

Bit Market Services

Informazione Regolamentata n. 0533-2-2017	Data/Ora Ricezione 13 Febbraio 2017 20:37:39	MTA - Star
-------------------------------------------------	----------------------------------------------------	------------

Societa' : ESPRINET
Identificativo : 85065
Informazione
Regolamentata
Nome utilizzatore : ESPRINETN01 - Bertacco
Tipologia : IRAG 03
Data/Ora Ricezione : 13 Febbraio 2017 20:37:39
Data/Ora Inizio : 13 Febbraio 2017 20:52:40
Diffusione presunta
Oggetto : Risultati al 31 dicembre 2016 - Corporate
results as of December 31st 2016

Testo del comunicato

Vedi allegato.

Esprinet: approvato il resoconto intermedio di gestione al 31 dicembre 2016**Risultati al 31 dicembre 2016:**

Ricavi netti consolidati: € 3.046,4 milioni (+13% vs € 2.694,1 milioni al 31 dicembre 2015)
Margine commerciale lordo: € 164,2 milioni (+5% vs € 156,9 milioni)
Utile operativo (EBIT): € 38,9 milioni (-16% vs € 46,5 milioni)
Utile netto: € 27,7 milioni (-8% vs € 30,0 milioni)

Posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2016 positiva per € 109,8 milioni
(vs Posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2015 positiva per € 185,9 milioni)

Risultati del quarto trimestre 2016:

Ricavi netti consolidati: € 1.120,6 milioni (+26% vs € 888,5 milioni del quarto trimestre 2015)
Margine commerciale lordo: € 57,6 milioni (+20% vs € 47,8 milioni)
Utile operativo (EBIT): € 21,9 milioni (+21% vs € 18,1 milioni)
Utile netto: € 15,9 milioni (+29% vs € 12,3 milioni)

Vimercate (Monza Brianza), 13 febbraio 2017 - Il Consiglio di Amministrazione di Esprinet S.p.A. (Borsa Italiana: PRT), riunitosi oggi sotto la presidenza di Francesco Monti, ha esaminato ed approvato il resoconto intermedio di gestione al 31 dicembre 2016, redatto in conformità con i principi contabili internazionali IFRS.

Il mercato della distribuzione all'ingrosso in Europa (fonte: Context, Gennaio 2017) ha chiuso il 2016 in crescita del +1,4% rispetto al 2015, passando da € 61,4 miliardi a € 62,3.

Nonostante i timori legati alla Brexit è il Regno Unito a far segnare il tasso di crescita più significativo (+8,7%), con un secondo semestre (+11,7%) sequenzialmente migliore rispetto primo. La Germania evidenzia invece un trend opposto, passando in territorio negativo nel secondo semestre e chiudendo l'anno con un -0,6%. La Francia migliora nel secondo semestre ma non abbastanza da tornare in positivo e segna un -1,2% per l'intero anno.

L'Italia sottoperforma il risultato generale del Panel Context chiudendo l'anno a +0,9% grazie in particolare alla performance registrata nella seconda metà. La Spagna invece fa segnare un +1,2% a causa di un quarto trimestre particolarmente negativo (-4,7%).

L'andamento per categoria di prodotto testimonia di una crescita di notebook (+6%), monitor (+18%) e consumabili (+6%). Negativi invece rispettivamente tablet (-13%) e desktop (-5%). Gli smartphone, come in tutti gli altri paesi analizzati, hanno fatto segnare un risultato inferiore alle attese principalmente a causa di eventi non ripetibili che hanno penalizzato uno tra i principali brand internazionali. Tra i brand più performanti si sono distinti Huawei e HP, tra i peggiori Apple e Microsoft. Esprinet ha chiuso il 2016 ancora sul gradino più alto della classifica dei distributori locali, con una quota di mercato del 31,5% - in leggera riduzione (-0,9%) - senza tenere conto del contributo delle neo-acquisite EDSLan e Itway VAD.

In Spagna le categorie più performanti sono risultate la telefonia e i notebook mentre processori (-27%), desktop (-6%) e toner (-9%) hanno frenato l'andamento generale del settore. Tra i migliori brand si segnalano Huawei seguita da Asus mentre Toshiba e Acer hanno espresso i risultati peggiori. La quota di mercato di Esprinet Iberica è salita al 17,9% (+0,9%); considerando il contributo della attività acquisite di Vinzeo, anch'esse in crescita anno su anno, il gruppo in Spagna si attesta, in base alle stime del management, al primo posto nel ranking nazionale.

A) Principali risultati del Gruppo Esprinet

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

(euro/000)	12 mesi 2016	%	12 mesi 2015	%	Var.	Var. %
Ricavi	3.046.415	100,00%	2.694.054	100,00%	352.361	13%
Costo del venduto	(2.882.217)	-94,61%	(2.537.190)	-94,18%	(345.027)	14%
Margine commerciale lordo	164.198	5,39%	156.864	5,82%	7.334	5%
Altri proventi	2.677	0,09%	-	0,00%	2.677	100%
Costi di marketing e vendita	(49.841)	-1,64%	(43.974)	-1,63%	(5.867)	13%
Costi generali e amministrativi	(78.117)	-2,56%	(66.391)	-2,46%	(11.726)	18%
Utile operativo (EBIT)	38.917	1,28%	46.499	1,73%	(7.582)	-16%
(Oneri)/proventi finanziari	(3.791)	-0,12%	(4.243)	-0,16%	452	-11%
(Oneri)/proventi da altri invest.	1	0,00%	(9)	0,00%	10	-111%
Utile prima delle imposte	35.127	1,15%	42.247	1,57%	(7.120)	-17%
Imposte	(7.435)	-0,24%	(12.206)	-0,45%	4.771	-39%
Utile netto	27.692	0,91%	30.041	1,12%	(2.349)	-8%
Utile netto per azione (euro)	0,53		0,59		(0,06)	-10%

(euro/000)	4° trim. 2016	%	4° trim. 2015	%	Var.	Var. %
Ricavi	1.120.604	100,00%	888.537	100,00%	232.067	26%
Costo del venduto	(1.063.033)	-94,86%	(840.696)	-94,62%	(222.337)	26%
Margine commerciale lordo	57.571	5,14%	47.841	5,38%	9.730	20%
Altri proventi	-	0,00%	-	0,00%	-	100%
Costi di marketing e vendita	(14.161)	-1,26%	(11.898)	-1,34%	(2.263)	19%
Costi generali e amministrativi	(21.494)	-1,92%	(17.800)	-2,00%	(3.694)	21%
Utile operativo (EBIT)	21.916	1,96%	18.143	2,04%	3.773	21%
(Oneri)/proventi finanziari	(1.647)	-0,15%	(1.172)	-0,13%	(475)	41%
(Oneri)/proventi da altri invest.	-	0,00%	(2)	0,00%	2	-100%
Utile prima delle imposte	20.269	1,81%	16.969	1,91%	3.300	19%
Imposte	(4.362)	-0,39%	(4.684)	-0,53%	322	-7%
Utile netto	15.907	1,42%	12.285	1,38%	3.622	29%
Utile netto per azione (euro)	0,31		0,24		0,07	29%

- I **Ricavi netti consolidati** ammontano a € 3.046,4 milioni e presentano un aumento del +13% (€ 352,4 milioni) rispetto a € 2.694,1 milioni realizzati al 31 dicembre 2015. Nel quarto trimestre si è osservato un aumento del +26% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente (da € 888,5 milioni a € 1.120,6 milioni). A parità di perimetro di consolidamento i ricavi netti consolidati dei dodici mesi si stima si sarebbero attestati a € 2.654,3 milioni, in flessione del -1,48% rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente (-1,09% nel solo quarto trimestre);
- Il **Margine commerciale lordo consolidato** è pari a € 164,2 milioni ed evidenzia un incremento pari a +5% (€ 7,3 milioni) rispetto al corrispondente periodo del 2015 come conseguenza dei maggiori ricavi realizzati, solo parzialmente controbilanciati da una flessione del margine percentuale. Nel quarto trimestre il Margine commerciale lordo, pari a € 57,6 milioni, è aumentato del +20% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente. A parità di perimetro di consolidamento il margine commerciale lordo consolidato dei dodici mesi si stima si sarebbe attestato a € 145,0 milioni, in flessione del -7,58% rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente (-2,18% nel solo quarto trimestre);
- Gli **Altri proventi** ammontano a 2,7 milioni di euro 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)** al 31 dicembre 2016, pari a € 38,9 milioni, mostra una flessione del -16% rispetto al 31 dicembre 2015 (€ 46,5 milioni) per effetto dei maggiori costi operativi, influenzati anche da 4,1 milioni di euro di oneri non ricorrenti sostenuti in Italia e Spagna principalmente nell'ambito delle operazioni di aggregazione aziendale e di ampliamento dei magazzini, che hanno quindi più che compensato il provento realizzato nell'acquisizione del ramo d'azienda effettuata da EDSlan S.r.l.. L'incidenza sui ricavi risulta diminuita a 1,28% da 1,73% per effetto del minor margine commerciale percentuale essendo invece sostanzialmente costante l'incidenza dei costi operativi al netto del provento realizzato nell'acquisizione del ramo d'azienda da EDSlan (-4,11% nel 2016 rispetto a -4,09% nel 2015). Il quarto trimestre mostra un EBIT consolidato di € 21,9 milioni, in crescita del +21% (€ 3,8 milioni) rispetto al quarto trimestre 2015, con una riduzione dell'incidenza sui ricavi da 2,04% a 1,96%. A parità di perimetro di consolidamento, quindi anche al netto dei soli oneri e proventi non ricorrenti relativi alle operazioni di aggregazione aziendale, si valuta che l'utile operativo dei dodici mesi si sarebbe attestato a € 31,4 milioni (-32,48%) e quello del solo quarto trimestre a € 16,4 milioni (-9,41%) per effetto sempre, principalmente, della riduzione del margine commerciale lordo;
- L'**Utile prima delle imposte consolidato** pari a € 35,1 milioni (-17% rispetto al 31 dicembre 2015) evidenzia una riduzione più contenuta rispetto all'EBIT grazie ad un miglioramento di € 0,5 milioni negli oneri finanziari. Nel solo quarto trimestre l'utile ante imposte mostra un miglioramento pari al +19% (€ 3,3 milioni) arrivando così a € 20,3 milioni;
- L'**Utile netto consolidato** è pari a € 27,7 milioni, in riduzione del -8% (€ -2,3 milioni) rispetto al 31 dicembre 2015. Nel solo quarto trimestre 2016 l'utile netto consolidato si è attestato a € 15,9 milioni contro € 12,3 milioni del corrispondente periodo del 2015 (+29%);
- L'**Utile netto per azione ordinaria** al 31 dicembre 2016, pari a € 0,53, evidenzia un decremento del -10% rispetto al valore del 31 dicembre 2015 (€ 0,59). Nel quarto trimestre l'utile netto per azione ordinaria è pari a € 0,31 rispetto a € 0,24 del corrispondente trimestre 2015 (+29%).

(euro/000)	31/12/2016	%	31/12/2015	%	Var.	Var. %
Capitale immobilizzato	120.148	57,52%	101.083	90,50%	19.066	19%
Capitale circolante commerciale netto	102.747	49,19%	34.512	30,90%	68.235	198%
Altre attività/passività correnti	130	0,06%	(12.607)	-11,29%	12.737	-101%
Altre attività/passività non correnti	(14.152)	-6,78%	(11.296)	-10,11%	(2.856)	25%
Totale Impieghi	208.873	100,00%	111.692	100,00%	97.182	87%
Debiti finanziari correnti	141.855	67,91%	29.314	26,25%	112.541	384%
(Attività)/Passività finanz. correnti per derivati	504	0,24%	195	0,17%	309	158%
Crediti finanziari verso società di factoring	(1.492)	-0,71%	(2.714)	-2,43%	1.222	-45%
Crediti finanziari verso altri	(6.293)	-3,01%	(507)	-0,45%	(5.786)	1142%
Disponibilità liquide	(285.934)	-136,89%	(280.089)	-250,77%	(5.845)	2%
Debiti finanziari correnti netti	(151.360)	-72,46%	(253.801)	-227,23%	102.441	-40%
Debiti finanziari non correnti	38.814	18,58%	65.138	58,32%	(26.324)	-40%
Debito per acquisto partecipazioni	4.983	2,39%	5.222	4,68%	(239)	-5%
Attività/Passività finanz. non correnti per derivati	28	0,01%	224	0,20%	(196)	-88%
Crediti finanziari verso altri	(2.292)	-1,10%	(2.696)	-2,41%	405	-15%
Debiti finanziari netti (A)	(109.827)	-52,58%	(185.913)	-166,45%	76.087	-41%
Patrimonio netto (B)	318.700	152,58%	297.605	266,45%	21.095	7%
Totale Fonti (C=A+B)	208.873	100,00%	111.692	100,00%	97.182	87%

- Il **Capitale circolante commerciale netto** al 31 dicembre 2016 è pari a € 102,7 milioni a fronte di € 34,5 milioni al 31 dicembre 2015;

- La **Posizione finanziaria netta consolidata** puntuale al 31 dicembre 2016, positiva per € 109,8 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 risulta dovuto alle operazioni di aggregazione aziendale poste in essere nell'esercizio e all'andamento del livello del capitale circolante puntuale al 31 dicembre 2016 che risulta a sua volta influenzato sia da fattori tecnici, in gran parte estranei all'andamento dei livelli medi dello stesso circolante, sia dal grado di utilizzo più o meno elevato dei programmi di factoring "pro soluto" dei crediti commerciali nonché dall'operazione di cartolarizzazione degli stessi.

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

Considerando anche forme tecniche di anticipazione dell'incasso dei crediti differenti da quelle precedentemente citate ma altrettanto dotate di effetti analoghi - i.e. il "confirming" utilizzato in Spagna -, l'effetto complessivo sul livello dei debiti finanziari netti consolidati al 31 dicembre 2016 è quantificabile in ca. € 400 milioni (ca. € 287 milioni al 31 dicembre 2015);

- Il **Patrimonio netto consolidato** al 31 dicembre 2016 ammonta a € 318,7 milioni, in aumento di € 21,1 milioni rispetto a € 297,6 milioni al 31 dicembre 2015.

B) Principali risultati per area geografica

B.1) Sottogruppo Italia

I principali risultati economici, finanziari e patrimoniali del Sottogruppo Italia (Esprinet, V-Valley, EDSlan¹, Mosaico² e Gruppo Celly) al 31 dicembre 2016 sono di seguito illustrati:

(euro/000)	12 mesi 2016	%	12 mesi 2015	%	Var.	Var. %
Ricavi verso terzi	1.995.865		1.997.979		(2.114)	0%
Ricavi infragruppo	46.506		42.871		3.635	8%
Ricavi totali	2.042.371		2.040.850		1.521	0%
Costo del venduto	(1.916.288)		(1.914.761)		(1.527)	0%
Margine commerciale lordo	126.083	6,17%	126.089	6,18%	(6)	0%
Altri proventi	2.677	0,13%	-	0,00%	2.677	100%
Costi di marketing e vendita	(41.881)	-2,05%	(37.867)	-1,86%	(4.014)	11%
Costi generali e amministrativi	(60.814)	-2,98%	(54.355)	-2,66%	(6.459)	12%
Utile operativo (EBIT)	26.065	1,28%	33.867	1,66%	(7.802)	-23%

(euro/000)	4° trim. 2016	%	4° trim. 2015	%	Var.	Var. %
Ricavi verso terzi	669.727		637.675		32.052	5%
Ricavi infragruppo	13.374		10.702		2.672	25%
Ricavi totali	683.101		648.377		34.724	5%
Costo del venduto	(641.618)		(611.112)		(30.506)	5%
Margine commerciale lordo	41.483	6,07%	37.265	5,75%	4.218	11%
Altri proventi	-	0,00%	-	0,00%	-	100%
Costi di marketing e vendita	(11.706)	-1,71%	(10.271)	-1,58%	(1.435)	14%
Costi generali e amministrativi	(15.471)	-2,26%	(14.592)	-2,25%	(879)	6%
Utile operativo (EBIT)	14.306	2,09%	12.402	1,91%	1.904	15%

¹ Società operativa dal 9 aprile 2016.

² Società operativa dal 1 dicembre 2016.

- I **Ricavi totali** ammontano a € 2.042,4 milioni e risultano sostanzialmente in linea rispetto a € 2.040,8 milioni realizzati al 31 dicembre 2015. Nel solo quarto trimestre 2016 in termini di variazione percentuale i ricavi mostrano un incremento del +5% rispetto al quarto trimestre 2015. Escludendo l'effetto delle acquisizioni di EDSLan S.r.l. e Mosaico S.r.l., avvenute nel corso del 2016, il valore dei ricavi totali si stima si sarebbe attestato a € 1.982,0 milioni evidenziando una flessione del -2,89% rispetto all'esercizio precedente (+0,82% nel solo quarto trimestre 2016);
- Il **Margine commerciale lordo**, pari a € 126,1 e con un'incidenza sui ricavi del 6,17%, risulta praticamente identico all'esercizio precedente. Nel solo quarto trimestre 2016 il Margine commerciale lordo, pari a € 41,5 milioni, risulta invece in crescita del + 11% rispetto al quarto trimestre 2015. Escludendo l'effetto delle acquisizioni di EDSLan S.r.l. e Mosaico S.r.l. avvenute nel corso del 2016, si valuta che il margine commerciale lordo si sarebbe attestato a € 117,1 milioni nel 2016 (-7,12% rispetto al 2015), ed a € 37,3 milioni nel solo quarto trimestre 2016 (invariato rispetto al quarto trimestre 2015);
- Gli **Altri proventi** ammontano a 2,7 milioni di euro 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)** è pari a € 26,1 milioni, con una diminuzione del -23% rispetto al 2015 ed un'incidenza sui ricavi ridottasi da 1,66% a 1,28% principalmente in conseguenza dell'aumento dei costi operativi tra i quali si rilevano costi non ricorrenti relativi principalmente alle operazioni di aggregazione aziendale ed alle attività di ampliamento del magazzino pari a € 3,5 milioni. L'EBIT del solo quarto trimestre 2016 ha evidenziato un miglioramento del +15% attestandosi a € 14,3 milioni rispetto a € 12,4 milioni del 2015 e con un'incidenza sui ricavi del 2,09% rispetto al 1,91% dell'analogo periodo del 2015. Al netto delle operazioni di acquisizione, quindi depurando anche i soli oneri e proventi non ricorrenti ad esse relativi, si stima che l'EBIT si sarebbe attestato a € 23,6 milioni nell'intero anno (-30,4% rispetto al 2015) ed a € 12,6 milioni nel solo quarto trimestre (+ 1,5% rispetto al quarto trimestre 2015).

(euro/000)	31/12/2016	%	31/12/2015	%	Var.	Var. %
Capitale immobilizzato	114.653	53,21%	110.166	92,85%	4.488	4%
Capitale circolante commerciale netto	95.159	44,16%	18.333	15,45%	76.826	419%
Altre attività/passività correnti	16.139	7,49%	(1.055)	-0,89%	17.194	-1630%
Altre attività/passività non correnti	(10.479)	-4,86%	(8.801)	-7,42%	(1.678)	19%
Totale Impieghi	215.473	100,00%	118.643	100,00%	96.830	82%
Debiti finanziari correnti	112.434	52,18%	29.038	24,48%	83.396	287%
(Attività)/Passività finanz. correnti per derivati	449	0,21%	195	0,16%	254	130%
Crediti finanziari verso società di factoring	(1.492)	-0,69%	(2.714)	-2,29%	1.222	-45%
(Crediti)/debiti finanziari v/società del Gruppo	(126.500)	-58,71%	(50.000)	-42,14%	(76.500)	153%
Crediti finanziari verso altri	(1.206)	-0,56%	(507)	-0,43%	(699)	138%
Disponibilità liquide	(88.652)	-41,14%	(215.589)	-181,71%	126.937	-59%
Debiti finanziari correnti netti	(104.967)	-48,71%	(239.577)	-201,93%	134.610	-56%
Debiti finanziari non correnti	15.849	7,36%	65.138	54,90%	(49.289)	-76%
Debito per acquisto partecipazioni	4.983	2,31%	5.222	4,40%	(239)	-5%
(Attività)/Passività finanz. non correnti per derivati	-	0,00%	224	0,19%	(224)	-100%
Crediti finanziari verso altri	(2.292)	-1,06%	(2.696)	-2,27%	405	-15%
Debiti finanziari netti (A)	(86.426)	-40,11%	(171.689)	-144,71%	85.263	-50%
Patrimonio netto (B)	301.899	140,11%	290.332	244,71%	11.567	4%
Totale Fonti (C=A+B)	215.473	100,00%	118.643	100,00%	96.830	82%

- Il **Capitale circolante commerciale netto** al 31 dicembre 2016 risulta pari a € 95,2 milioni, a fronte di € 18,3 milioni al 31 dicembre 2015;

- La **Posizione finanziaria netta** puntuale al 31 dicembre 2016, positiva per € 86,4 milioni ed influenzata dalle operazioni di aggregazione aziendale poste in essere nel periodo, si confronta con un surplus di € 171,7 milioni al 31 dicembre 2015. L'effetto al 31 dicembre 2016 del ricorso alla fattorizzazione "pro-soluto" ed alla cartolarizzazione dei crediti è pari a € 133 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, Tapes³, Vinzeo Technologies⁴ e V-Valley Iberian⁵) al 31 dicembre 2016 sono di seguito illustrati:

(euro/000)	12 mesi 2016	%	12 mesi 2015	%	Var.	Var. %
Ricavi verso terzi	1.050.550		696.075		354.475	51%
Ricavi infragruppo	-		-		-	100%
Ricavi totali	1.050.550		696.075		354.475	51%
Costo del venduto	(1.012.263)		(665.251)		(347.012)	52%
Margine commerciale lordo	38.287	3,64%	30.824	4,43%	7.463	24%
Costi di marketing e vendita	(7.942)	-0,76%	(6.035)	-0,87%	(1.907)	32%
Costi generali e amministrativi	(17.330)	-1,65%	(12.130)	-1,74%	(5.200)	43%
Utile operativo (EBIT)	13.015	1,24%	12.659	1,82%	356	3%

(euro/000)	4° trim. 2016	%	4° trim. 2015	%	Var.	Var. %
Ricavi verso terzi	450.877		250.862		200.015	80%
Ricavi infragruppo	-		-		-	100%
Ricavi totali	450.877		250.862		200.015	80%
Costo del venduto	(434.694)		(240.270)		(194.424)	81%
Margine commerciale lordo	16.183	3,59%	10.592	4,22%	5.591	53%
Costi di marketing e vendita	(2.455)	-0,54%	(1.608)	-0,64%	(847)	53%
Costi generali e amministrativi	(6.027)	-1,34%	(3.236)	-1,29%	(2.791)	86%
Utile operativo (EBIT)	7.701	1,71%	5.748	2,29%	1.953	34%

- I **Ricavi totali** ammontano a € 1.050,6 milioni, evidenziando un aumento del +51% rispetto a € 696,1 milioni rilevati al 31 dicembre 2015. Escludendo l'effetto delle acquisizioni avvenute nell'esercizio di Vinzeo Technologies S.A.U. e V-Valley Iberian S.L.U., si ritiene che l'aumento sarebbe stato del +3,3% (con un valore dei ricavi totali pari a € 718,8 milioni). Nel solo quarto trimestre le vendite hanno evidenziato un incremento del +80% (pari a € 200,0 milioni) rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente (-4,9% invece al netto delle summenzionate acquisizioni);
- Il **Margine commerciale lordo** al 31 dicembre 2016 ammonta a € 38,3 milioni, con un aumento del +24% rispetto a € 30,8 milioni rilevati nel 2015 e con una incidenza sui ricavi ridottasi dal 4,43% al 3,64%. Nel solo quarto trimestre il Margine commerciale lordo è aumentato del +53% rispetto al precedente periodo, nonostante una flessione dal 4,22% al 3,59% dell'incidenza sui ricavi. Escludendo l'effetto delle acquisizioni di Vinzeo Technologies S.A.U. e V-Valley Iberian S.L.U. avvenute nel corso del 2016, si valuta che il margine commerciale lordo sarebbe risultato pari a € 28,0 milioni nell'intero anno e pari a € 9,6 milioni nel solo quarto trimestre 2016 con una flessione del -9,1% rispetto ai medesimi periodi del 2015;
- L'**Utile operativo (EBIT)** pari a € 13,0 milioni è praticamente in linea col valore registrato nel 2015 sebbene con un'incidenza sui ricavi scesa all'1,24% da 1,82%. Escludendo l'effetto delle acquisizioni di Vinzeo Technologies S.A.U. e V-Valley Iberian S.L.U. avvenute nel corso del 2016, si stima che l'EBIT sarebbe

³ Società non ancora operativa al 31 dicembre 2016

⁴ Società acquisita e operativa dal 1 luglio 2016

⁵ Società operativa dal 1 dicembre 2016.

risultato pari a € 8,0 milioni (-37%). Nel quarto trimestre 2016 l'Utile operativo (EBIT) ammonta a € 7,7 milioni (€ 3,9 milioni al netto delle summenzionate acquisizioni) rispetto a € 5,7 milioni del quarto trimestre 2015 con una redditività percentuale diminuita da 2,29% a 1,71% (1,65% escludendo le operazioni di acquisizione).

(euro/000)	31/12/2016	%	31/12/2015	%	Var.	Var. %
Capitale immobilizzato	80.182	117,21%	65.562	96,63%	14.620	22%
Capitale circolante commerciale netto	7.907	11,56%	16.336	24,08%	(8.429)	-52%
Altre attività/passività correnti	(16.007)	-23,40%	(11.554)	-17,03%	(4.453)	39%
Altre attività/passività non correnti	(3.673)	-5,37%	(2.495)	-3,68%	(1.178)	47%
Totale Impieghi	68.409	100,00%	67.849	100,00%	560	1%
Debiti finanziari correnti	29.421	43,01%	276	0,41%	29.145	10560%
(Attività)/Passività finanz. correnti per derivati	55	0,08%	-	0,00%	55	N.S.
(Crediti)/debiti finanziari v/società del Gruppo	126.500	184,92%	50.000	73,69%	76.500	153%
Crediti finanziari verso altri	(5.087)	-7,44%	-	0,00%	(5.087)	N.S.
Disponibilità liquide	(197.282)	-288,39%	(64.500)	-95,06%	(132.782)	206%
Debiti finanziari correnti netti	(46.393)	-67,82%	(14.224)	-20,96%	(32.169)	226%
Debiti finanziari non correnti	22.965	33,57%	-	0,00%	22.965	N.S.
(Attività)/Passività finanz. non correnti per derivati	28	0,04%	-	0,00%	28	N.S.
Debiti finanziari netti (A)	(23.400)	-34,21%	(14.224)	-20,96%	(9.176)	65%
Patrimonio netto (B)	91.809	134,21%	82.073	120,96%	9.736	12%
Totale Fonti (C=A+B)	68.409	100,00%	67.849	100,00%	560	1%

- Il **Capitale circolante commerciale netto** al 31 dicembre 2016 è pari a € 7,9 milioni a fronte di € 16,3 milioni al 31 dicembre 2015;
- La **Posizione finanziaria netta** al 31 dicembre 2016, positiva per € 23,4 milioni ed in parte influenzata dalle operazioni di aggregazione aziendale poste in essere nel periodo, 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. € 267 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 significativi⁶.

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

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

(euro/000)	12 mesi 2016												Gruppo	
	Italia						Pen. Iberica							
	E.Spa + V-Valley	Mosaico	Celly*	EDSlan	Elisioni e altro ITA	Totale	Esprinet Iberica	Esprinet Portugal	V-Valley Iberian	Vinzeo + Tapes	Elisioni ed altro IBE	Totale		Elisioni e altro
Ricavi verso terzi	1.901.248	11.040	30.374	53.202	-	1.995.865	690.275	26.785	954	332.536	-	1.050.550	-	3.046.415
Ricavi fra settori	50.849	-	1.911	1.688	(7.942)	46.506	20.845	25	-	1.269	(22.139)	-	(46.506)	-
Ricavi totali	1.952.097	11.040	32.285	54.890	(7.942)	2.042.371	711.120	26.810	954	333.805	(22.139)	1.050.550	(46.506)	3.046.415
Costo del venduto	(1.849.202)	(9.797)	(18.071)	(47.166)	7.948	(1.916.288)	(683.589)	(26.320)	(822)	(323.670)	22.139	(1.012.263)	46.334	(2.882.217)
Margine commerciale lordo	102.895	1.243	14.214	7.724	6	126.083	27.531	490	132	10.135	-	38.287	(172)	164.198
Margine commerciale lordo %	5,3%	11,3%	44,0%	14,1%	-0,1%	6,2%	3,9%	1,8%	13,8%	3,0%	-	3,6%	-	5,4%
Altri proventi	-	-	-	2.677	-	2.677	-	-	-	-	-	-	-	2.677
Costi marketing e vendita	(28.757)	(104)	(8.872)	(4.155)	7	(41.881)	(5.916)	(310)	(63)	(1.654)	-	(7.942)	(18)	(49.841)
Costi generali e amministrativi	(54.343)	(120)	(3.611)	(2.813)	73	(60.814)	(13.355)	(515)	(50)	(3.410)	-	(17.330)	27	(78.117)
Utile operativo (EBIT)	19.795	1.019	1.731	3.433	86	26.065	8.260	(335)	19	5.071	-	13.015	(163)	38.917
EBIT %	1,0%	9,2%	5,4%	6,3%	-1,1%	1,3%	1,2%	-1,2%	2,0%	1,5%	-	1,2%	-	1,3%
(Oneri) proventi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.791)
(Oneri) proventi da altri invest.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1
Utile prima delle imposte														35.127
Imposte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(7.435)
Utile netto														27.692
- di cui pertinenza di terzi														22
- di cui pertinenza Gruppo														27.480

(euro/000)	12 mesi 2015										Gruppo
	Italia				Penisola Iberica				Elisioni e altro		
	E.Spa + V-Valley	Celly*	Elisioni e altro ITA	Totale	Esprinet Iberica	Esprinet Portugal	Elisioni ed altro IBE	Totale			
Ricavi verso terzi	1.972.531	25.448	-	1.997.979	677.912	18.162	-	696.075	-	2.694.054	
Ricavi fra settori	42.829	2.276	(2.234)	42.871	17.736	9	(17.744)	-	(42.871)	-	
Ricavi totali	2.015.360	27.724	(2.234)	2.040.850	695.648	18.171	(17.744)	696.075	(42.871)	2.694.054	
Costo del venduto	(1.901.630)	(15.224)	2.093	(1.914.761)	(664.964)	(18.022)	17.735	(665.251)	42.822	(2.537.190)	
Margine commerciale lordo	113.730	12.500	(141)	126.089	30.684	149	(9)	30.824	(49)	156.864	
Margine commerciale lordo %	5,6%	45,1%	6,3%	6,2%	4,4%	0,8%	-	4,4%	-	5,8%	
Altri proventi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Costi marketing e vendita	(28.128)	(9.777)	38	(37.867)	(5.862)	(176)	3	(6.035)	(72)	(43.974)	
Costi generali e amministrativi	(50.466)	(3.869)	(20)	(54.355)	(11.785)	(350)	6	(12.130)	94	(66.391)	
Utile operativo (EBIT)	35.136	(1.146)	(123)	33.867	13.037	(377)	-	12.659	(27)	46.499	
EBIT %	1,7%	-4,1%	5,5%	1,7%	1,9%	-2,1%	-	1,8%	-	1,7%	
(Oneri) proventi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4.243)	
(Oneri) proventi da altri invest.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(9)	
Utile prima delle imposte										42.247	
Imposte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(12.206)	
Utile netto										30.041	
- di cui pertinenza di terzi										(280)	
- di cui pertinenza Gruppo										30.321	

* 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 2015⁷, 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 milioni⁸, con un EBITDA⁹ di ca. € 2,2 milioni.

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

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 risultante dal bilancio approvato al 31 dicembre 2015.

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

In data 4 maggio 2016 si è tenuta, in seconda convocazione, l'Assemblea degli azionisti di Esprinet S.p.A. che ha approvato il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2015 e la distribuzione di un dividendo unitario di € 0,150 per ogni azione ordinaria, corrispondente ad un pay-out ratio del 26%¹⁰.

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 quarto¹¹ distributore di informatica e telefonia in Spagna.

⁷ Fonte: Sirmi, gennaio 2016

⁸ Fonte: stime del management su dati 2015 al netto delle sole attività di *trading* della "merchandising", escluse dal perimetro dell'operazione.

⁹ Fonte: stime del management su dati 2015 al netto delle sole attività di *trading* della "merchandising", escluse dal perimetro dell'operazione.

¹⁰ Calcolato sull'utile netto consolidato del Gruppo Esprinet

¹¹ 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 2015¹² delle attività acquisite riportano un fatturato di ca. € 584,4 milioni (+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, si basa su un Enterprise Value implicito di € 57,6 milioni 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.

Acquisto dal Gruppo Itway del ramo d'azienda "VAD-Value Added Distributor" (o "Distribuzione a Valore Aggiunto")

In data 30 novembre 2016 Esprinet S.p.A. ha perfezionato l'acquisto delle attività di distribuzione di Information Technology del Gruppo Itway in Italia e nella penisola iberica (Spagna e Portogallo).

Il perimetro della transazione ha riguardato in particolare il portafoglio distributive nelle aree dei prodotti 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.

I principali clienti del ramo VAD sono rappresentati da System Integrator, Value Added Reseller (VAR) e Tel.Co. L'offerta tecnologica include soluzioni di ICT Security, Enterprise Software, virtualizzazione e soluzioni OpenSource/Linux, oltre a servizi tecnici pre e post-vendita e di formazione.

Complessivamente il fatturato "pro-forma" realizzato dal ramo VAD nel 2014 e 2015 è STATO rispettivamente pari a € 48,6 milioni e € 57,2 milioni¹³, con un EBITDA di € 1,7 milioni.

Il prezzo dell'operazione è pari ad un massimo di € 10,8 milioni rispetto ai valori patrimoniali netti dei rami trasferiti di cui (i) un importo fisso pari a € 5,0 milioni è stato corrisposto in contanti al closing mentre (ii) i restanti massimi € 5,8 milioni costituiscono un importo variabile da corrispondersi alla scadenza del 12° mese dal closing al raggiungimento di concordati target economico-finanziari.

Mancato rispetto di covenant sui finanziamenti

La struttura di indebitamento del Gruppo include un finanziamento quinquennale sottoscritto a luglio 2014 e composto da una Term Loan Facility e da una Revolving Facility in essere al 31 dicembre 2016 per complessivi € 63,7 milioni. Tali finanziamenti prevedono, come usuale per tale tipo di operazioni, la possibilità per gli istituti eroganti di richiederne il rimborso anticipato in caso di mancato rispetto anche di uno solo dei covenant economico-finanziari.

Al 31 dicembre 2016, secondo le stime del management, due dei covenant non risultano rispettati per cui l'importo dei due finanziamenti, in osservanza dei principi contabili IFRS, è stato interamente classificato tra i debiti finanziari correnti.

Come meglio dettagliato nel successivo paragrafo *Fatti di rilievo successivi*, a cavallo dei mesi di gennaio e febbraio di quest'anno si sono conclusi gli iter deliberativi formali di un nuovo finanziamento da € 210 milioni finalizzato, tra l'altro, al rimborso di quello esistente.

¹² Fonte: management

¹³ 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.

E) Fatti di rilievo successivi

Finanziamento in pool da € 210,0 milioni

A cavallo dei mesi di gennaio e febbraio del corrente esercizio sono state formalizzate, da parte di un pool di banche italiane e spagnole, le delibere relative ad un finanziamento chirografario con ammortamento a favore di Esprinet S.p.A. di complessivi massimi € 210,0 milioni ripartiti tra una Term Loan Facility da € 145,0 milioni ed una Revolving Facility da massimi € 65,0 milioni. Il finanziamento ha una durata quinquennale ed è assistito da una struttura di covenant finanziari tipici per operazioni di analoga natura.

L'importo minimo ai fini del buon esito era stato fissato a € 175,0 milioni. Essendo tuttavia pervenute offerte di sottoscrizione per un importo superiore al massimo consentito di € 210,0 milioni, l'importo finale è stato individuato in corrispondenza di tale livello massimo.

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

La data di stipula è fissata entro la fine del corrente mese di febbraio.

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

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

Allegati: sintesi dei risultati economico-finanziari consolidati per il periodo chiuso al 31 dicembre 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 2016 superiore a € 3 miliardi posiziona il Gruppo al primo posto nel mercato italiano e spagnolo ed al 4° posto in Europa.

Dati economico-finanziari di sintesi consolidati

(euro/000)	12 mesi						4° trimestre						
	note	2016	%	2015	note	%	% var. 16/15	2016	%	2015	note	%	% var. 16/15
Dati economici													
Ricavi		3.046.415	100,0%	2.694.054		100,0%	13%	1.120.604	100,0%	888.537		100,0%	26%
Margine commerciale lordo		164.198	5,4%	156.864		5,8%	5%	57.571	5,1%	47.841		5,4%	20%
EBITDA	(1)	43.424	1,4%	50.558		1,9%	-14%	22.906	2,0%	19.218		2,2%	19%
Utile operativo (EBIT)		38.918	1,3%	46.499		1,7%	-16%	21.917	2,0%	18.143		2,0%	21%
Utile prima delle imposte		35.128	1,2%	42.247		1,6%	-17%	20.270	1,8%	16.969		1,9%	19%
Utile netto		27.693	0,9%	30.041		1,1%	-8%	15.908	1,4%	12.285		1,4%	29%
Dati patrimoniali e finanziari													
Cash flow	(2)	31.643		33.378									
Investimenti lordi		11.710		5.731									
Capitale d'esercizio netto	(3)	102.877		21.905									
Capitale circolante comm. netto	(4)	102.747		34.512									
Capitale immobilizzato	(5)	120.148		101.083									
Capitale investito netto	(6)	208.873		111.692									
Patrimonio netto		318.701		297.606									
Patrimonio netto tangibile	(7)	227.027		221.695									
Posizione finanziaria netta (PFN)	(8)	(109.827)		(185.913)									
Principali indicatori													
PFN/Patrimonio netto		(0,3)		(0,6)									
PFN/Patrimonio netto tangibile		(0,5)		(0,8)									
Utile operativo (EBIT)/Oneri finanziari netti		10,3		11,0									
EBITDA/Oneri finanziari netti		11,5		11,9									
PFN/EBITDA		(2,5)		(3,7)									
Dati operativi													
Numero dipendenti a fine periodo		1.329		1.016									
Numero dipendenti medi	(9)	1.173		993									
Utile per azione (euro)													
Utile per azione di base		0,53		0,59		-10%		0,31		0,24			29%
Utile per azione diluito		0,53		0,58		-9%		0,30		0,24			25%

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

(2) Sommatoria di utile netto consolidato e ammortamenti.

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

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

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

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

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

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

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

I risultati economico-finanziari del 2016 e del periodo 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)	31/12/2016	di cui parti correlate	31/12/2015	di cui parti correlate
ATTIVO				
Attività non correnti				
Immobilizzazioni materiali	15.284		12.130	
Avviamento	90.206		75.246	
Immobilizzazioni immateriali	1.469		664	
Partecipazioni in società collegate	39		47	
Attività per imposte anticipate	8.544		8.347	
Attività finanziarie per strumenti derivati	38		-	
Crediti ed altre attività non correnti	6.898	1286	7.345	1285
	122.478	1.286	103.779	1.285
Attività correnti				
Rimanenze	323.586		305.455	
Crediti verso clienti	393.090	9	251.493	13
Crediti tributari per imposte correnti	6.339		3.490	
Altri crediti ed attività correnti	32.850	-	17.509	-
Disponibilità liquide	285.934		280.089	
	1.041.799	9	858.036	13
Attività gruppi in dismissione				
	-		-	
Totale attivo	1.164.277	1.295	961.815	1.298
PATRIMONIO NETTO				
Capitale sociale	7.861		7.861	
Riserve	282.351		258.626	
Risultato netto pertinenza gruppo	27.480		30.321	
Patrimonio netto pertinenza Gruppo	317.692		296.808	
Patrimonio netto di terzi	1.008		797	
Totale patrimonio netto	318.700		297.605	
PASSIVO				
Passività non correnti				
Debiti finanziari	38.814		65.138	
Passività finanziarie per strumenti derivati	66		224	
Passività per imposte differite	5.839		4.757	
Debiti per prestazioni pensionistiche	5.219		4.044	
Debito per acquisto partecipazioni	4.983		5.222	
Fondi non correnti ed altre passività	3.094		2.495	
	58.015		81.880	
Passività correnti				
Debiti verso fornitori	613.929	12	522.436	-
Debiti finanziari	141.855		29.314	
Debiti tributari per imposte correnti	1.088		751	
Passività finanziarie per strumenti derivati	504		195	
Debiti per acquisto partecipazioni correnti	-		-	
Fondi correnti ed altre passività	30.186	-	29.634	-
	787.562	12	582.330	-
Passività gruppi in dismissione				
	-		-	
TOTALE PASSIVO	845.577	12	664.210	-
Totale patrimonio netto e passivo	1.164.277	12	961.815	-

Conto economico separato consolidato

(euro/000)	12 mesi			12 mesi		
	2016	di cui non ricorrenti	di cui parti correlate*	2015	di cui non ricorrenti	di cui parti correlate*
Ricavi	3.046.415	-	14	2.694.054	-	25
Costo del venduto	(2.882.217)	-	-	(2.537.190)	-	-
Margine commerciale lordo	164.198	-		156.864	-	
Altri proventi	2.677	2.677		-	-	
Costi di marketing e vendita	(49.841)	-	-	(43.974)	-	-
Costi generali e amministrativi	(78.117)	(4.754)	(3.782)	(66.391)	(657)	(3.611)
Utile operativo (EBIT)	38.917	(2.077)		46.499	(657)	
(Oneri)/proventi finanziari	(3.791)	-	2	(4.243)	-	7
(Oneri)/proventi da altri invest.	1	-		(9)	-	
Utile prima delle imposte	35.127	(2.077)		42.247	(657)	
Imposte	(7.435)	141	-	(12.206)	292	-
Utile netto	27.692	(666)		30.041	(365)	
- di cui pertinenza di terzi	212			(280)	(27)	
- di cui pertinenza Gruppo	27.480	(666)		30.321	(338)	
Utile netto per azione - di base (euro)	0,53			0,59		
Utile netto per azione - diluito (euro)	0,53			0,58		

(euro/000)	4° trim.			4° trim.		
	2016	di cui non ricorrenti	di cui parti correlate*	2015	di cui non ricorrenti	di cui parti correlate*
Ricavi	1.120.604	-	7	888.537	-	11
Costo del venduto	(1.063.033)	-	-	(840.696)	-	-
Margine commerciale lordo	57.571	-		47.841	-	
Altri proventi	-	-		-	-	
Costi di marketing e vendita	(14.161)	-	-	(11.898)	-	-
Costi generali e amministrativi	(21.494)	(1.698)	(950)	(17.800)	-	(938)
Utile operativo (EBIT)	21.916	(1.698)		18.143	-	
(Oneri)/proventi finanziari	(1.647)	-	-	(1.172)	-	(2)
(Oneri)/proventi da altri invest.	-	-		(2)	-	
Utile prima delle imposte	20.269	(1.698)		16.969	-	
Imposte	(4.362)	469	-	(4.684)	64	-
Utile netto	15.907	(1.229)		12.285	64	
- di cui pertinenza di terzi	118			(44)	(27)	
- di cui pertinenza Gruppo	15.789	(1.229)		12.329	91	
Utile netto per azione - di base (euro)	0,31			0,24		
Utile netto per azione - diluito (euro)	0,30			0,24		

Conto economico complessivo consolidato

(euro/000)	12 mesi 2016	12 mesi 2015	4° trim. 2016	4° trim. 2015
Utile netto	27.692	30.041	15.907	12.285
<i>Altre componenti di conto economico complessivo da riclassificare nel conto economico separato:</i>				
- Variazione riserva "cash flow hedge"	(66)	(157)	246	1
- Impatto fiscale su variazione riserva "cash flow hedge"	(0)	43	(19)	0
- Variazione riserva "conversione in euro"	0	(10)	(1)	-
<i>Altre componenti di conto economico complessivo da non riclassificare nel conto economico separato:</i>				
- Variazione riserva "fondo TFR"	(170)	272	257	10
- Impatto fiscale su variazioni riserva "fondo TFR"	37	(75)	(56)	(3)
Altre componenti di conto economico complessivo	(199)	73	426	8
Totale utile/(perdita) complessiva per il periodo	27.493	30.114	16.333	12.293
- di cui pertinenza Gruppo	27.284	30.371	16.207	12.334
- di cui pertinenza di terzi	209	(257)	126	(41)

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 31 dicembre 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	-	(199)	-	27.693	27.493	209	27.284
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 IAS / FTA	-	(51)	-	-	(51)	-	(51)
Altri movimenti	-	13	-	-	13	2	11
Variazione riserva per opzione 20% Celly	-	-	-	-	-	-	-
Saldi al 31 dicembre 2016	7.861	288.292	(5.145)	27.693	318.700	1.008	317.692

Posizione finanziaria netta consolidata

(euro/000)	31/12/2016	31/12/2015	Var.	30/09/2016	Var.
Debiti finanziari correnti	141.855	29.314	112.541	137.901	3.954
(Attività)/Passività finanziarie correnti per strumenti derivati	504	195	309	389	115
Crediti finanziari verso società di factoring	(1.492)	(2.714)	1.222	(3.400)	1.908
Crediti finanziari verso altri	(6.293)	(507)	(5.786)	(25.539)	19.247
Disponibilità liquide	(285.934)	(280.089)	(5.845)	(81.671)	(204.263)
Debiti finanziari correnti netti	(151.360)	(253.801)	102.441	27.680	(179.039)
Debiti finanziari non correnti	38.814	65.138	(26.324)	69.053	(30.239)
Debito per acquisto partecipazioni	4.983	5.222	(239)	6.434	(1.451)
(Attività)/Passività finanziarie non correnti per strumenti derivati	28	224	(196)	331	(303)
Crediti finanziari verso altri	(2.292)	(2.696)	405	(2.292)	-
Debiti finanziari netti	(109.827)	(185.913)	76.087	101.206	(211.032)

Rendiconto finanziario consolidato

(euro/000)	12 mesi 2016	12 mesi 2015
Flusso monetario da attività di esercizio (D=A+B+C)	43.425	74.058
Flusso di cassa del risultato operativo (A)	41.528	50.357
Utile operativo da attività in funzionamento	38.917	46.499
Proventi da operazioni di aggregazione aziendale	(2.677)	-
Ammortamenti e altre svalutazioni delle immobilizzazioni	3.951	3.337
Variazione netta fondi	133	(239)
Variazione non finanziaria dei debiti per prestazioni pensionistiche	(200)	(316)
Costi non monetari piani azionari	1.404	1.076
Flusso generato/(assorbito) dal capitale circolante (B)	13.210	39.034
(Incremento)/Decremento delle rimanenze	43.010	(51.746)
(Incremento)/Decremento dei crediti verso clienti	(32.415)	24.490
(Incremento)/Decremento altre attività correnti	(12.507)	(7.385)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	17.019	70.447
Incremento/(Decremento) altre passività correnti	(1.897)	3.228
Altro flusso generato/(assorbito) dalle attività di esercizio (C)	(11.313)	(15.333)
Interessi pagati al netto interessi ricevuti	(1.929)	(1.038)
Differenze cambio realizzate	(768)	(1.469)
Risultati società collegate	9	(11)
Imposte pagate	(8.625)	(12.815)
Flusso monetario da attività di investimento (E)	(110.943)	(14.695)
Investimenti netti in immobilizzazioni materiali	(6.007)	(4.703)
Investimenti netti in immobilizzazioni immateriali	(1.098)	(136)
Altre attività e passività non correnti	178	(3.069)
Acquisizione Celly	-	(1.990)
Acquisizione EDSlan	(17.065)	-
Acquisizione Itway	(3.310)	-
Acquisizione Vinzeo	(83.641)	-
Acquisto azioni proprie	-	(4.797)
Flusso monetario da attività di finanziamento (F)	73.363	(4.448)
Finanziamenti a medio/lungo termine ottenuti	-	15.000
Rimborsi/rinegoziazioni di finanziamenti a medio/lungo termine	(23.078)	(1.707)
Variazione dei debiti finanziari	108.103	(9.795)
Variazione dei crediti finanziari e degli strumenti derivati	(3.350)	(1.397)
Prezzo dilazionato acquisizione Celly	1	(4.536)
Prezzo dilazionato acquisizione Itway	(697)	-
Opzione 40% Celly	-	4.879
Distribuzione dividendi	(7.764)	(6.403)
Incremento/(Decremento) riserva "cash-flow hedge"	(66)	(114)
Variazione Patrimonio Netto di terzi	214	(456)
Altri movimenti	-	81
Flusso monetario netto del periodo (G=D+E+F)	5.845	54.915
Disponibilità liquide all'inizio del periodo	280.089	225.174
Flusso monetario netto del periodo	5.845	54.915
Disponibilità liquide alla fine del periodo	285.934	280.089

Esprinet's consolidated results as at 31 December 2016

Results as at 31 December 2016:

Consolidated sales: € 3,046.4 million (+13% vs € 2,694.1 million as at 31 December 2015)
Gross profit: € 164.2 million (+5% vs € 156.9 million)
Operating income (EBIT): € 38.9 million (-16% vs € 46.5 million)
Net income: € 27.7 million (-8% vs € 30.0 million)

Net financial position as at 31 December 2016 positive by € 109.8 million
(vs Net financial position as at 31 December 2015 positive by € 185.9 million)

Fourth quarter 2016 results:

Consolidated sales: € 1,120.6 million (+26% vs € 888.5 million of fourth quarter 2015)
Gross profit: € 57.6 million (+20% vs € 47.8 million)
Operating income (EBIT): € 21.9 million (+21% vs € 18.1 million)
Net income: € 15.9 million (+29% vs € 12.3 million)

Vimercate (Monza Brianza), 13 February 2017 - The Board of Directors of Esprinet S.p.A. (Italian Stock Exchange: PRT) met today under the chairmanship of Francesco Monti to examine and approve Group's financial results for the period ending on 31 December 2016, prepared in accordance to IFRS.

The wholesale distribution market in Europe (source: Context, January 2017) closed 2016 showing an increase of 1.4% compared to 2015, increasing from € 61.4 billion to € 62.3.

Despite fears related to Brexit, United Kingdom registered the most significant growth rate (+ 8.7%), with a second half (+ 11.7%) sequentially better than the first. Germany showed instead an opposite trend, going into a negative territory in the second half and closing the year with a -0.6%. France improved in the second half, but not enough to turn positive, marking a -1.2% for the full year.

Italy underperformed the overall result of the Panel Context closing the year at + 0.9% mainly thanks to the performance registered in the second half. Spain on the other hand registered a + 1.2% due to a particularly negative fourth quarter (-4.7%).

The performance by product category testifies a growth in notebook (+ 6%), monitor (+ 18%) and consumables (+ 6%) segments. Tablet and desktop are instead negative, respectively with -13% and -5%. Smartphones, as in all other analysed countries, registered a lower result than expected mainly due to non-recurring events that penalized one of the leading international brands. Huawei and HP excelled among the best performing brands, while Apple and Microsoft ranked among the worst. Esprinet closed 2016 still on the first place of the local distributors rank, with a share of 31.5% - slightly decreasing (-0.9%) - without taking into account the contribution of the newly acquired EDSlan and Itway VAD.

In Spain, the best performing categories were mobile phones and the notebook, while processors (-27%), desktop (-6%) and toner (-9%) contained the overall trend of the sector. Among the best brands are reported Huawei followed by Asus, while Toshiba and Acer delivered the worst results. The market share of Esprinet Iberica increase to 17.9% (+ 0.9%); considering the contribution of the acquired assets of Vinzeo, equally growing year on year, the group in Spain was on the first place in the national ranking, according to management estimates.

A) Esprinet Group's financial highlights

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

(euro/000)	12 months 2016	%	12 months 2015	%	Var.	Var. %
Sales	3,046,415	100.00%	2,694,054	100.00%	352,361	13%
Cost of sales	(2,882,217)	-94.61%	(2,537,190)	-94.18%	(345,027)	14%
Gross profit	164,198	5.39%	156,864	5.82%	7,334	5%
Other income	2,677	0.09%	-	0.00%	2,677	100%
Sales and marketing costs	(49,841)	-1.64%	(43,974)	-1.63%	(5,867)	13%
Overheads and administrative costs	(78,117)	-2.56%	(66,391)	-2.46%	(11,726)	18%
Operating income (EBIT)	38,917	1.28%	46,499	1.73%	(7,582)	-16%
Finance costs - net	(3,791)	-0.12%	(4,243)	-0.16%	452	-11%
Other investments expenses / (incomes)	1	0.00%	(9)	0.00%	10	-111%
Profit before income taxes	35,127	1.15%	42,247	1.57%	(7,120)	-17%
Income tax expenses	(7,435)	-0.24%	(12,206)	-0.45%	4,771	-39%
Net income	27,692	0.91%	30,041	1.12%	(2,349)	-8%
Earnings per share - basic (euro)	0.53		0.59		(0.06)	-10%

(euro/000)	Q4 2016	%	Q4 2015	%	Var.	Var. %
Sales	1,120,604	100.00%	888,537	100.00%	232,067	26%
Cost of sales	(1,063,033)	-94.86%	(840,696)	-94.62%	(222,337)	26%
Gross profit	57,571	5.14%	47,841	5.38%	9,730	20%
Other income	-	0.00%	-	0.00%	-	100%
Sales and marketing costs	(14,161)	-1.26%	(11,898)	-1.34%	(2,263)	19%
Overheads and administrative costs	(21,494)	-1.92%	(17,800)	-2.00%	(3,694)	21%
Operating income (EBIT)	21,916	1.96%	18,143	2.04%	3,773	21%
Finance costs - net	(1,647)	-0.15%	(1,172)	-0.13%	(475)	41%
Other investments expenses / (incomes)	-	0.00%	(2)	0.00%	2	-100%
Profit before income taxes	20,269	1.81%	16,969	1.91%	3,300	19%
Income tax expenses	(4,362)	-0.39%	(4,684)	-0.53%	322	-7%
Net income	15,907	1.42%	12,285	1.38%	3,622	29%
Earnings per share - basic (euro)	0.31		0.24		0.07	29%

- **Consolidated sales** equal to € 3,046.4 million showed an increase of +13% (€ 352.4 million) compared to € 2,694.1 million at 31 December 2015. In the fourth quarter consolidated sales increased by +26% compared to the same period of the previous year (from € 888.5 million to € 1,120.6 million). With equal consolidation perimeter, estimated consolidated sales would have been equal to € 2,654.3 million, decreased by -1.48% compared to the same period of 2015 (-1.09% in the fourth quarter);
- **Gross profit** equal to € 164.2 million showed an increase of +5% (€ 7.3 million) compared to the same period of 2015 as consequence of higher sales only partially offset by a decrease in the gross profit margin. In the fourth quarter Gross profit, equal to € 57.6 million, increased by +20% compared to the same period of previous year. With equal consolidation perimeter, estimated consolidated gross profit would have been equal to € 145.0 million, decreased by -7.58% compared to the same period of 2015 (-2.18% in the fourth quarter);
- **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)** at 31 December 2016, equal to € 38.9 million, showed a reduction of -16% compared to 31 December 2015 (€ 46.5 million) as consequence of higher operating costs, affected by € 4.1 million of non recurring costs sustained, both in Italy and Spain in business combinations and in enlarging of warehouses, which more than compensated the income realized by the subsidiary EDSlan S.r.l.. EBIT margin decreased to 1.28% from 1.73%, due to a lower consolidated gross profit margin, being substantially in line the incidence of operating costs (-4.11% in 2016 vs -4.09% in 2015). In the fourth quarter consolidated EBIT equal to € 21.9 million, increased by +21% (€ 3.8 million) compared to the fourth quarter 2015, with an EBIT margin decrease to 2.04% from 1.96%. With the same consolidation perimeter, net of business combinations non recurring costs and income, estimated EBIT would have been equal to € 31.4 million (-32.48%) and in the fourth quarter would have been equal to € 16.4 million (-9.41% in the fourth quarter 2015) due to, mainly, the EBIT margin decrease;
- **Profit before income taxes** equal to € 35.1 million, (-17% compared to 31 December 2015), showed a lower decrease than the one registered in EBIT thanks to a € 0.5 million improvement in financial charges. In the fourth quarter profit before income taxes increased by +19% (€ 3.3 million) reaching the amount of € 20.3 million;
- **Net income** equal to € 27.7 million, showing a reduction of -8% (€ -2.3 million) compared to 31 December 2015. In the fourth quarter 2016 net income amounted to € 15.9 million compared with € 12.3 million of the same period of 2015 (+29%);
- **Basic earnings per ordinary share** as at 31 December 2016, equal to € 0.53, showed a reduction of -10% compared to the value at 31 December 2015 (€ 0.59). In the fourth quarter, basic earnings per ordinary share equal to € 0.31 compared to € 0.24 of the corresponding quarter 2015 (+29%).

(euro/000)	31/12/2016	%	31/12/2015	%	Var.	Var. %
Fixed assets	120,148	57.52%	101,083	90.50%	19,066	19%
Operating net working capital	102,747	49.19%	34,512	30.90%	68,235	198%
Other current assets/liabilities	130	0.06%	(12,607)	-11.29%	12,737	-101%
Other non-current assets/liabilities	(14,152)	-6.78%	(11,296)	-10.11%	(2,856)	25%
Total uses	208,873	100.00%	111,692	100.00%	97,182	87%
Short-term financial liabilities	141,855	67.91%	29,314	26.25%	112,541	384%
Current financial (assets)/liabilities for derivatives	504	0.24%	195	0.17%	309	158%
Financial receivables from factoring companies	(1,492)	-0.71%	(2,714)	-2.43%	1,222	-45%
Other financial receivables	(6,293)	-3.01%	(507)	-0.45%	(5,786)	1142%
Cash and cash equivalents	(285,934)	-136.89%	(280,089)	-250.77%	(5,845)	2%
Net current financial debt	(151,360)	-72.46%	(253,801)	-227.23%	102,441	-40%
Borrowings	38,814	18.58%	65,138	58.32%	(26,324)	-40%
Debts for investments in subsidiaries	4,983	2.39%	5,222	4.68%	(239)	-5%
Non-current financial (assets)/liab. for derivatives	28	0.01%	224	0.20%	(196)	-88%
Other financial receivables	(2,292)	-1.10%	(2,696)	-2.41%	405	-15%
Net financial debt (A)	(109,827)	-52.58%	(185,913)	-166.45%	76,087	-41%
Net equity (B)	318,700	152.58%	297,605	266.45%	21,095	7%
Total sources of funds (C=A+B)	208,873	100.00%	111,692	100.00%	97,182	87%

- **Consolidated net working capital** as at 31 December 2016 equal to € 102.7 million compared to € 34.5 million at 31 December 2015;
- **Net financial position** as at 31 December 2016, positive for € 109.8 million, compared with a cash surplus equal to € 185.9 million at 31 December 2015. The reduction of net cash surplus was due to both business combinations carried out during the year and the performance of consolidated net working capital as at 31 December 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 securization program.

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

Taking into account other technical forms of cash advances other than 'without-recourse assignment', but showing the same effects – such as 'confirming' used in Spain –, the overall impact on financial debt at 31 December 2016 was approx. 400 million euro (approx. 287 million euro as at 31 December 2015).

- **Consolidated net equity** as at 31 December 2016 equal to € 318.7 million, showed an increase of € 21.1 million compared to € 297.6 million 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, EDSlan¹⁴, Mosaico¹⁵ and Celly Group) as at 31 December 2016 are hereby summarised:

(euro/000)	12 months		12 months		Var.	Var. %
	2016	%	2015	%		
Sales to third parties	1,995,865		1,997,979		(2,114)	0%
Intercompany sales	46,506		42,871		3,635	8%
Sales	2,042,371		2,040,850		1,521	0%
Cost of sales	(1,916,288)		(1,914,761)		(1,527)	0%
Gross profit	126,083	6.17%	126,089	6.18%	(6)	0%
Other income	2,677	0.13%	-	0.00%	2,677	100%
Sales and marketing costs	(41,881)	-2.05%	(37,867)	-1.86%	(4,014)	11%
Overheads and administrative costs	(60,814)	-2.98%	(54,355)	-2.66%	(6,459)	12%
Operating income (EBIT)	26,065	1.28%	33,867	1.66%	(7,802)	-23%

(euro/000)	Q4		Q4		Var.	Var. %
	2016	%	2015	%		
Sales to third parties	669,727		637,675		32,052	5%
Intercompany sales	13,374		10,702		2,672	25%
Sales	683,101		648,377		34,724	5%
Cost of sales	(641,618)		(611,112)		(30,506)	5%
Gross profit	41,483	6.07%	37,265	5.75%	4,218	11%
Other income	-	0.00%	-	0.00%	-	100%
Sales and marketing costs	(11,706)	-1.71%	(10,271)	-1.58%	(1,435)	14%
Overheads and administrative costs	(15,471)	-2.26%	(14,592)	-2.25%	(879)	6%
Operating income (EBIT)	14,306	2.09%	12,402	1.91%	1,904	15%

- **Sales** totalled € 2,042.4 million, substantially in aligned to € 2,040.8 million of 31 December 2015. In the fourth quarter 2016 sales showed an increase of +5% compared to the fourth quarter of 2015. Net of values from EDSlan S.r.l. and Mosaico S.r.l. acquisitions, sales would have been equal to € 1,982,0 million, showing a decrease of -2.89% compared to the previous year (+0.82% in the fourth quarter);
- **Gross profit** equal to € 126.1 million, with a gross profit margin of 6.17%, is the same of 2015. In the fourth quarter 2016, gross profit equal to € 41.5 million, showed an increase of +11% compared to the fourth

¹⁴ Company active since 9 April 2016.

¹⁵ Company active since 1 December 2016.

quarter of 2015. Net of values from EDSLan S.r.l. and Mosaico S.r.l. acquisitions, gross profit would have been equal to € 117.1 million (-7.12% compared to 2015), and € 37.3 million in the fourth quarter 2016 (unchanged compared to the fourth 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 € 26.1 million, showed a decrease of -23% compared to 2015 with an EBIT margin decreased from 1.66% to 1.28% as consequence of higher operating costs affected by non-recurring ones related to business combinations and enlarging of warehouses (€ 3.5 million). EBIT in the fourth quarter 2016 registered an increase of +15% (€ 14.3 million vs € 12.4 million of 2015) with an EBIT margin increased to 2.09% from 1.91% of the same period of 2015. Net of business combinations and related non-recurring costs, estimated EBIT would have been equal to € 23.6 (-30.4% compared to 2015) and € 12.6 million in the fourth quarter 2016 (+1.5 % compared to the fourth quarter 2015):

(euro/000)	31/12/2016	%	31/12/2015	%	Var.	Var. %
Fixed assets	114,653	53.21%	110,166	92.85%	4,488	4%
Operating net working capital	95,159	44.16%	18,333	15.45%	76,826	419%
Other current assets/liabilities	16,139	7.49%	(1,055)	-0.89%	17,194	-1630%
Other non-current assets/liabilities	(10,479)	-4.86%	(8,801)	-7.42%	(1,678)	19%
Total uses	215,473	100.00%	118,643	100.00%	96,830	82%
Short-term financial liabilities	112,434	52.18%	29,038	24.48%	83,396	287%
Current financial (assets)/liabilities for derivatives	449	0.21%	195	0.16%	254	130%
Financial receivables from factoring companies	(1,492)	-0.69%	(2,714)	-2.29%	1,222	-45%
Financial (assets)/liab. from/to Group companies	(126,500)	-58.71%	(50,000)	-42.14%	(76,500)	153%
Other financial receivables	(1,206)	-0.56%	(507)	-0.43%	(699)	138%
Cash and cash equivalents	(88,652)	-41.14%	(215,589)	-181.71%	126,937	-59%
Net current financial debt	(104,967)	-48.71%	(239,577)	-201.93%	134,610	-56%
Borrowings	15,849	7.36%	65,138	54.90%	(49,289)	-76%
Debts for investments in subsidiaries	4,983	2.31%	5,222	4.40%	(239)	-5%
Non-current financial (assets)/liab. for derivatives	-	0.00%	224	0.19%	(224)	-100%
Other financial receivables	(2,292)	-1.06%	(2,696)	-2.27%	405	-15%
Net Financial debt (A)	(86,426)	-40.11%	(171,689)	-144.71%	85,263	-50%
Net equity (B)	301,899	140.11%	290,332	244.71%	11,567	4%
Total sources of funds (C=A+B)	215,473	100.00%	118,643	100.00%	96,830	82%

- **Operating net working capital** as 31 December 2016 was equal to € 95.2 million, compared to € 18.3 million as at 31 December 2015;
- **Net financial position** as at 31 December 2016 was positive by € 86.4 million and influenced by the business combinations carried out during the period, compared to a cash surplus of € 171.7 million as at 31 December 2015. The impact of both 'without-recourse' sale and securization program of trade receivables as at 31 December 2016 was approx. € 133 million (approx. € 147 million as 31 December 2015).

B.2) Subgroup Iberica

The main economic, financial and asset results for the Iberica Subgroup (Esprinet Iberica, Esprinet Portugal, Tapes¹⁶, Vinzeo Technologies¹⁷ and V-Valley Iberian¹⁸) as 31 December 2016 are hereby summarised:

¹⁶ Company not active as at 31 December 2016.

¹⁷ Company acquired and active since 1 July 2016.

¹⁸ Company active from 1 December 2016.

(euro/000)	12 months		12 months		Var.	Var. %
	2016	%	2015	%		
Sales to third parties	1,050,550		696,075		354,475	51%
Intercompany sales	-		-		-	100%
Sales	1,050,550		696,075		354,475	51%
Cost of sales	(1,012,263)		(665,251)		(347,012)	52%
Gross profit	38,287	3.64%	30,824	4.43%	7,463	24%
Sales and marketing costs	(7,942)	-0.76%	(6,035)	-0.87%	(1,907)	32%
Overheads and administrative costs	(17,330)	-1.65%	(12,130)	-1.74%	(5,200)	43%
Operating income (EBIT)	13,015	1.24%	12,659	1.82%	356	3%

(euro/000)	Q4		Q4		Var.	Var. %
	2016	%	2015	%		
Sales to third parties	450,877		250,862		200,015	80%
Intercompany sales	-		-		-	100%
Sales	450,877		250,862		200,015	80%
Cost of sales	(434,694)		(240,270)		(194,424)	81%
Gross profit	16,183	3.59%	10,592	4.22%	5,591	53%
Sales and marketing costs	(2,455)	-0.54%	(1,608)	-0.64%	(847)	53%
Overheads and administrative costs	(6,027)	-1.34%	(3,236)	-1.29%	(2,791)	86%
Operating income (EBIT)	7,701	1.71%	5,748	2.29%	1,953	34%

- **Sales** equal to € 1,050.6 million, showed an increase of +51% compared to € 696.1 million of 31 December 2015. Net of values from Vinzeo Technologies S.A.U. and V-Valley S.L.U. acquisitions, the increase would have been equal to +3.3% (sales equal to € 718.8 million). In the fourth quarter sales increased by +80% (equal to € 200.0 million) compared to the same period of 2015 (-4.9% net of acquisitions);
- **Gross profit** as at 31 December 2016 totalled € 38.3 million, showing an increase of +24% compared to € 30.8 million of the same period of 2015 with a gross profit margin decreased from 4.43% to 3.64%. In the fourth quarter gross profit increased by +53% compared to the same period of the previous year, notwithstanding an EBIT margin decreased from 4.22% to 3.59%. Net of values from Vinzeo Technologies S.A.U. and V-Valley S.L.U. acquisitions, gross profit margin would have been equal to € 28.0 million in the full year 2016 and equal to € 9.6 in the fourth quarter 2016, showing a decrease of -9.1% compared to the same periods of 2015.
- **Operating income (EBIT)** equal to € 13.0 million is in line with 2015, even if EBIT margin decreased from 1.82% to 1.24%. Net of values from Vinzeo Technologies S.A.U. and V-Valley S.L.U. acquisitions, EBIT would have been equal to € 8.0 million (-37%). In the fourth quarter 2016 EBIT amounts to € 7.7 million (€ 3.9 million net of acquisitions) compared to € 5.7 million of the same period of 2015, with an EBIT margin decreased from 2.29% to 1.71% (1.65% net of acquisitions).

(euro/000)	31/12/2016	%	31/12/2015	%	Var.	Var. %
Fixed assets	80,182	117.21%	65,562	96.63%	14,620	22%
Operating net working capital	7,907	11.56%	16,336	24.08%	(8,429)	-52%
Other current assets/liabilities	(16,007)	-23.40%	(11,554)	-17.03%	(4,453)	39%
Other non-current assets/liabilities	(3,673)	-5.37%	(2,495)	-3.68%	(1,178)	47%
Total uses	68,409	100.00%	67,849	100.00%	560	1%
Short-term financial liabilities	29,421	43.01%	276	0.41%	29,145	10560%
Current financial (assets)/liabilities for derivatives	55	0.08%	-	0.00%	55	N.S.
Financial (assets)/liab. from/to Group companies	126,500	184.92%	50,000	73.69%	76,500	153%
Other financial receivables	(5,087)	-7.44%	-	0.00%	(5,087)	N.S.
Cash and cash equivalents	(197,282)	-288.39%	(64,500)	-95.06%	(132,782)	206%
Net current financial debt	(46,393)	-67.82%	(14,224)	-20.96%	(32,169)	226%
Borrowings	22,965	33.57%	-	0.00%	22,965	N.S.
Non-current financial (assets)/liab. for derivatives	28	0.04%	-	0.00%	28	N.S.
Net Financial debt (A)	(23,400)	-34.21%	(14,224)	-20.96%	(9,176)	65%
Net equity (B)	91,809	134.21%	82,073	120.96%	9,736	12%
Total sources of funds (C=A+B)	68,409	100.00%	67,849	100.00%	560	1%

- **Operating net working capital** as at 31 December 2016 was equal to € 7.9 million, compared to € 16.3 million as at 31 December 2015;
- **Net financial position** as at 31 December 2016, was positive by € 23.4 million, and partly influenced by the business combinations carried out during the period, compared to a cash surplus of € 14.2 million as at 31 December 2015. The impact of 'without-recourse' sale of both trade receivables was approx. € 267 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 significant¹⁹:

Should be highlighted that business combination effects started from 9 April 2016 with respect to EDSlan S.r.l., from 1 July 2016 with respect to Vinzeo Technologies S.A.U., from 1 December 2016 with respect to Mosaico S.r.l. and V-Valley Iberian S.L.U.:

(euro/000)	12 months 2016											Elim. and other	Group	
	Italy					Iberian Pen.								
	E.Spa + V-Valley	Mosaico	Celly*	EDSlan	Elim. and other	Total	Esprinet Iberian	Esprinet Portugal	V-Valley Iberian	Vinzeo + Tapes	Elim. and other	Total		
Sales to third parties	1,901,248	11,040	30,374	53,202	-	1,995,865	690,275	26,785	954	332,536	-	1,050,550	-	3,046,415
Intersegment sales	50,849	-	1,911	1,688	(7,942)	46,506	20,845	25	-	1,269	(22,139)	-	(46,506)	-
Sales	1,952,097	11,040	32,285	54,890	(7,942)	2,042,371	711,120	26,810	954	333,805	(22,139)	1,050,550	(46,506)	3,046,415
Cost of sales	(1,849,202)	(9,797)	(18,071)	(47,166)	7,948	(1,916,288)	(683,589)	(26,320)	(822)	(323,670)	22,139	(1,012,263)	46,334	(2,882,217)
Gross profit	102,895	1,243	14,214	7,724	6	126,083	27,531	490	132	10,135	-	38,287	(172)	164,198
Gross Profit %	5.3%	11.3%	44.0%	14.1%	-0.1%	6.2%	3.9%	1.8%	13.8%	3.0%	-	3.6%	-	5.4%
Other incomes	-	-	-	2,677	-	2,677	-	-	-	-	-	-	-	2,677
Sales and marketing costs	(28,757)	(104)	(8,872)	(4,155)	7	(41,881)	(5,916)	(310)	(63)	(1,654)	-	(7,942)	(18)	(49,841)
Overheads and admin. costs	(54,343)	(120)	(3,611)	(2,813)	73	(60,814)	(13,355)	(515)	(50)	(3,410)	-	(17,330)	27	(78,117)
Operating income (Ebit)	19,795	1,019	1,731	3,433	86	26,065	8,260	(335)	19	5,071	-	13,015	(163)	38,917
EBIT %	1.0%	9.2%	5.4%	6.3%	-1.1%	1.3%	1.2%	-1.2%	2.0%	1.5%	-	1.2%	-	1.3%
Finance costs - net	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,791)
Share of profits of associates	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1
Profit before income tax														35,127
Income tax expenses	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(7,435)
Net income														27,692
- of which attributable to non-controlling interests														22
- of which attributable to Group														27,480

¹⁹ V-Valley S.r.l. and Tapes S.L.U., are both not showed separately as just a 'commission sales agent' of Esprinet S.p.A. and not yet significant, respectively.

(euro/000)	12 months				2015				Elim. and other	Group
	Italy				Iberian Peninsula					
	E.Spa + V-Valley	Celly*	Elim. and other	Total	Esprinet Iberica	Esprinet Portugal	Elim. and other	Total		
Sales to third parties	1,972,531	25,448	-	1,997,979	677,912	18,162	-	696,075	-	2,694,054
Intersegment sales	42,829	2,276	(2,234)	42,871	17,736	9	(17,744)	-	(42,871)	-
Sales	2,015,360	27,724	(2,234)	2,040,850	695,648	18,171	(17,744)	696,075	(42,871)	2,694,054
Cost of sales	(1,901,630)	(15,224)	2,093	(1,914,761)	(664,964)	(18,022)	17,735	(665,251)	42,822	(2,537,190)
Gross profit	113,730	12,500	(141)	126,089	30,684	149	(9)	30,824	(49)	156,864
<i>Gross Profit %</i>	5.6%	45.1%	6.3%	6.2%	4.4%	0.8%		4.4%		5.8%
Other incomes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sales and marketing costs	(28,128)	(9,777)	38	(37,867)	(5,862)	(176)	3	(6,035)	(72)	(43,974)
Overheads and admin. costs	(50,466)	(3,869)	(20)	(54,355)	(11,785)	(350)	6	(12,130)	94	(66,391)
Operating income (Ebit)	35,136	(1,146)	(123)	33,867	13,037	(377)	-	12,659	(27)	46,499
<i>EBIT %</i>	1.7%	-4.1%	5.5%	1.7%	1.9%	-2.1%		1.8%		1.7%
Finance costs - net										(4,243)
Share of profits of associates										(9)
Profit before income tax										42,247
Income tax expenses										(12,206)
Net income										30,041
- of which attributable to non-controlling interests										(280)
- of which attributable to Group										30,321

* 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 2015²⁰, 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.

²⁰ Source: Sirmi, January 2016

In 2015 sales of the purchased activities were about € 72.1 million²¹, with EBITDA²² 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%²³. 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 fourth²⁴ 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 accounts²⁵ 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.

²¹ Source: management estimates on preliminary 2015 data, net of the trading activities of the ‘merchandising’ division, which are not included in the deal.

²² Source: management estimates on preliminary 2015 data, net of the trading activities of the ‘merchandising’ division, which are not included in the deal.

²³ Based on Esprinet Group’s consolidated net profit

²⁴ Source: management, Channel Partner 2016 (www.channelpartner.es)

²⁵ Source: management’s estimate.

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.

Acquisition of the business unit 'VAD-Value Added Distributor' of Itway Group

On 30 November 2016 Esprinet S.p.A., completed the acquisition of the IT distribution activities of Itway Group in Italy, Spain and Portugal.

The transaction perimeter focused on the distribution of IT security software (dedicated software and hardware devices) networking (basic infrastructure for connecting PCs and other IT devices) and server software.

The main customers ('VAD' business) are represented by System Integrators, Value Added Reseller (VARs) and Tel.Co.. The offering includes ICT Security solutions, Enterprise Software, virtualization and OpenSource / Linux solutions as well as pre and post-sales technical services and training.

The overall 'pro-forma' sales of the 'VAD business' in FY 2014 and FY 2015 amounted respectively to € 48.6 million and € 57.2 million²⁶. EBITDA amounted to € 1.7 million.

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: (i) a fixed amount of € 5.0 million to be paid cash at closing data, (ii) 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.

Breach of financial covenants on Facility Agreement

The Group net financial indebtedness includes a five-year unsecured facility agreement granted by a pool of banks in July 2014 consisting of a Term Loan Facility and a Revolving Facility withdrawn for an amount of € 63.7 million as at 31 December 2016.

This facility agreement is supported by a usual set of financial covenants, whose breach allow the participating banks to claim for an immediate repayment of the outstanding amount.

As at 31 December 2016, according to management calculations, no. 2 covenants were breached. Accordingly, the outstanding was entirely classified under the '*current liabilities*' following IFRSs prescriptions. As better detailed in the next paragraph named '*Subsequent events*', between January and February 2017 the formal deliberative process by banks of a new loan amounting to € 210 million aimed, among other things, the repayment of the existing one, positively ended.

E) Subsequent events

Syndicated loan of € 210.0 million

Between January and February of the current year a pool of Italian and Spanish banks has favourably ruled on a 5-year loan unsecured amortising facility agreement of up to € 210.0 million split into a Term Loan Facility of up € 145.0 million and a Revolving Facility of € 65.0 million supported by a set of financial covenants.

The minimum amount for the successful completion of the syndication was set € 175.0 million. Although the total amount of participation requests was more than the maximum amount of € 210.0 million, final amount was fixed at the maximum level.

Main purpose of the facility is to re-finance existing outstanding debt in relation to the existing syndicated loan signed on 31 July 2014 - € 40.6 million of Term Loan facility and € 65.0 million of Revolving Facility - and the further lengthening average maturity of financial debt.

The date of signing has been scheduled by the end of February.

²⁶ 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).

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

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

Annex: Summary of economic and financial results as at 31 December 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 “B-to-B” distribution of technology products in Italy and Spain, with about 40.000 resellers served and 600 brands supplied. The 2016 turnover in excess of € 3 billion ranks the Company #1 in Italy and Spain and #4 in Europe.

Summary of main Group's results

(euro/000)	12 months						Q4						
	notes	2016	%	2015	notes	%	% var. 16/15	2016	%	2015	notes	%	% var. 16/15
Profit & Loss													
Sales		3,046,415	100.0%	2,694,054		100.0%	13%	1,120,604	100.0%	888,537		100.0%	26%
Gross profit		164,198	5.4%	156,864		5.8%	5%	57,571	5.1%	47,841		5.4%	20%
EBITDA	(1)	43,424	1.4%	50,558		1.9%	-14%	22,906	2.0%	19,218		2.2%	19%
Operating income (EBIT)		38,918	1.3%	46,499		1.7%	-16%	21,917	2.0%	18,143		2.0%	21%
Profit before income tax		35,128	1.2%	42,247		1.6%	-17%	20,270	1.8%	16,969		1.9%	19%
Net income		27,693	0.9%	30,041		1.1%	-8%	15,908	1.4%	12,285		1.4%	29%
Financial data													
Cash flow	(2)	31,643		33,378									
Gross investments		11,710		5,731									
Net working capital	(3)	102,877		21,905									
Operating net working capital	(4)	102,747		34,512									
Fixed assets	(5)	120,148		101,083									
Net capital employed	(6)	208,873		111,692									
Net equity		318,701		297,606									
Tangible net equity	(7)	227,027		221,695									
Net financial debt	(8)	(109,827)		(185,913)									
Main indicators													
Net financial debt / Net equity		(0.3)		(0.6)									
Net financial debt / Tangible net equity		(0.5)		(0.8)									
EBIT / Finance costs - net		10.3		11.0									
EBITDA / Finance costs - net		11.5		11.9									
Net financial debt/ EBITDA		(2.5)		(3.7)									
Operational data													
N. of employees at end-period		1,329		1,016									
Average number of employees	(9)	1,173		993									
Earnings per share (euro)													
- Basic		0.53		0.59			-10%	0.31		0.24			29%
- Diluted		0.53		0.58			-9%	0.30		0.24			25%

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

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

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

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

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

(9) 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)	31/12/2016	related parties	31/12/2015	related parties
ASSETS				
Non-current assets				
Property, plant and equipment	15,284		12,130	
Goodwill	90,206		75,246	
Intangible assets	1,469		664	
Investments in associates	39		47	
Deferred income tax assets	8,544		8,347	
Derivative financial assets	38		-	
Receivables and other non-current assets	6,898	1,286	7,345	1,285
	122,478	1,286	103,779	1,285
Current assets				
Inventory	323,586		305,455	
Trade receivables	393,090	9	251,493	13
Income tax assets	6,339		3,490	
Other assets	32,850	-	17,509	-
Cash and cash equivalents	285,934		280,089	
	1,041,799	9	858,036	13
Disposal groups assets				
	-		-	
Total assets	1,164,277	1,295	961,815	1,298
EQUITY				
Share capital	7,861		7,861	
Reserves	282,351		258,626	
Group net income	27,480		30,321	
Group net equity	317,692		296,808	
Non-controlling interests	1,008		797	
Total equity	318,700		297,605	
LIABILITIES				
Non-current liabilities				
Borrowings	38,814		65,138	
Derivative financial liabilities	66		224	
Deferred income tax liabilities	5,839		4,757	
Retirement benefit obligations	5,219		4,044	
Debts for investments in subsidiaries	4,983		5,222	
Provisions and other liabilities	3,094		2,495	
	58,015		81,880	
Current liabilities				
Trade payables	613,929	12	522,436	-
Short-term financial liabilities	141,855		29,314	
Income tax liabilities	1,088		751	
Derivative financial liabilities	504		195	
Debiti per acquisto partecipazioni correnti	-		-	
Provisions and other liabilities	30,186	-	29,634	-
	787,562	12	582,330	-
Disposal groups liabilities				
	-		-	
Total liabilities	845,577	12	664,210	-
Total equity and liabilities	1,164,277	12	961,815	-

Consolidated separate income statement

(euro/000)	12 months			12 months		
	2016	non-recurring	related parties*	2015	non-recurring	related parties*
Sales	3,046,415	-	14	2,694,054	-	25
Cost of sales	(2,882,217)	-	-	(2,537,190)	-	-
Gross profit	164,198	-	-	156,864	-	-
Other income	2,677	2,677	-	-	-	-
Sales and marketing costs	(49,841)	-	-	(43,974)	-	-
Overheads and administrative costs	(78,117)	(4,754)	(3,782)	(66,391)	(657)	(3,611)
Operating income (EBIT)	38,917	(2,077)	-	46,499	(657)	-
Finance costs - net	(3,791)	-	2	(4,243)	-	7
Other investments expenses/(incomes)	1	-	-	(9)	-	-
Profit before income tax	35,127	(2,077)	-	42,247	(657)	-
Income tax expenses	(7,435)	1,411	-	(12,206)	292	-
Net income	27,692	(666)	-	30,041	(365)	-
- of which attributable to non-controlling interests	212	-	-	(280)	(27)	-
- of which attributable to Group	27,480	(666)	-	30,321	(338)	-
Earnings per share - basic (euro)	0.53	-	-	0.59	-	-
Earnings per share - diluted (euro)	0.53	-	-	0.58	-	-

(euro/000)	Q4			Q4		
	2016	non-recurring	related parties	2015	non-recurring	related parties
Sales	1,120,604	-	7	888,537	-	11
Cost of sales	(1,063,033)	-	-	(840,696)	-	-
Gross profit	57,571	-	-	47,841	-	-
Other income	-	-	-	-	-	-
Sales and marketing costs	(14,161)	-	-	(11,898)	-	-
Overheads and administrative costs	(21,494)	(1,698)	(950)	(17,800)	-	(938)
Operating income (EBIT)	21,916	(1,698)	-	18,143	-	-
Finance costs - net	(1,647)	-	-	(1,172)	-	(2)
Other investments expenses/(incomes)	-	-	-	(2)	-	-
Profit before income tax	20,269	(1,698)	-	16,969	-	-
Income tax expenses	(4,362)	469	-	(4,684)	64	-
Net income	15,907	(1,229)	-	12,285	64	-
- of which attributable to non-controlling interests	118	-	-	(44)	(27)	-
- of which attributable to Group	15,789	(1,229)	-	12,329	91	-
Earnings per share - basic (euro)	0.31	-	-	0.24	-	-
Earnings per share - diluted (euro)	0.30	-	-	0.24	-	-

Consolidated statement of comprehensive income

(euro/000)	12 months 2016	12 months 2015	Q4 2016	Q4 2015
Net income	27,692	30,041	15,907	12,285
<i>Other comprehensive income:</i>				
- Changes in 'cash flow hedge' equity reserve	(66)	(157)	246	1
- Taxes on changes in 'cash flow hedge' equity reserve	(0)	43	(19)	0
- Changes in translation adjustment reserve	0	(10)	(1)	-
<i>Other comprehensive income not to be reclassified in the separate income statement</i>				
- Changes in 'TFR' equity reserve	(170)	272	257	10
- Taxes on changes in 'TFR' equity reserve	37	(75)	(56)	(3)
Other comprehensive income	(199)	73	426	8
Total comprehensive income	27,493	30,114	16,333	12,293
- of which attributable to Group	27,284	30,371	16,207	12,334
- of which attributable to non-controlling interests	209	(257)	126	(41)

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 31 December 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)	-	(199)	-	27,693	27,493	209	27,284
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)
Variation IAS / FTA reserve	-	(51)	-	-	(51)	-	(51)
Other variations	-	13	-	-	13	2	11
Variation in reserve on 20% Celly option	-	-	-	-	-	-	-
Balance at 31 December 2016	7,861	288,292	(5,145)	27,693	318,700	1,008	317,692

Consolidated net financial position

(euro/000)	31/12/2016	31/12/2015	Var.	30/09/2016	Var.
Short-term financial liabilities	141,855	29,314	112,541	137,901	3,954
Current financial (assets)/liabilities for derivatives	504	195	309	389	115
Financial receivables from factoring companies	(1,492)	(2,714)	1,222	(3,400)	1,908
Other financial receivables	(6,293)	(507)	(5,786)	(25,539)	19,247
Cash and cash equivalents	(285,934)	(280,089)	(5,845)	(81,671)	(204,263)
Net current financial debt	(151,360)	(253,801)	102,441	27,680	(179,039)
Borrowings	38,814	65,138	(26,324)	69,053	(30,239)
Debts for investments in subsidiaries	4,983	5,222	(239)	6,434	(1,451)
Non-current financial (assets)/liabilities for derivatives	28	224	(196)	331	(303)
Other financial receivables	(2,292)	(2,696)	405	(2,292)	-
Net financial debt	(109,827)	(185,913)	76,087	101,206	(211,032)

Consolidated statement of cash flows

(euro/000)	12 months 2016	12 months 2015
Cash flow provided by (used in) operating activities (D=A+B+C)	43,425	74,058
Cash flow generated from operations (A)	41,528	50,357
Operating income (EBIT)	38,917	46,499
Income from business combinations	(2,677)	-
Depreciation, amortisation and other fixed assets write-downs	3,951	3,337
Net changes in provisions for risks and charges	133	(239)
Net changes in retirement benefit obligations	(200)	(316)
Stock option/grant costs	1,404	1,076
Cash flow provided by (used in) changes in working capital (B)	13,210	39,034
Inventory	43,010	(51,746)
Trade receivables	(32,415)	24,490
Other current assets	(12,507)	(7,385)
Trade payables	17,019	70,447
Other current liabilities	(1,897)	3,228
Other cash flow provided by (used in) operating activities (C)	(11,313)	(15,333)
Interests paid, net	(1,929)	(1,038)
Foreign exchange (losses)/gains	(768)	(1,469)
Net results from associated companies	9	(11)
Income taxes paid	(8,625)	(12,815)
Cash flow provided by (used in) investing activities (E)	(110,943)	(14,695)
Net investments in property, plant and equipment	(6,007)	(4,703)
Net investments in intangible assets	(1,098)	(136)
Changes in other non current assets and liabilities	178	(3,069)
Celly business combination	-	(1,990)
EDSIan business combination	(17,065)	-
Itway business combination	(3,310)	-
Vinzeo business combination	(83,641)	-
Own shares acquisition	-	(4,797)
Cash flow provided by (used in) financing activities (F)	73,363	(4,448)
Medium/long term borrowing	-	15,000
Repayment/renegotiation of medium/long-term borrowings	(23,078)	(1,707)
Net change in financial liabilities	108,103	(9,795)
Net change in financial assets and derivative instruments	(3,350)	(1,397)
Deferred price Celly acquisition	1	(4,536)
Deferred price Itway acquisition	(697)	-
Option on 40% Celly sharesd	-	4,879
Dividend payments	(7,764)	(6,403)
Increase/(decrease) in 'cash flow edge' equity reserve	(66)	(114)
Changes in third parties net equity	214	(456)
Other movements	-	81
Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents (G=D+E+F)	5,845	54,915
Cash and cash equivalents at year-beginning	280,089	225,174
Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents	5,845	54,915
Cash and cash equivalents at year-end	285,934	280,089

Fine Comunicato n.0533-2

Numero di Pagine: 36