre che da installatori e impiantisti.

L'operazione consente al Gruppo un miglior presidio delle tecnologie complesse gestite attraverso V-Valley, rafforzando aree già presidiate (Networking, UCC – EDI) e penetrando nuovi mercati "analogici" quali cabling, centraline telefoniche, sistemi di videoconferenza e strumenti di misura.

Nel 2015 le attività acquisite hanno sviluppato un giro d'affari superiore a 72 milioni di euro³, con un EBITDA⁴ di ca. 2,2 milioni di euro.

Il corrispettivo pagato nell'operazione, pari a 7,8 milioni di euro, ha fatto emergere un provento pari a 2,7 milioni di euro.

Cessione quote di 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 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 risultate 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%⁵.

Il dividendo è stato 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.

Acquisto del 100% di Vinzeo Technologies

In data 1° luglio 2016 Esprinet S.p.A. ha perfezionato, attraverso la controllata totalitaria Esprinet Iberica, l'acquisizione del 100% del capitale di Vinzeo Technologies S.A.U., il quarto⁶ distributore di informatica e telefonia in Spagna.

² Fonte: Sirmi, gennaio 2016

³ Fonte: stime del management su dati 2015 al netto delle sole attività di *trading* della "merchandising", escluse dal perimetro dell'operazione.

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

⁵ Calcolato sull'utile netto consolidato del Gruppo Esprinet

⁶ Fonte: management, Channel Partner 2016 (www.channelpartner.es)

Vinzeo detiene importanti contratti distributivi sia in ambito ICT c.d. a “volume” (tra cui HP, Samsung, Acer, Asus, Toshiba, Lenovo) che nel segmento c.d a “valore” (in particolare con HP Enterprise). Dal 2009 distribuisce i prodotti Apple (incluso iPhone, dal 2014, ed Apple Watch dal 2015).

La sede operativa è a Madrid, con sedi periferiche a Barcellona e Bilbao, per un totale di ca. 160 dipendenti guidati da un team di manager di elevata seniority.

Il perimetro della transazione include unicamente le attività di distribuzione “all’ingrosso”. Sulla base di questo perimetro, i dati pro-forma 2015⁷ delle attività acquisite riportano un fatturato di ca. 584,4 milioni di euro (+19% rispetto al 2014) ed un EBITDA di ca. 7,5 milioni.

Con l’acquisto di Vinzeo Esprinet amplia la propria gamma di prodotto in Spagna, perlopiù nell’area della telefonia mobile, ed il proprio portafoglio prodotti e clienti. Il raddoppio di scala delle proprie attività spagnole dovrebbe inoltre generare significative sinergie.

Esprinet, che recentemente ha fatto il suo ingresso sul mercato portoghese, è oggi il più grande distributore nel Sud-Europa ed il 4° operatore europeo, avendo portato a compimento una strategia totalmente focalizzata sulla pura distribuzione “business-to-business” di ICT mirata all’ottenimento della leadership in ogni paese.

L’Equity Value riconosciuto nell’operazione, pari a 74,1 milioni di euro, si basa su un Enterprise Value implicito di 57,6 milioni di euro e sulla media del capitale circolante medio impiegato in Vinzeo.

Esso è suscettibile di aggiustamenti in base alla posizione finanziaria netta al 30 giugno 2016.

Ottenimento del “waiver” sul Finanziamento in Pool di originari 130,0 milioni di euro

Per effetto delle condizioni pattuite per l’operazione Vinzeo, con riferimento in particolare al livello di Enterprise Value implicito, superiore al valore-soglia annuo di 40,0 milioni di euro, l’operazione si è configurata come operazione contrattualmente non consentita senza l’assenso della maggioranza dei 2/3 delle banche finanziatrici. In questo senso, all’atto della sottoscrizione del contratto di compravendita in data 6 maggio 2016, era stata ottenuta una «Comfort Letter» da parte di un primario istituto di credito contenente un impegno a concedere un finanziamento di importo e caratteristiche tale consentire di rimpiazzare il Finanziamento in Pool e diretto a neutralizzare il rischio di mancato ottenimento del “waiver” richiesto.

In data 22 luglio 2016 è giunta infine comunicazione riguardo alla concessione del consenso all’operazione da parte dell’unanimità delle banche finanziatrici.

E) Fatti di rilievo successivi

Firmato l’accordo per l’acquisto dal Gruppo Itway del ramo d’azienda “VAD Value Added Distributor” (o “Distribuzione a Valore Aggiunto”)

In data 21 ottobre 2016 – Esprinet S.p.A. comunica di avere sottoscritto un accordo vincolante per l’acquisto delle attività di distribuzione di Information Technology, sia hardware che software (il “ramo VAD”), del Gruppo Itway in Italia e nella penisola iberica (Spagna e Portogallo).

Il perimetro dell’operazione riguarda le attività distributive ICT di Itway in Italia, Spagna e Portogallo per un fatturato “pro-forma” pari a 57,2 milioni di euro⁸ e un EBIT pari a 1,7 milioni di euro⁹.

Il gruppo Itway opera su tre segmenti di mercato: la prima area di business è quella relativa alla distribuzione (“VAD-Value Added Distribution”) Italia, Spagna, Portogallo, Grecia, Turchia e Medio-Oriente di software di sicurezza informatica (software e dispositivi hardware dedicati), networking (infrastruttura di base per collegamento tra PC ed altri apparati informatici) e software per il funzionamento dei server. In tale area di business Itway è leader di mercato in Italia.

Altri due segmenti di business sono presidiati tramite l’area “VAR-Value Added Reseller” e l’area “VAS-Value Added Services”.

Il perimetro della transazione riguarda esclusivamente le attività e le passività collegate alle attività dell’area “VAD” in Italia e penisola iberica e coinvolge pertanto esclusivamente le società Itway S.p.A. e Itway Iberica in qualità di venditori.

Complessivamente il fatturato «pro-forma» realizzato dal ramo VAD nel 2014 e 2015 è rispettivamente pari a € 48,6 milioni e € 57,2 milioni¹⁰. L’EBITDA generato è pari a 1,7 milioni di euro, con un capitale investito netto al 31 dicembre 2015 pari a € 14,7 milioni¹¹.

⁷ Fonte: management

⁸ Fonte: “carve-out” del management di Esprinet su dati forniti dal management di Itway.

⁹ Al netto degli aggiustamenti e normalizzazioni operati da Esprinet.

¹⁰ Fonte: “carve-out” su dati 2015 e 2014 a cura del management di Esprinet su dati forniti dal management di Itway. I dati 2015 sono al netto di ricavi intercompany pari complessivamente a € 3,1 milioni.

¹¹ Fonte: Esprinet.

Il prezzo stabilito per l'operazione prevede un corrispettivo totale massimo pari a 10,8 milioni di euro rispetto ai valori patrimoniali netti dei rami trasferiti di cui:

- un importo fisso pari ad € 5,0 milioni da corrispondersi in contanti al closing;
- un importo variabile fino ad un massimo di € 5,8 milioni da corrispondersi alla scadenza del 12° mese dal closing al raggiungimento di target economico-finanziari.

L'acquisizione è subordinata all'esperimento delle procedure sindacali nei termini fissati dall'art. 47 della L. n. 428/90 in relazione ai trasferimenti d'azienda nonché dalle rilevanti norme di legge e regolamentari spagnole e portoghesi, ove applicabili.

La data prevista per il closing è il 30 novembre 2016.

F) Evoluzione prevedibile della gestione

Lo scenario macroeconomico non è cambiato significativamente rispetto alla situazione descritta nel comunicato di Gruppo relativo ai risultati del primo semestre 2016.

Con riferimento ai paesi dove il Gruppo opera, la Spagna ha continuato ad evidenziare segnali più consistenti di ripresa rispetto all'economia italiana, la cui crescita appare più lenta rispetto alle stime formulate ad inizio anno da fonti governative.

In Europa nei primi nove mesi di quest'anno la distribuzione ICT è cresciuto del +2% rispetto allo stesso periodo del 2015, con il Regno Unito in testa alla classifica delle vendite (fonte: Context-GFK, Novembre 2016) grazie a un tasso di crescita del +9%, seguito dalla Spagna (+4%), mentre l'Italia è stabile rispetto all'anno precedente.

Guardando alle altre economie avanzate, la Francia vede una flessione della dimensione del settore (-2%) così come la Germania (-0,4%). Nel terzo trimestre il panel dei distributori europei mostra una crescita del +3% rispetto allo stesso trimestre del 2015 con Italia l'Italia al +1% e la Spagna al +3%.

Nel terzo trimestre il trend della quota di mercato del Gruppo non è sostanzialmente cambiato rispetto a quanto visto nei primi sei mesi del 2016, con Esprinet Iberica – al momento ancora al netto dell'apporto di Vinzeo - che guadagna posizioni rispetto ai concorrenti mentre Esprinet Italia vede ridursi la propria quota di due punti percentuali principalmente sul canale dei retailer.

I risultati del terzo trimestre sono in linea con le attese del management comunicate in sede presentazione del piano strategico 2016-18 ed alla base della "guidance" fornita.

Gli obiettivi per la fine dell'esercizio sono quindi confermati.

In particolare per il 2016, anche grazie all'apporto delle acquisizioni perfezionate nel periodo, sono previsti ricavi superiori a € 3 miliardi, un'EBIT di ca. € 37 milioni ed un utile netto consolidato di ca. € 24 milioni.

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

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

Allegati: sintesi dei risultati economico-finanziari consolidati per il periodo chiuso al 30 settembre 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 "pro-forma" 2015 superiore a € 3 miliardi posiziona il Gruppo al primo posto nel mercato italiano e spagnolo (quarto in Europa).

Dati economico-finanziari di sintesi consolidati

(euro/000)	9 mesi						3° trimestre						
	note	2016	%	2015	note	%	% var. 16/15	2016	%	2015	note	%	% var. 16/15
<u>Dati economici</u>													
Ricavi		1.925.811	100,0%	1.805.517		100,0%	7%	680.836	100,0%	569.128		100,0%	20%
Margine commerciale lordo		106.627	5,5%	109.023		6,0%	-2%	35.865	5,3%	33.158		5,8%	8%
EBITDA	(1)	20.518	1,1%	31.341		1,7%	-35%	4.060	0,6%	8.508		1,5%	-52%
Utile operativo (EBIT)		17.001	0,9%	28.356		1,6%	-40%	2.690	0,4%	7.447		1,3%	-64%
Utile prima delle imposte		14.858	0,8%	25.278		1,4%	-41%	1.647	0,2%	6.508		1,1%	-75%
Utile netto		11.785	0,6%	17.756		1,0%	-34%	1.427	0,2%	4.513		0,8%	-68%
<u>Dati patrimoniali e finanziari</u>													
Cash flow	(2)	14.664		20.249									
Investimenti lordi		4.552		4.600									
Capitale d'esercizio netto	(3)	304.060		21.905	(4)								
Capitale circolante comm. netto	(5)	313.743		34.512	(4)								
Capitale immobilizzato	(6)	114.741		10.1083	(4)								
Capitale investito netto	(7)	403.332		111.692	(4)								
Patrimonio netto		302.149		297.606	(4)								
Patrimonio netto tangibile	(8)	215.913		221.695	(4)								
Posizione finanziaria netta (PFN)	(9)	101.206		(185.913)	(4)								
<u>Principali indicatori</u>													
PFN/Patrimonio netto		0,3		(0,6)	(4)								
PFN/Patrimonio netto tangibile		0,5		(0,8)	(4)								
Utile operativo (EBIT)/Oneri finanziari netti		7,9		9,2									
EBITDA/Oneri finanziari netti		9,6		10,2									
PFN/EBITDA		4,9		(3,7)	(4)								
<u>Dati operativi</u>													
Numero dipendenti a fine periodo		1.304		1.024									
Numero dipendenti medi	(10)	1.160		997									
<u>Utile per azione (euro)</u>													
Utile per azione di base		0,23		0,35		-34%		0,03		0,09			-67%
Utile per azione diluito		0,22		0,35		-37%		0,03		0,09			-67%

(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 dei primi nove mesi 2016 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) e con gli orientamenti emanati ai sensi dell'articolo 16 del Regolamento ESMA, si è fornita la metodologia di calcolo di tali indici.

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

(euro/000)	30/09/2016	di cui parti correlate	31/12/2015	di cui parti correlate
ATTIVO				
Attività non correnti				
Immobilizzazioni materiali	14.118		12.130	
Avviamento	85.206		75.246	
Immobilizzazioni immateriali	1.031		664	
Partecipazioni in società collegate	39		47	
Attività per imposte anticipate	10.594		8.347	
Crediti ed altre attività non correnti	6.065	1286	7.345	1285
	117.079	1.286	103.779	1.285
Attività correnti				
Rimanenze	358.844		305.455	
Crediti verso clienti	300.905	6	251.493	13
Crediti tributari per imposte correnti	2.672		3.490	
Altri crediti ed attività correnti	49.377	-	17.509	-
Disponibilità liquide	8.1671		280.089	
	793.469	6	858.036	13
Attività gruppi in dismissione				
	-		-	
Totale attivo	910.548	1.292	961.815	1.298
PATRIMONIO NETTO				
Capitale sociale	7.861		7.861	
Riserve	28.1719		258.626	
Risultato netto pertinenza gruppo	11.691		30.321	
Patrimonio netto pertinenza Gruppo	30.1271		296.808	
Patrimonio netto di terzi	878		797	
Totale patrimonio netto	302.149		297.605	
PASSIVO				
Passività non correnti				
Debiti finanziari	69.053		65.138	
Passività finanziarie per strumenti derivati	354		224	
Passività per imposte differite	7.258		4.757	
Debiti per prestazioni pensionistiche	5.078		4.044	
Debito per acquisto partecipazioni	5.113		5.222	
Fondi non correnti ed altre passività	3.133		2.495	
	89.989		81.880	
Passività correnti				
Debiti verso fornitori	346.006	-	522.436	-
Debiti finanziari	137.901		29.314	
Debiti tributari per imposte correnti	175		751	
Passività finanziarie per strumenti derivati	389		195	
Debiti per acquisto partecipazioni correnti	1.321		-	
Fondi correnti ed altre passività	32.618	-	29.634	-
	518.410	-	582.330	-
Passività gruppi in dismissione				
	-		-	
TOTALE PASSIVO	608.399	-	664.210	-
Totale patrimonio netto e passivo	910.548	-	961.815	-

Conto economico separato consolidato

(euro/000)	9 mesi			9 mesi		
	2016	di cui non ricorrenti	di cui parti correlate*	2015	di cui non ricorrenti	di cui parti correlate*
Ricavi	1.925.811	-	7	1.805.517	-	14
Costo del venduto	(1.819.184)	-	-	(1.696.494)	-	-
Margine commerciale lordo	106.627	-		109.023	-	
Altri proventi	2.677	2.677		-	-	
Costi di marketing e vendita	(35.680)	-	-	(32.076)	-	-
Costi generali e amministrativi	(56.623)	(3.056)	(2.832)	(48.591)	(657)	(2.673)
Utile operativo (EBIT)	17.001	(379)		28.356	(657)	
(Oneri)/proventi finanziari	(2.144)	-	2	(3.071)	-	9
(Oneri)/proventi da altri invest.	1	-		(7)	-	
Utile prima delle imposte	14.858	(379)		25.278	(657)	
Imposte	(3.073)	941	-	(7.522)	228	-
Utile netto	11.785	563		17.756	(429)	
- di cui pertinenza di terzi	94			(236)		
- di cui pertinenza Gruppo	11691	563		17.992	(429)	
Utile netto per azione - di base (euro)	0,23			0,35		
Utile netto per azione - diluito (euro)	0,22			0,35		

(euro/000)	3° trim.			3° trim.		
	2016	di cui non ricorrenti	di cui parti correlate*	2015	di cui non ricorrenti	di cui parti correlate*
Ricavi	680.836	-	3	569.128	-	11
Costo del venduto	(644.971)	-	-	(535.970)	-	-
Margine commerciale lordo	35.865	-		33.158	-	
Altri proventi	-	-		-	-	
Costi di marketing e vendita	(12.816)	-	-	(10.108)	-	-
Costi generali e amministrativi	(20.359)	(1.801)	(939)	(15.603)	-	(990)
Utile operativo (EBIT)	2.690	(1.801)		7.447	-	
(Oneri)/proventi finanziari	(1.043)	-	-	(936)	-	3
(Oneri)/proventi da altri invest.	-	-		(3)	-	
Utile prima delle imposte	1.647	(1.801)		6.508	-	
Imposte	(220)	1.199	-	(1.995)	-	-
Utile netto	1.427	(601)		4.513	-	
- di cui pertinenza di terzi	5			101		
- di cui pertinenza Gruppo	1422	(601)		4.412	-	
Utile netto per azione - di base (euro)	0,03			0,09		
Utile netto per azione - diluito (euro)	0,03			0,09		

Conto economico complessivo consolidato

(euro/000)	9 mesi 2016	9 mesi 2015	3° trim. 2016	3° trim. 2015
Utile netto	11.785	17.756	1.427	4.513
<i>Altre componenti di conto economico complessivo da riclassificare nel conto economico separato:</i>				
- Variazione riserva "cash flow hedge"	(312)	(158)	(192)	(144)
- Impatto fiscale su variazione riserva "cash flow hedge"	19	43	(14)	39
- Variazione riserva "conversione in euro"	1	(10)	(1)	-
<i>Altre componenti di conto economico complessivo da non riclassificare nel conto economico separato:</i>				
- Variazione riserva "fondo TFR"	(427)	262	(182)	48
- Impatto fiscale su variazioni riserva "fondo TFR"	93	(72)	46	(13)
Altre componenti di conto economico complessivo	(626)	65	(343)	(70)
Totale utile/(perdita) complessiva per il periodo	11.159	17.821	1.084	4.443
- di cui pertinenza Gruppo	11.076	18.038	1.086	4.325
- di cui pertinenza di terzi	83	(216)	(2)	119

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	-	135	-	13.243	13.378	(335)	13.713
Destinazione risultato esercizio precedente	-	20.410	-	(20.410)	-	-	-
Dividendi distribuiti	-	-	-	(6.403)	(6.403)	-	(6.403)
Totale operazioni con gli azionisti	-	20.410	-	(26.813)	(6.403)	-	(6.403)
Incremento riserva piani azionari	-	304	-	-	304	-	304
Assegnazione azioni proprie	-	(12.723)	12.723	-	-	-	-
Altri movimenti	-	13	-	-	13	(22)	35
Saldi al 30 settembre 2015	7.861	261.407	(347)	13.243	282.164	1.836	280.328
Saldi al 31 dicembre 2015	7.861	264.848	(5.145)	30.041	297.605	797	296.808
Utile/(perdita) complessivo di periodo	-	(626)	-	11.786	11.160	83	11.077
Destinazione risultato esercizio precedente	-	22.277	-	(22.277)	-	-	-
Dividendi distribuiti	-	-	-	(7.764)	(7.764)	-	(7.764)
Totale operazioni con gli azionisti	-	22.277	-	(30.041)	(7.764)	-	(7.764)
Variazione riserva piani azionari	-	1.157	-	-	1.157	-	1.157
Altri movimenti	-	(9)	-	-	(9)	(2)	(7)
Saldi al 30 settembre 2016	7.861	287.647	(5.145)	11.786	302.149	878	301.271

Posizione finanziaria netta consolidata

(euro/000)	30/09/2016	31/12/2015	Var.	30/09/2015	Var.
Debiti finanziari correnti	137.901	29.314	108.587	64.917	72.984
(Attività)/Passività finanziarie correnti per strumenti derivati	389	195	194	217	172
Crediti finanziari verso società di factoring	(3.400)	(2.714)	(686)	(600)	(2.800)
Crediti finanziari verso altri	(25.539)	(507)	(25.033)	(475)	(25.065)
Disponibilità liquide	(81.671)	(280.089)	198.418	(69.530)	(12.141)
Debiti finanziari correnti netti	27.680	(253.801)	281.480	(5.471)	33.150
Debiti finanziari non correnti	69.053	65.138	3.915	61.090	7.963
Debito per acquisto partecipazioni	6.434	5.222	1.212	4.933	1.501
(Attività)/Passività finanziarie non correnti per strumenti derivati	331	224	107	154	177
Crediti finanziari verso altri	(2.292)	(2.696)	405	(2.696)	405
Debiti finanziari netti	101.206	(185.913)	287.119	58.010	43.196

Rendiconto finanziario consolidato

(euro/000)	9 mesi 2016	9 mesi 2015
Flusso monetario da attività di esercizio (D=A+B+C)	(174.069)	(169.103)
Flusso di cassa del risultato operativo (A)	18.425	30.998
Utile operativo da attività in funzionamento	17.001	28.356
Proventi da operazioni di aggregazione aziendale	(2.677)	-
Ammortamenti e altre svalutazioni delle immobilizzazioni	2.879	2.493
Variazione netta fondi	225	(262)
Variazione non finanziaria dei debiti per prestazioni pensionistiche	(160)	(279)
Costi non monetari piani azionari	1.157	690
Flusso generato/(assorbito) dal capitale circolante (B)	(189.303)	(192.324)
(Incremento)/Decremento delle rimanenze	7.244	(87.070)
(Incremento)/Decremento dei crediti verso clienti	56.087	89.780
(Incremento)/Decremento altre attività correnti	(4.213)	(7.700)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(245.634)	(192.656)
Incremento/(Decremento) altre passività correnti	(2.787)	5.322
Altro flusso generato/(assorbito) dalle attività di esercizio (C)	(3.191)	(7.777)
Interessi pagati al netto interessi ricevuti	(1.086)	(878)
Differenze cambio realizzate	(29)	(1.251)
Risultati società collegate	9	(11)
Imposte pagate	(2.085)	(5.637)
Flusso monetario da attività di investimento (E)	(104.167)	(11.526)
Investimenti netti in immobilizzazioni materiali	(3.945)	(3.891)
Investimenti netti in immobilizzazioni immateriali	(519)	(425)
Altre attività e passività non correnti	1.003	(5.220)
Acquisizione Celly	-	(1.990)
Acquisizione EDSLan	(17.065)	-
Acquisizione Vinzeo	(83.641)	-
Flusso monetario da attività di finanziamento (F)	79.818	24.985
Finanziamenti a medio/lungo termine ottenuti	-	10.000
Rimborsi/rinegoziazioni di finanziamenti a medio/lungo termine	(21.060)	(1.707)
Variazione dei debiti finanziari	132.535	27.510
Variazione dei crediti finanziari e degli strumenti derivati	(25.013)	702
Prezzo dilazionato acquisizione Celly	-	(4.825)
Prezzo dilazionato acquisizione Vinzeo	1.321	-
Opzione 40% Celly	-	68
Distribuzione dividendi	(7.764)	(6.403)
Incremento/(Decremento) riserva "cash-flow hedge"	(293)	(115)
Variazione Patrimonio Netto di terzi	92	(245)
Flusso monetario netto del periodo (G=D+E+F)	(198.418)	(155.644)
Disponibilità liquide all'inizio del periodo	280.089	225.174
Flusso monetario netto del periodo	(198.418)	(155.644)
Disponibilità liquide alla fine del periodo	81.671	69.530

Esprinet's results as at 30 September 2016 to be approved by the Board

First nine months 2016 results:

Consolidated sales: € 1,925.8 million (+7% vs € 1,805.5 million of the first nine months 2015)

Gross profit: € 106.6 million (-2% vs € 109.0 million)

Operating income (EBIT): € 17.0 million (-40% vs € 28.4 million)

Net income: € 11.8 million (-34% vs € 17.8 million)

Net financial position as at 30 September 2016 negative by € 101.2 million
(vs Net financial position as at 31 December 2015 positive by € 185.9 million)

Third quarter 2016 results:

Consolidated sales: € 680.8 million (+20% vs € 569.1 million of the third quarter 2015)

Gross profit: € 35.9 million (+8% vs € 33.2 million)

Operating income (EBIT): € 2.7 million (-64% vs € 7.4 million)

Net income: € 1.4 million (-68% vs € 4.5 million)

Vimercate (Monza Brianza), 11 November 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 nine-month period ending 30 September 2016, prepared in accordance to IFRS.

A) Esprinet Group's financial highlights

The Group's main economic, financial and asset results as at 30 September 2016 are hereby summarised:

(euro/000)	9 months		9 months		Var.	Var. %
	2016	%	2015	%		
Sales	1,925,811	100.00%	1,805,517	100.00%	120,294	7%
Cost of sales	(1,819,184)	-94.46%	(1,696,494)	-93.96%	(122,690)	7%
Gross profit	106,627	5.54%	109,023	6.04%	(2,396)	-2%
Other income	2,677	0.14%	-	0.00%	2,677	100%
Sales and marketing costs	(35,680)	-1.85%	(32,076)	-1.78%	(3,604)	11%
Overheads and administrative costs	(56,623)	-2.94%	(48,591)	-2.69%	(8,032)	17%
Operating income (EBIT)	17,001	0.88%	28,356	1.57%	(11,355)	-40%
Finance costs - net	(2,144)	-0.11%	(3,071)	-0.17%	927	-30%
Other investments expenses/ (incomes)	1	0.00%	(7)	0.00%	8	-114%
Profit before income taxes	14,858	0.77%	25,278	1.40%	(10,420)	-41%
Income tax expenses	(3,073)	-0.16%	(7,522)	-0.42%	4,449	-59%
Net income	11,785	0.61%	17,756	0.98%	(5,971)	-34%
Earnings per share - basic (euro)	0.23		0.35		(0.12)	-34%

(euro/000)	Q3		Q3		Var.	Var. %
	2016	%	2015	%		
Sales	680,836	100.00%	569,128	100.00%	111,708	20%
Cost of sales	(644,971)	-94.73%	(535,970)	-94.17%	(109,001)	20%
Gross profit	35,865	5.27%	33,158	5.83%	2,707	8%
Other income	-	0.00%	-	0.00%	-	100%
Sales and marketing costs	(12,816)	-1.88%	(10,108)	-1.78%	(2,708)	27%
Overheads and administrative costs	(20,359)	-2.99%	(15,603)	-2.74%	(4,756)	30%
Operating income (EBIT)	2,690	0.40%	7,447	1.31%	(4,757)	-64%
Finance costs - net	(1,043)	-0.15%	(936)	-0.16%	(107)	11%
Other investments expenses/ (incomes)	-	0.00%	(3)	0.00%	3	-100%
Profit before income taxes	1,647	0.24%	6,508	1.14%	(4,861)	-75%
Income tax expenses	(220)	-0.03%	(1,995)	-0.35%	1,775	-89%
Net income	1,427	0.21%	4,513	0.79%	(3,086)	-68%
Earnings per share - basic (euro)	0.03		0.09		(0.06)	-67%

- **Consolidated sales** equal to € 1,925.8 million showed an increase of +7% (€ 120.3 million) compared to € 1,805.5 million of the first nine months 2015. In the third quarter consolidated sales increased by +20% compared to the same period of the previous year (from € 569.1 million to € 680.8 million);
- **Consolidated Gross profit** equal to € 106.6 million showed a decrease of -2% (€ -2.4 million) compared to the same period of 2015 as consequence of a decrease in the gross profit margin. In the third quarter gross profit, equal to € 35.9 million, increased by +8% compared to same period of previous year;
- **Other income**, amounting to € 2.7 million, refers entirely to the gain realized from the newly established company, EDSlan S.r.l., for the business unit acquisition relating to distribution activities in networking, cabling, VoIP and UCC- unified communications sectors;
- **Operating income (EBIT)** of the first nine months 2016, equal to € 17.0 million, showed a reduction of -40% compared to first nine months 2015 (€ 28.4 million), with an EBIT margin decreased to 0.88% from 1.57% due both to a lower consolidated gross profit margin and higher operating costs (-4.79% in 2016 vs -4.47% in 2015), also due to non recurring costs sustained, both in Italy and Spain, in the business combinations and in the enlarging of warehouses, for a total of € 3.1 million, which more than compensated the income realized by the subsidiary EDSlan S.r.l. in the acquisition of the business of activities. In the third quarter consolidated EBIT equal to € 2.7 million, decreased by -64% (€ -4.8 million) compared to the third quarter 2015, with an EBIT margin decreased from 1.31% to 0.40%;
- **Profit before income taxes** was equal to € 14.9 million, showing a reduction of -41% compared to the first nine months 2015, the decrease was lower than the one registered in EBIT thanks to a € 0.9 million decrease in financial charges. In the third quarter profit before income taxes decrease by -75% (€ -4.9 million) reaching the value of € 1.6 million;
- **Net income** equal to € 11.8 million, showing a reduction of -34% (€ -6.0 million) compared to the first nine months 2015. In the third quarter 2016 consolidated net income amounted to € 1.4 million compared with € 4.5 million of the third quarter 2015 (-68%);
- **Basic earnings per ordinary share** as at 30 September 2016, equal to € 0.23, showed a reduction of -34% compared to the value of first nine months 2015 (€ 0.35). In the third quarter basic earnings per ordinary share was equal to € 0.03 compared to € 0.09 of the corresponding quarter in 2015 (-67%).

(euro/000)	30/09/2016	%	31/12/2015	%	Var.	Var. %
Fixed assets	114,764	28.45%	101,083	90.50%	13,682	14%
Operating net working capital	313,743	77.78%	34,512	30.90%	279,231	809%
Other current assets/liabilities	(9,683)	-2.40%	(12,607)	-11.29%	2,923	-23%
Other non-current assets/liabilities	(15,469)	-3.84%	(11,296)	-10.11%	(4,173)	37%
Total uses	403,355	100.00%	111,692	100.00%	291,663	261%
Short-term financial liabilities	137,901	34.19%	29,314	26.25%	108,587	370%
Current financial (assets)/liabilities for derivatives	389	0.10%	195	0.17%	194	99%
Financial receivables from factoring companies	(3,400)	-0.84%	(2,714)	-2.43%	(686)	25%
Other financial receivables	(25,539)	-6.33%	(507)	-0.45%	(25,033)	4939%
Cash and cash equivalents	(81,671)	-20.25%	(280,089)	-250.77%	198,418	-71%
Net current financial debt	27,680	6.86%	(253,801)	-227.23%	281,480	-111%
Borrowings	69,053	17.12%	65,138	58.32%	3,915	6%
Debts for investments in subsidiaries	6,434	1.60%	5,222	4.68%	1,212	23%
Non-current financial (assets)/liab. for derivatives	331	0.08%	224	0.20%	107	48%
Other financial receivables	(2,292)	-0.57%	(2,696)	-2.41%	405	-15%
Net financial debt (A)	101,206	25.09%	(185,913)	-166.45%	287,119	-154%
Net equity (B)	302,149	74.91%	297,605	266.45%	4,544	2%
Total sources of funds (C=A+B)	403,355	100.00%	111,692	100.00%	291,663	261%

- **Consolidated net working capital** as at 30 September 2016 is equal to € 313.7 million compared to € 34.5 million at 31 December 2015;

- **Consolidated Net financial position** as at 30 September 2016, was negative by € 101.2 million, compared with a cash surplus of € 185.9 million at 31 December 2015.

The reduction of net cash surplus was connected to the increase of consolidated net working capital as of 30 September 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 at 30 September 2016 was approx. € 249 million (approx. € 287 million as at 31 December 2015);

- **Consolidated net equity** as at 30 September 2016 equal to € 302.2 million, showed an increase of € 4.5 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, EDSlan and Celly Group) as at 30 September 2016 are hereby summarised:

(euro/000)	9 months		9 months		Var.	Var. %
	2016	%	2015	%		
Sales to third parties	1,326,138		1,360,304		(34,166)	-3%
Intercompany sales	33,132		32,169		963	3%
Sales	1,359,270		1,392,473		(33,203)	-2%
Cost of sales	(1,274,670)		(1,303,649)		28,979	-2%
Gross profit	84,600	6.22%	88,824	6.38%	(4,224)	-5%
Other income	2,677	0.20%	-	0.00%	2,677	100%
Sales and marketing costs	(30,175)	-2.22%	(27,596)	-1.98%	(2,579)	9%
Overheads and administrative costs	(45,343)	-3.34%	(39,763)	-2.86%	(5,580)	14%
Operating income (EBIT)	11,759	0.87%	21,465	1.54%	(9,706)	-45%

(euro/000)	Q3		Q3		Var.	Var. %
	2016	%	2015	%		
Sales to third parties	398,672		408,812		(10,140)	-2%
Intercompany sales	8,925		10,393		(1,468)	-14%
Sales	407,597		419,205		(11,608)	-3%
Cost of sales	(381,367)		(392,865)		11,498	-3%
Gross profit	26,230	6.44%	26,340	6.28%	(110)	0%
Other income	-	0.00%	-	0.00%	-	100%
Sales and marketing costs	(10,518)	-2.58%	(8,655)	-2.06%	(1,863)	22%
Overheads and administrative costs	(15,588)	-3.82%	(12,669)	-3.02%	(2,919)	23%
Operating income (EBIT)	124	0.03%	5,016	1.20%	(4,892)	-98%

- **Sales** totalled € 1,359.3 million showing, a decrease of -2% compared to € 1,392.5 million of the first nine months 2015. In the third quarter 2016 in terms of percentage change, sales showed a decrease of -3% compared to the third quarter 2015;
- **Gross profit**, equal to € 84.6 million showed a decrease of -5% compared to € 88.8 million of the first nine months 2015, due to the combined effect of a gross profit margin reduction (from 6.38% to 6.22%) and lower sales. In the third quarter 2016, Gross profit equal to € 26.2 million, was in line compared to the third quarter 2015;
- **Other income**, amounting to € 2.7 million, refers entirely to the gain realized from the newly established company, EDSlan S.r.l., for the business unit acquisition relating to distribution activities in networking, cabling, VoIP and UCC- unified communications sectors;
- **Operating income (EBIT)** equal to € 11.8 million, showed a decrease of -45% compared to the same period of 2015 with an EBIT margin decreased from 1.54% to 0.87% also as a result of the reduction in the gross profit margin and higher operating costs, among which € 2.9 million of non recurring costs for business combinations and the enlarging of a warehouse were sustained. EBIT in the third quarter 2016 registered a decrease of -98% reaching € 0.1 million compared to € 5.0 million of 2015 with an EBIT margin of 0.03% compared to 1.20% of the same period of 2015.

(euro/000)	30/09/2016	%	31/12/2015	%	Var.	Var. %
Fixed assets	110,153	35.04%	110,166	92.85%	(12)	0%
Operating net working capital	211,228	67.19%	18,333	15.45%	192,895	1052%
Other current assets/liabilities	3,455	1.10%	(1,055)	-0.89%	4,510	-428%
Other non-current assets/liabilities	(10,467)	-3.33%	(8,801)	-7.42%	(1,666)	19%
Total uses	314,369	100.00%	118,643	100.00%	195,726	165%
Short-term financial liabilities	120,118	38.21%	29,038	24.48%	91,080	314%
Current financial (assets)/liabilities for derivatives	327	0.10%	195	0.16%	132	68%
Financial receivables from factoring companies	(3,400)	-1.08%	(2,714)	-2.29%	(686)	25%
Financial (assets)/liab. from/to Group companies	(121,500)	-38.65%	(50,000)	-42.14%	(71,500)	143%
Other financial receivables	(480)	-0.15%	(507)	-0.43%	27	-5%
Cash and cash equivalents	(24,283)	-7.72%	(215,589)	-18.17%	191,306	-89%
Net current financial debt	(29,218)	-9.29%	(239,577)	-20.19%	210,359	-88%
Borrowings	48,919	15.56%	65,138	54.90%	(16,219)	-25%
Debts for investments in subsidiaries	5,113	1.63%	5,222	4.40%	(109)	-2%
Non-current financial (assets)/liab. for derivatives	219	0.07%	224	0.19%	(5)	-2%
Other financial receivables	(2,292)	-0.73%	(2,696)	-2.27%	405	-15%
Net Financial debt (A)	22,741	7.23%	(171,689)	-144.71%	194,430	-113%
Net equity (B)	29,1628	92.77%	290,332	244.71%	1,296	0%
Total sources of funds (C=A+B)	314,369	100.00%	118,643	100.00%	195,726	165%

- **Operating net working capital** as at 30 September 2016 was equal to € 211.2 million, compared to € 18.3 million as at 31 December 2015;
- **Net financial position** as at 30 September 2016, was negative by € 22.7 million, compared to a cash surplus of € 171.7 million as at 31 December 2015. The impact of both 'without-recourse' sale and securitization program of trade receivables as at 30 September 2016 was approx. € 77 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, Esprinet Portugal and Vinzeo) as at 30 September 2016 are hereby summarised:

(euro/000)	9 months 2016	%	9 months 2015	%	Var.	Var. %
Sales to third parties	599,673		445,213		154,460	35%
Intercompany sales	-		-		-	100%
Sales	599,673		445,213		154,460	35%
Cost of sales	(577,569)		(424,981)		(152,588)	36%
Gross profit	22,104	3.69%	20,232	4.54%	1,872	9%
Sales and marketing costs	(5,487)	-0.91%	(4,427)	-0.99%	(1,060)	24%
Overheads and administrative costs	(11,303)	-1.88%	(8,894)	-2.00%	(2,409)	27%
Operating income (EBIT)	5,314	0.89%	6,911	1.55%	(1,597)	-23%

(euro/000)	Q3		Q3		Var.	Var. %
	2016	%	2015	%		
Sales to third parties	282,164		160,317		121,847	76 %
Intercompany sales	-		-		-	100 %
Sales	282,164		160,317		121,847	76 %
Cost of sales	(272,742)		(153,506)		(119,236)	78 %
Gross profit	9,422	3.34 %	6,811	4.25 %	2,611	38 %
Sales and marketing costs	(2,297)	-0.81%	(1,491)	-0.93%	(806)	54%
Overheads and administrative costs	(4,773)	-1.69%	(2,900)	-1.81%	(1,873)	65%
Operating income (EBIT)	2,352	0.83 %	2,420	1.51 %	(68)	-3 %

- **Sales** was equal to € 599.7 million, showing an increase of +35% compared to € 445.2 million of the first nine months 2015. Net of values from Vinzeo Company (consolidated since 1 July 2016) the increase would have been equal to +8%. In the third quarter sales increased by +76% (equal to € 121.8 million) compared to the same period of 2015 (+1% net of Vinzeo);
- **Gross profit** as at 30 September 2016 totalled € 22.1 million, showing an increase of +9% compared to € 20.2 million of the same period of 2015 with a gross profit margin decreased from 4.54% to 3.69%. Net of Vinzeo value, Gross profit would have been equal to € 18.4 million, showing a decrease of -9% with a higher gross profit margin (3.83%). In the third quarter Gross profit increased by 38% compared to the same period of previous year, notwithstanding an EBIT margin decreased from 4.25% to 3.34%; Gross profit margin net of Vinzeo was equal to € 5.7 million (-16%);
- **Operating income (EBIT)** equal to € 5.3 million, showing a decrease of € -1.6 million compared to the value of first nine months del 2015, with an EBIT margin decreased reaching the value of 0.89% from 1.55%. Net of Vinzeo value, the decrease would have been equal to -42%. In the third quarter 2016 EBIT was equal to € 2.4 million (€ 1.1 million net of Vinzeo) compared to € 2.4 million of the third quarter 2015, with an EBIT margin decreased from 1.51% to 0.83% (0.66% net of Vinzeo).

(euro/000)	30/09/2016		31/12/2015		Var.	Var. %
		%		%		
Fixed assets	79,302	48.38 %	65,562	96.63%	13,740	21%
Operating net working capital	102,743	62.68 %	16,336	24.08%	86,407	529%
Other current assets/liabilities	(13,136)	-8.01%	(11,554)	-17.03%	(1,582)	14%
Other non-current assets/liabilities	(5,002)	-3.05%	(2,495)	-3.68%	(2,507)	100%
Total uses	163,907	100.00 %	67,849	100.00 %	96,058	142 %
Short-term financial liabilities	17,783	10.85%	276	0.41%	17,507	6343%
Current financial (assets)/liabilities for derivatives	62	0.04%	-	0.00%	62	N.S.
Financial (assets)/liab. from/to Group companies	121,500	74.13%	50,000	73.69%	71,500	143%
Other financial receivables	(25,059)	-15.29%	-	0.00%	(25,059)	N.S.
Cash and cash equivalents	(57,388)	-35.01%	(64,500)	-95.06%	7,112	-11%
Net current financial debt	56,898	34.71%	(14,224)	-20.96%	71,122	-500%
Borrowings	20,134	12.28%	-	0.00%	20,134	N.S.
Debts for investments in subsidiaries	1,321	0.81%	-	0.00%	1,321	N.S.
Non-current financial (assets)/liab. for derivatives	112	0.07%	-	0.00%	112	N.S.
Net Financial debt (A)	78,465	47.87%	(14,224)	-20.96%	92,689	-652%
Net equity (B)	85,442	52.13%	82,073	120.96%	3,369	4%
Total sources of funds (C=A+B)	163,907	100.00 %	67,849	100.00 %	96,058	142 %

- **Operating net working capital** as at 30 September 2016 was equal to € 102.7 million, compared to € 16.3 million as at 31 December 2015;
- **Net financial position** as at 30 September 2016, was negative by € 78.5 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 as at 30 September 2016 was approx. € 172 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 significant¹²: Should be highlighted that business combination effects started from 9 April 2016 with respect to EDSLan S.r.l. and from 1 July 2016 with respect Vinzeo Technologies S.A.U.:

(euro/000)	9 months 2016										Group
	Italy					Iberian Pen.				Elim. and other	
	E.Spa + V-Valley	Celly*	EDSLan	Elim. and other ITA	Total	E.Iberica + E.Portugal	Vinzeo	Elim. and other IBE	Total		
Sales to third parties	1,275,024	19,423	31,691	-	1,326,138	479,685	119,988	-	599,673	-	1,925,811
Intersegment sales	34,241	1,170	817	(3,096)	33,132	623	238	(861)	-	(33,132)	-
Sales	1,309,265	20,593	32,508	(3,096)	1,359,270	480,308	120,226	(861)	599,673	(33,132)	1,925,811
Cost of sales	(1,238,853)	(11,206)	(27,763)	3,152	(1,274,670)	(461,917)	(116,512)	861	(577,569)	33,055	(1,819,184)
Gross profit	70,412	9,387	4,745	56	84,600	18,391	3,714	-	22,104	(77)	106,627
Gross Profit %	5.4%	45.6%	14.6%		6.2%	3.8%	3.1%		3.7%		5.5%
Other incomes	-	-	2,677	-	2,677	-	-	-	-	-	2,677
Sales and marketing costs	(21,532)	(6,031)	(2,617)	5	(30,175)	(4,652)	(835)	-	(5,487)	(18)	(35,680)
Overheads and admin. costs	(40,474)	(2,651)	(2,218)	-	(45,343)	(9,748)	(1,554)	-	(11,303)	23	(56,623)
Operating income (Ebit)	8,406	705	2,587	61	11,759	3,991	1,325	-	5,314	(72)	17,001
EBIT %	0.6%	3.4%	8.0%		0.9%	0.8%	1.1%		0.9%		0.9%
Finance costs - net											(2,144)
Share of profits of associates											1
Profit before income tax											14,858
Income tax expenses											(3,073)
Profit from continuing operations											11,785
Income/(loss) from disposal groups											-
Net income											11,785
- of which attributable to non-controlling interests											94
- of which attributable to Group											11,691

¹² 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				Iberian Pen.	Elim. and other	Group
	E.Spa + V- Valley	Celly*	Elim. and other	Total	E. Iberica + E. Portugal		
Sales to third parties	1,343,203	17,101	-	1,360,304	445,213	-	1,805,517
Intersegment sales	32,557	1,531	(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
Gross margin %	5.8%	46.2%		6.4%	4.5%		6.0%
Other income	-	-	-	-	-	-	-
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
EBIT %	1.7%	-8.6%		1.5%	1.6%		1.6%
Finance costs - net							(3,071)
Share of profits of associates							(7)
Profit before income tax							25,278
Income tax expenses							(7,522)
Net income							17,756
- of which attributable to non-controlling interests							(236)
- of which attributable to Group							17,992

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

D) Significant events occurred in the period

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.

Purchase of EDSLan

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 2015¹³, 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 about 3,000 customers such as 'VAR-Value Added Resellers', system integrators, telco resellers and TelCos, as well as installers and technicians.

The deal gives a boost to the Esprinet Group strategy of focus on the 'complex technologies' market (also known as 'value' wholesale distribution) managed through V-Valley S.r.l., reinforcing 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.

¹³ Source: Sirmi, January 2016

In 2015 sales of the purchased activities were about € 72.1 million, with EBITDA¹⁴ of € 2.2 million.

The price paid amounted to € 7.8 million, has highlighted an income of € 2.7 million.

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%¹⁵. 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).

Acquisition 100% of Vinzeo Technologies

On 1 July 2016 Esprinet S.p.A., through its fully owned subsidiary Esprinet Iberica, completed the purchase of the entire capital of Vinzeo Technologies S.A.U., the fourth¹⁶ largest ICT wholesaler in Spain.

Vinzeo 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 (since 2014) and Apple Watch (since 2015).

The headquarter is in Madrid, while branch offices are located in Barcelona and Bilbao, with ~160 employees positively directed by a seasoned management team.

The transaction perimeter only includes the wholesale distribution activities. Based on this perimeter, 2015 pro-forma accounts¹⁷ of the acquired perimeter showed sales of € ~584.4 million (+19% compared to 2014) and EBITDA reported of € 7.5 million.

Thanks to the transaction, Esprinet will become the leader in the Spanish distribution market, strengthen its smartphone’s products and customers portfolio. Esprinet expects to generate significant synergies from the transaction mostly due to the doubling of scale of its Spanish operations.

Esprinet, that has recently entered the Portuguese market, is now the biggest distributor in Southern Europe bringing to completion a strategy fully focused on pure ‘business-to-business’ ICT distribution, specifically addressed to achieve the leadership in each country where the Group operates.

The total consideration agreed by the parties was € 74.1 million for the entire Vinzeo corporate capital based on an enterprise value of € 57.6 million and on the last 12-month average working capital. The value could be adjusted based on the net financial position as at 30 June 2016.

Esprinet to obtain ‘waiver’ on € 130.0 million Pool Loan

As a result of the agreed terms for the Vinzeo acquisition, in particular referring to the level of implied enterprise value that was higher than the annual threshold-value of € 40.0 million, the acquisition itself was an operation contractually subject to the preemptive approval to be given by a qualified majority equal to at least two thirds of the lending banks. For this purpose, before Vinzeo acquisition’s signing date, that was dated 6 May 2016, a “comfort letter” from a leading bank was obtained.

¹⁴ Source: management estimates on preliminary 2015 data, net of the trading activities of the ‘merchandising’ division, which are not included in the deal.

¹⁵ Based on Esprinet Group’s consolidated net profit

¹⁶ Source: management, Channel Partner 2016 (www.channelpartner.es)

¹⁷ Source: management’s estimates.

The letter contained a commitment from the bank to grant a loan in such amount sufficient to allow the company to replace the existing pool loan and intended to neutralize the risk to fail in obtaining the required 'waiver' from the existing lending banks.

On July 22, 2016 the communication regarding the granting of consent to the operation by the unanimity of the lending banks was finally received by the company.

E) Subsequent events

Esprinet to sign the agreement for the acquisition of the business unit 'VAD-Value Added Distributor' of Itway Group

On 21 October 2016, Esprinet S.p.A. communicates the signing of a binding agreement for the acquisition of the IT distribution activities - both hardware and software ('VAD' business) - of the Itway Group in Italy, Spain and Portugal.

The transaction perimeter consists of ICT distribution activities of Itway in Italy, Spain and Portugal achieving 'pro-forma' sales of € 57.2 million¹⁸ and EBIT of € 1.7 million¹⁹.

Itway Group operates in three market segments: distribution ('VAD-Value Added Distribution') of IT security software (dedicated software and hardware devices), networking (basic infrastructure for connecting PCs and other IT devices) and server software in Italy, Spain, Portugal, Greece, Turkey and Middle-East. In this business area, Itway is the market leader in Italy. 'VAR-Value Added Reseller' area and 'VAS-Value Added Services' area are the remaining two business segments.

The transaction perimeter refers to assets and liabilities connected to the activities of the 'VAD business' in Italy and the Iberian peninsula thus involving only Itway S.p.A. and Itway Iberica as sellers.

The overall 'pro-forma' sales of the "VAD business" in FY 2014 and FY 2015 amounted respectively to € 48.6 million and € 57.2 million²⁰.

EBITDA amounted to € 1.7 million in FY 2015, total net invested capital being € 14.7 million as at 31 December 2015²¹.

Total consideration agreed for the transaction is made up of the net asset value of the acquired business plus a total amount of up to € 10.8 million made up as follows:

- a fixed amount of € 5.0 million to be paid cash at closing date;
- a variable amount up to a maximum of € 5.8 million payable after 12 months from closing date conditional upon the achievement of economic and financial targets.

The acquisition is conditional upon the completion of labour union procedures pursuant to art. 47 of Law no. 428/90 in relation to transfer of business as well as according to the Spanish and Portuguese laws and regulations, where applicable.

The expected date for the closing is November 30th 2016.

F) Outlook

The macroeconomic scenario did not dramatically changed as compared to the situation described in the Groups' press release informing on the first half 2016 results.

With regard to the reference geographies, Spain continued to show signals of a stronger recovery while the Italian economy grew at lower rates than those expected by the Italian Government at the beginning of the year.

In the first nine months of the current year, European ICT distribution grew +2% vs the same period of 2015 with U.K. leading the ranking within the European panel (Source: Context-GFK, November 2016) thanks to +9% growth rate, followed by Spain (+4%) while Italy was flat.

Among the other 'top' countries, France showed a decrease (-2%) as well as Germany (-0.4%). In the third quarter the European panel grew +3% vs the same quarter of 2015 with Italy showing a +1% growth rate and Spain +3%.

Along the third quarter the trend of Group's market share did not significantly change as compared to 2016 first half. Since the beginning of the year Esprinet Iberica - still net of contribution of Vinzeo - gained positions vs other competitors while Esprinet Italy showed a -2% decrease in its market share mainly due to the retailers' channel.

¹⁸ Source: 'carve-out' performed by Esprinet management on accounts by Itway management.

¹⁹ Net of adjustment and normalization made by Esprinet.

²⁰ Source: 'carve-out' on FY2015 and FY2014 management accounts supplied by Itway management performed by Esprinet management. (FY2015 sales net of intercompany sales for a total amount of € 3.1 million).

²¹ Source: Esprinet.

The third quarter results were in line with management's expectations revealed in the 2016-2018 Group Strategic Plan upon which FY 2016 "guidance" was issued. Said the above, 2016 forecast is confirmed.

Therefore 2016 sales, also due to the contribution of recent acquisitions, are expected to exceed € 3 billion, with an EBIT of € ~37 million and net profit of € ~24 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 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 "pro-forma" sales in excess of € 3 billion rank the Company No. 1 in Italy and 2 in Spain (No. 4 in Europe).

Summary of main Group's results

(euro/000)	9 months						Q3						
	notes	2016	%	2015	notes	%	% var. 16/15	2016	%	2015	notes	%	% var. 16/15
Profit & Loss													
Sales		1,925,811	100.0%	1,805,517		100.0%	7%	680,836	100.0%	569,128		100.0%	20%
Gross profit		106,627	5.5%	109,023		6.0%	-2%	35,865	5.3%	33,158		5.8%	8%
EBITDA	(1)	20,518	1.1%	31,341		1.7%	-35%	4,060	0.6%	8,508		1.5%	-52%
Operating income (EBIT)		17,001	0.9%	28,356		1.6%	-40%	2,690	0.4%	7,447		1.3%	-64%
Profit before income tax		14,858	0.8%	25,278		1.4%	-41%	1,647	0.2%	6,508		1.1%	-75%
Net income		11,785	0.6%	17,756		1.0%	-34%	1,427	0.2%	4,513		0.8%	-68%
Financial data													
Cash flow	(2)	14,664		20,249									
Gross investments		4,552		4,600									
Net working capital	(3)	304,060		21,905	(4)								
Operating net working capital	(5)	313,743		34,512	(4)								
Fixed assets	(6)	114,741		101,083	(4)								
Net capital employed	(7)	403,332		111,692	(4)								
Net equity		302,149		297,606	(4)								
Tangible net equity	(8)	215,913		221,695	(4)								
Net financial debt	(9)	101,206		(185,913)	(4)								
Main indicators													
Net financial debt / Net equity		0.3		(0.6)	(4)								
Net financial debt / Tangible net equity		0.5		(0.8)	(4)								
EBIT / Finance costs - net		7.9		9.2									
EBITDA / Finance costs - net		9.6		10.2									
Net financial debt/ EBITDA		4.9		(3.7)	(4)								
Operational data													
N. of employees at end-period		1,304		1,024									
Average number of employees	(10)	1,160		997									
Earnings per share (euro)													
- Basic		0.23		0.35			-34%	0.03		0.09			-67%
- Diluted		0.22		0.35			-37%	0.03		0.09			-67%

(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 the Guidelines ESMA / 2015/1415 ESMA (European Securities and Market Authority) issued under Article 16 of the ESMA Regulation, updating the previous recommendation CESR / 05-178b of CESR (Committee of European Securities Regulators) and adopted by Consob with Communication no. 0092543 of 12/03/2015, basis of calculation adopted are defined below the table.

Consolidated statement of financial position

(euro/000)	30/09/2016	related parties	31/12/2015	related parties
ASSETS				
Non-current assets				
Property, plant and equipment	14,118		12,130	
Goodwill	85,206		75,246	
Intangible assets	1,031		664	
Investments in associates	39		47	
Deferred income tax assets	10,594		8,347	
Receivables and other non-current assets	6,065	1,286	7,345	1,285
	117,079	1,286	103,779	1,285
Current assets				
Inventory	358,844		305,455	
Trade receivables	300,905	6	251,493	13
Income tax assets	2,672		3,490	
Other assets	49,377	-	17,509	-
Cash and cash equivalents	81,671		280,089	
	793,469	6	858,036	13
Disposal groups assets				
	-		-	
Total assets	910,548	1,292	961,815	1,298
EQUITY				
Share capital	7,861		7,861	
Reserves	281,719		258,626	
Group net income	11,691		30,321	
Group net equity	301,271		296,808	
Non-controlling interests	878		797	
Total equity	302,149		297,605	
LIABILITIES				
Non-current liabilities				
Borrowings	69,053		65,138	
Derivative financial liabilities	354		224	
Deferred income tax liabilities	7,258		4,757	
Retirement benefit obligations	5,078		4,044	
Debts for investments in subsidiaries	5,113		5,222	
Provisions and other liabilities	3,133		2,495	
	89,989		81,880	
Current liabilities				
Trade payables	346,006	-	522,436	-
Short-term financial liabilities	137,901		29,314	
Income tax liabilities	175		751	
Derivative financial liabilities	389		195	
Debiti per acquisto partecipazioni correnti	1,321		-	
Provisions and other liabilities	32,618	-	29,634	-
	518,410	-	582,330	-
Disposal groups liabilities				
	-		-	
Total liabilities	608,399	-	664,210	-
Total equity and liabilities	910,548	-	961,815	-

Consolidated separate income statement

(euro/000)	9 months			9 months		
	2016	non-recurring	related parties*	2015	non-recurring	related parties*
Sales	1,925,811	-	7	1,805,517	-	14
Cost of sales	(1,819,184)	-	-	(1,696,494)	-	-
Gross profit	106,627	-	-	109,023	-	-
Other income	2,677	2,677	-	-	-	-
Sales and marketing costs	(35,680)	-	-	(32,076)	-	-
Overheads and administrative costs	(56,623)	(3,056)	(2,832)	(48,591)	(657)	(2,673)
Operating income (EBIT)	17,001	(379)	-	28,356	(657)	-
Finance costs - net	(2,144)	-	2	(3,071)	-	9
Other investments expenses/ (incomes)	1	-	-	(7)	-	-
Profit before income tax	14,858	(379)	-	25,278	(657)	-
Income tax expenses	(3,073)	941	-	(7,522)	228	-
Net income	11,785	563	-	17,756	(429)	-
- of which attributable to non-controlling interests	94	-	-	(236)	-	-
- of which attributable to Group	11,691	563	-	17,992	(429)	-
Earnings per share - basic (euro)	0.23	-	-	0.35	-	-
Earnings per share - diluted (euro)	0.22	-	-	0.35	-	-

(euro/000)	Q3			Q3		
	2016	non-recurring	related parties	2015	non-recurring	related parties
Sales	680,836	-	3	569,128	-	11
Cost of sales	(644,971)	-	-	(535,970)	-	-
Gross profit	35,865	-	-	33,158	-	-
Other income	-	-	-	-	-	-
Sales and marketing costs	(12,816)	-	-	(10,108)	-	-
Overheads and administrative costs	(20,359)	(1,801)	(939)	(15,603)	-	(990)
Operating income (EBIT)	2,690	(1,801)	-	7,447	-	-
Finance costs - net	(1,043)	-	-	(936)	-	3
Other investments expenses/ (incomes)	-	-	-	(3)	-	-
Profit before income tax	1,647	(1,801)	-	6,508	-	-
Income tax expenses	(220)	1,199	-	(1,995)	-	-
Net income	1,427	(601)	-	4,513	-	-
- of which attributable to non-controlling interests	5	-	-	101	-	-
- of which attributable to Group	1,422	(601)	-	4,412	-	-
Earnings per share - basic (euro)	0.03	-	-	0.09	-	-
Earnings per share - diluted (euro)	0.03	-	-	0.09	-	-

Consolidated statement of comprehensive income

(euro/000)	9 months	9 months	Q3	Q3
	2016	2015	2016	2015
Net income	11,785	17,756	1,427	4,513
<i>Other comprehensive income:</i>				
- Changes in 'cash flow hedge' equity reserve	(312)	(158)	(192)	(144)
- Taxes on changes in 'cash flow hedge' equity reserve	19	43	(14)	39
- Changes in translation adjustment reserve	1	(10)	(1)	-
<i>Other comprehensive income not to be reclassified in the separate income statement</i>				
- Changes in 'TFR' equity reserve	(427)	262	(182)	48
- Taxes on changes in 'TFR' equity reserve	93	(72)	46	(13)
Other comprehensive income	(626)	65	(343)	(70)
Total comprehensive income	11,159	17,821	1,084	4,443
- of which attributable to Group	11,076	18,038	1,086	4,325
- of which attributable to non-controlling interests	83	(216)	(2)	119

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)	-	135	-	13,243	13,378	(335)	13,713
Allocation of last year net income/(loss)	-	20,410	-	(20,410)	-	-	-
Dividend payment	-	-	-	(6,403)	(6,403)	-	(6,403)
Transactions with owners	-	20,410	-	(26,813)	(6,403)	-	(6,403)
Increase/(decrease) in 'stock grant' plan reserve	-	304	-	-	304	-	304
Assignment of Esprinet own shares	-	(12,723)	12,723	-	-	-	-
Other variations	-	13	-	-	13	(22)	35
Balance at 30 September 2015	7,861	261,407	(347)	13,243	282,164	1,836	280,328
Balance at 31 December 2015	7,861	264,848	(5,145)	30,041	297,605	797	296,808
Total comprehensive income/(loss)	-	(626)	-	11,786	11,160	83	11,077
Allocation of last year net income/(loss)	-	22,277	-	(22,277)	-	-	-
Dividend payment	-	-	-	(7,764)	(7,764)	-	(7,764)
Transactions with owners	-	22,277	-	(30,041)	(7,764)	-	(7,764)
Change in 'stock grant' plan reserve	-	1,157	-	-	1,157	-	1,157
Other variations	-	(9)	-	-	(9)	(2)	(7)
Balance at 30 September 2016	7,861	287,647	(5,145)	11,786	302,149	878	301,271

Consolidated net financial position

(euro/000)	30/09/2016	31/12/2015	Var.	30/09/2015	Var.
Short-term financial liabilities	137,901	29,314	108,587	64,917	72,984
Current financial (assets)/liabilities for derivatives	389	195	194	217	172
Financial receivables from factoring companies	(3,400)	(2,714)	(686)	(600)	(2,800)
Other financial receivables	(25,539)	(507)	(25,033)	(475)	(25,065)
Cash and cash equivalents	(81,671)	(280,089)	198,418	(69,530)	(12,141)
Net current financial debt	27,680	(253,801)	281,480	(5,471)	33,150
Borrowings	69,053	65,138	3,915	61,090	7,963
Debts for investments in subsidiaries	6,434	5,222	1,212	4,933	1,501
Non-current financial (assets)/liabilities for derivatives	331	224	107	154	177
Other financial receivables	(2,292)	(2,696)	405	(2,696)	405
Net financial debt	101,206	(185,913)	287,119	58,010	43,196

Consolidated statement of cash flows

(euro/000)	9 months 2016	9 months 2015
Cash flow provided by (used in) operating activities (D=A+B+C)	(174,069)	(169,103)
Cash flow generated from operations (A)	18,425	30,998
Operating income (EBIT)	17,001	28,356
Income from business combinations	(2,677)	-
Depreciation, amortisation and other fixed assets write-downs	2,879	2,493
Net changes in provisions for risks and charges	225	(262)
Net changes in retirement benefit obligations	(160)	(279)
Stock option/grant costs	1,157	690
Cash flow provided by (used in) changes in working capital (B)	(189,303)	(192,324)
Inventory	7,244	(87,070)
Trade receivables	56,087	89,780
Other current assets	(4,213)	(7,700)
Trade payables	(245,634)	(192,656)
Other current liabilities	(2,787)	5,322
Other cash flow provided by (used in) operating activities (C)	(3,191)	(7,777)
Interests paid, net	(1,086)	(878)
Foreign exchange (losses)/gains	(29)	(1,251)
Net results from associated companies	9	(11)
Income taxes paid	(2,085)	(5,637)
Cash flow provided by (used in) investing activities (E)	(104,167)	(11,526)
Net investments in property, plant and equipment	(3,945)	(3,891)
Net investments in intangible assets	(519)	(425)
Changes in other non current assets and liabilities	1,003	(5,220)
Celly business combination	-	(1,990)
EDSIan business combination	(17,065)	-
Vinzeo business combination	(83,641)	-
Cash flow provided by (used in) financing activities (F)	79,818	24,985
Medium/long term borrowing	-	10,000
Repayment/renegotiation of medium/long-term borrowings	(21,060)	(1,707)
Net change in financial liabilities	132,535	27,510
Net change in financial assets and derivative instruments	(25,013)	702
Deferred price Celly acquisition	-	(4,825)
	1,321	-
Option on 40% Celly sharesd	-	68
Dividend payments	(7,764)	(6,403)
Increase/(decrease) in 'cash flow edge' equity reserve	(293)	(115)
Changes in third parties net equity	92	(245)
Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents (G=D+E+F)	(198,418)	(155,644)
Cash and cash equivalents at year-beginning	280,089	225,174
Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents	(198,418)	(155,644)
Cash and cash equivalents at year-end	81,671	69,530

Fine Comunicato n.0533-24

Numero di Pagine: 36