



SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0533-6-2017	Data/Ora Ricezione 22 Marzo 2017 11:09:15	MTA - Star
---	---	------------

Societa' : ESPRINET

Identificativo : 86663

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : ESPRINETN01 - Bertacco

Tipologia : IRED 02; IRAG 01; IRED 01

Data/Ora Ricezione : 22 Marzo 2017 11:09:15

Data/Ora Inizio : 22 Marzo 2017 11:24:16

Diffusione presunta

Oggetto : Progetto di bilancio 2016 e proposta
dividendo

Testo del comunicato

Vedi allegato.

Esprinet: approvato il progetto di bilancio 2016**Proposto un dividendo di € 0,135 per azione****Risultati dell'esercizio 2016:****Ricavi netti consolidati: € 3.042,3 milioni (+13% vs € 2.694,1 milioni al 31 dicembre 2015)****Margine commerciale lordo: € 163,9 milioni (+4% vs € 156,9 milioni)****Utile operativo (EBIT): € 38,6 milioni -17% vs € 46,5 milioni)****Utile netto: € 26,9 milioni (-11% vs € 30,0 milioni)****Posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2016 positiva per € 105,4 milioni
(vs Posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2015 positiva per € 185,9 milioni)**

Vimercate (Monza Brianza), 21 marzo 2017 - Il Consiglio di Amministrazione di Esprinet S.p.A. (Borsa Italiana: PRT), riunitosi in data odierna sotto la presidenza di Francesco Monti, ha esaminato ed approvato il progetto di bilancio annuale di esercizio e consolidato per il periodo chiuso al 31 dicembre 2016, entrambi redatti in conformità con i principi contabili internazionali IFRS, i quali chiudono rispettivamente con un utile netto di € 26,9 milioni e € 12,7 milioni. L'utile netto per azione di base è pari a € 0,52.

Sulla base di questi risultati, il Consiglio di Amministrazione proporrà all'Assemblea degli Azionisti la distribuzione di un dividendo unitario di € 0,135 per ogni azione ordinaria¹, corrispondente ad un pay-out ratio del 26%².

Il bilancio per il periodo chiuso al 31 dicembre 2016 è oggetto di revisione contabile, ad oggi non ancora conclusa, ed è stato messo a disposizione del Collegio Sindacale.

Esso sarà reso disponibile al pubblico entro il 7 aprile 2017 presso la sede sociale, sul sito Internet della società, www.esprinet.com (sezione "Investor Relations - Dati Finanziari") oltre che con le altre modalità previste dalla normativa vigente unitamente alle relazioni del Collegio Sindacale e della Società di revisione.

Il Consiglio di Amministrazione ha altresì approvato la Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari, redatta ai sensi dell'art. 123-bis del TUF e la Relazione sulla Remunerazione, redatta ai sensi dell'art. 123-ter del TUF, che saranno trasmesse a Borsa Italiana e messe a disposizione del pubblico presso la sede sociale e sul sito Internet della società, www.esprinet.com, (sezione "Investor Relations") oltre che con le altre modalità previste dalla normativa vigente alla data di pubblicazione del bilancio.

A) Principali risultati del Gruppo Esprinet

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

¹ Corrispondente ad un dividend yield dell'1,72% riferito al prezzo ufficiale di chiusura del titolo Esprinet (PRT.MI) del 20 marzo 2017 (€ 7,85).

² Calcolato sull'utile netto consolidato del Gruppo Esprinet.

(euro/000)	2016	%	2015	%	Var.	Var. %
Ricavi	3.042.330	100,00%	2.694.054	100,00%	348.276	13%
Costo del venduto	(2.878.435)	-94,61%	(2.537.190)	-94,18%	(341.245)	13%
Margine commerciale lordo	163.895	5,39%	156.864	5,82%	7.031	4%
Altri proventi	2.838	0,09%	-	0,00%	2.838	100%
Costi di marketing e vendita	(49.871)	-1,64%	(43.974)	-1,63%	(5.897)	13%
Costi generali e amministrativi	(78.296)	-2,57%	(66.391)	-2,46%	(11.905)	18%
Utile operativo (EBIT)	38.566	1,27%	46.499	1,73%	(7.933)	-17%
(Oneri)/proventi finanziari	(2.847)	-0,09%	(4.243)	-0,16%	1.396	-33%
(Oneri)/proventi da altri invest.	1	0,00%	(9)	0,00%	10	-111%
Utile prima delle imposte	35.720	1,17%	42.247	1,57%	(6.527)	-15%
Imposte	(8.850)	-0,29%	(12.206)	-0,45%	3.356	-27%
Utile netto	26.870	0,88%	30.041	1,12%	(3.171)	-11%
Utile netto per azione (euro)	0,52		0,59		(0,07)	-2%

- I **Ricavi netti consolidati** ammontano a € 3.042,3 milioni e presentano un aumento del +13% (€ 348,3 milioni) rispetto ai € 2.694,1 milioni realizzati al 31 dicembre 2015. A parità di perimetro di consolidamento i ricavi netti consolidati si stima si sarebbero attestati a 2.654,0 milioni di euro, in flessione del -1,49% rispetto all'anno precedente;
- Il **Margine commerciale lordo consolidato** è pari a € 163,9 milioni ed evidenzia un incremento pari al +4% (€ 7,0 milioni) rispetto al 2015 come conseguenza dei maggiori ricavi solo parzialmente controbilanciati da una flessione del margine percentuale. A parità di perimetro di consolidamento il margine commerciale lordo consolidato si stima si sarebbe attestato a 145,0 milioni di euro, in flessione del -7,56% rispetto all'anno precedente;
- Gli **Altri proventi** ammontano a 2,8 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 € 38,6 milioni, mostra una flessione del -17% rispetto al 31 dicembre 2015 (€ 46,5 milioni) per effetto dei maggiori costi operativi, influenzati anche da 4,8 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 1,27% 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 (-4,21% nel 2016 rispetto a -4,09% nel 2015). 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 si sarebbe attestato a 31,8 milioni di euro (-31,59%) per effetto sempre, principalmente, della riduzione del margine commerciale lordo;
- L'**Utile prima delle imposte consolidato** pari a € 35,7 milioni, (-15% rispetto al 31 dicembre 2015), evidenzia una riduzione più contenuta all'EBIT grazie ad un miglioramento di € 1,4 milioni di euro negli oneri finanziari;
- L'**Utile netto consolidato** è pari a € 26,9 milioni, in riduzione del -11% (€ -3,2 milioni) rispetto al 31 dicembre 2015;
- L'**Utile netto per azione ordinaria** al 31 dicembre 2016, pari a € 0,52, evidenzia una flessione del -12% rispetto al valore del 31 dicembre 2015 (€ 0,59).

(euro/000)	31/12/2016	%	31/12/2015	%	Var.	Var. %
Capitale immobilizzato	124.516	58,59%	101.083	90,50%	23.434	23%
Capitale circolante commerciale netto	102.046	48,01%	34.512	30,90%	67.534	196%
Altre attività/passività correnti	276	0,13%	(12.607)	-11,29%	12.883	-102%
Altre attività/passività non correnti	(14.305)	-6,73%	(11.296)	-10,11%	(3.009)	27%
Totale Impieghi	212.533	100,00%	111.692	100,00%	100.841	90%
Debiti finanziari correnti	141.885	66,76%	29.314	26,25%	112.571	384%
(Attività)/Passività finanz. correnti per derivati	483	0,23%	195	0,17%	288	148%
Crediti finanziari verso società di factoring	(1.492)	-0,70%	(2.714)	-2,43%	1.222	-45%
Crediti finanziari verso altri	(5.596)	-2,63%	(507)	-0,45%	(5.089)	1004%
Disponibilità liquide	(285.933)	-134,54%	(280.089)	-250,77%	(5.844)	2%
Debiti finanziari correnti netti	(150.653)	-70,88%	(253.801)	-227,23%	103.148	-41%
Debiti finanziari non correnti	38.833	18,27%	65.138	58,32%	(26.305)	-40%
Debito per acquisto partecipazioni	8.660	4,07%	5.222	4,68%	3.438	66%
Attività/Passività finanz. non correnti per derivati	28	0,01%	224	0,20%	(196)	-88%
Crediti finanziari verso altri	(2.292)	-1,08%	(2.696)	-2,41%	405	-15%
Debiti finanziari netti (A)	(105.424)	-49,60%	(185.913)	-166,45%	80.489	-43%
Patrimonio netto (B)	317.957	149,60%	297.605	266,45%	20.352	7%
Totale Fonti (C=A+B)	212.533	100,00%	111.692	100,00%	100.841	90%

- Il **Capitale circolante commerciale netto** al 31 dicembre 2016 è pari a € 102,0 milioni a fronte di € 34,5 milioni al 31 dicembre 2015;
- La **Posizione finanziaria netta consolidata** puntuale al 31 dicembre 2016, positiva per € 105,4 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 € 318,0 milioni, in aumento di € 20,4 milioni rispetto a € 297,6 milioni al 31 dicembre 2015.

B) Principali risultati di Esprinet S.p.A.

I principali risultati economici, finanziari e patrimoniali della capogruppo Esprinet S.p.A. sono di seguito illustrati:

(euro/000)	2016	%	2015	%	Var.	Var. %
Ricavi	1.951.845	100,00%	2.015.161	100,00%	(63.316)	-3%
Costo del venduto	(1.848.573)	-94,71%	(1.901.464)	-94,36%	52.891	-3%
Margine commerciale lordo	103.272	5,29%	113.697	5,64%	(10.425)	-9%
Costi di marketing e vendita	(30.204)	-1,55%	(29.457)	-1,46%	(747)	3%
Costi generali e amministrativi	(53.556)	-2,74%	(49.803)	-2,47%	(3.753)	8%
Utile operativo (EBIT)	19.512	1,00%	34.437	1,71%	(14.925)	-43%
(Oneri)/proventi finanziari	(1.909)	-0,10%	(1.989)	-0,10%	80	-4%
(Oneri)/proventi da altri invest.	-	0,00%	(19)	0,00%	19	-
Utile prima delle imposte	17.603	0,90%	32.429	1,61%	(14.826)	-46%
Imposte	(4.865)	-0,25%	(9.486)	-0,47%	4.621	-49%
Utile netto	12.738	0,65%	22.943	1,14%	(10.205)	-44%

- I **Ricavi totali** ammontano a € 1.951,8 milioni, in diminuzione del -3% rispetto a € 2.015,2 milioni realizzati al 31 dicembre 2015;
- Il **Margine commerciale lordo** è pari a € 103,3 milioni e presenta un peggioramento del -9% rispetto a € 113,7 milioni al 31 dicembre 2015 a fronte di volumi di attività decrescenti e un margine percentuale in diminuzione da 5,64% a 5,29%;
- L'**Utile operativo (EBIT)** è pari a € 19,5 milioni, con un decremento del -43% rispetto al 2015 ed un'incidenza sui ricavi diminuita da 1,71% a 1,00% anche grazie ad un aumento di € 4,5 milioni dei costi operativi;
- L'**Utile prima delle imposte** è pari a € 17,6 milioni, in diminuzione del -46% (€ 14,8 milioni) rispetto al 31 dicembre 2015;
- L'**Utile netto** è pari a € 12,7 milioni, in diminuzione del -44% (€ 10,2 milioni) rispetto al 31 dicembre 2015;

(euro/000)	31/12/2016	%	31/12/2015	%	Var.	Var. %
Capitale immobilizzato	121.958	65,31%	113.698	97,17%	8.261	7%
Capitale circolante commerciale netto	16.801	9,00%	(13.511)	-11,55%	30.312	-224%
Altre attività/passività correnti	55.702	29,83%	24.398	20,85%	31.304	128%
Altre attività/passività non correnti	(7.721)	-4,13%	(7.580)	-6,48%	(141)	2%
Totale Impieghi	186.740	100,00%	117.005	100,00%	69.735	60%
Debiti finanziari correnti	108.779	58,25%	26.197	22,39%	82.582	315%
(Attività)/Passività finanz. correnti per derivati	428	0,23%	195	0,17%	233	119%
Crediti finanziari verso società di factoring	(1.176)	-0,63%	(1.152)	-0,98%	(24)	2%
(Crediti)/debiti finanziari v/società del Gruppo	(151.500)	-81,13%	(55.000)	-47,01%	(96.500)	175%
Crediti finanziari verso clienti	(509)	-0,27%	(507)	-0,43%	(2)	0%
Disponibilità liquide	(80.109)	-42,90%	(205.993)	-176,06%	125.884	-61%
Debiti finanziari correnti netti	(124.087)	-66,45%	(236.260)	-201,92%	112.173	-47%
Debiti finanziari non correnti	12.252	6,56%	61.138	52,25%	(48.886)	-80%
(Attività)/Passività finanz. non correnti per derivati	(377)	-0,20%	(145)	-0,12%	(232)	160%
Crediti finanziari verso clienti	(2.292)	-1,23%	(2.696)	-2,30%	405	-15%
Debiti finanziari netti (A)	(114.504)	-61,32%	(177.963)	-152,10%	63.459	-36%
Patrimonio netto (B)	301.244	161,32%	294.968	252,10%	6.276	2%
Totale Fonti (C=A+B)	186.740	100,00%	117.005	100,00%	69.735	60%

- Il **Capitale circolante commerciale netto** al 31 dicembre 2016 risulta pari a € 16,8 milioni, a fronte di € -13,5 milioni al 31 dicembre 2015;
- La **Posizione finanziaria netta** puntuale al 31 dicembre 2016, positiva per € 114,5 milioni, si confronta con un surplus di € 178,0 milioni al 31 dicembre 2015. L'effetto del ricorso alla fattorizzazione "pro-soluto" dei crediti al 31 dicembre 2016 è pari a € 131 milioni (ca. € 145 milioni al 31 dicembre 2015);
- Il **Patrimonio netto** al 31 dicembre 2016 ammonta a € 301,2 milioni.

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 significativi³.

Si ricorda a tal fine che il contributo relativo alle operazioni di acquisizione decorre dal giorno 09 aprile 2016 per EDSlan S.r.l., dal giorno 01 luglio 2016 per Vinzeo Technologies S.A.U. e dal 01 dicembre 2016 per le società Mosaico S.r.l. e V-Valley Iberian S.L.U. :

(euro/000)	2016													Elisioni e altro	Gruppo
	Italia						Pen. Iberica								
	E.Spa + V-Valley	Mosaico	Celly*	EDSlan	Elisioni e altro	Totale	Esprinet Iberica	Esprinet Portugal	V-Valley Iberian	Vinzeo + Tape	Elisioni ed altro	Totale			
Ricavi verso terzi	1.900.972	11.042	30.415	53.212	-	1.995.640	690.275	26.785	741	328.889	-	1.046.689	-	3.042.330	
Ricavi fra settori	50.849	-	1.911	1.678	(7.932)	46.506	20.845	25	-	1.269	(22.139)	-	(46.506)	-	
Ricavi totali	1.951.821	11.042	32.326	54.890	(7.932)	2.042.146	711.120	26.810	741	330.158	(22.139)	1.046.689	(46.506)	3.042.330	
Costo del venduto	(1.848.942)	(10.128)	(18.071)	(47.172)	7.948	(1.916.365)	(683.589)	(26.320)	(673)	(319.961)	22.139	(1.008.404)	46.334	(2.878.435)	
Margine commerciale lordo	102.879	914	14.255	7.718	16	125.781	27.531	490	68	10.197	-	38.285	(172)	163.895	
Margine commerciale lordo %	5,3%	8,3%	44,1%	14,1%	-0,2%	6,2%	3,9%	1,8%	9,2%	3,1%	-	3,7%	-	5,4%	
Altri proventi	-	-	-	2.838	-	2.838	-	-	-	-	-	-	-	2.838	
Costi marketing e vendita	(28.706)	(130)	(8.882)	(4.193)	(2)	(41.913)	(5.916)	(310)	(60)	(1.654)	-	(7.940)	(18)	(49.871)	
Costi generali e amministrativi	(54.463)	(122)	(3.640)	(2.816)	74	(60.967)	(13.355)	(515)	(50)	(3.438)	-	(17.357)	28	(78.296)	
Utile operativo (EBIT)	19.710	662	1.733	3.547	88	25.739	8.260	(335)	(42)	5.105	-	12.988	(162)	38.566	
EBIT %	1,0%	6,0%	5,4%	6,5%	-1,1%	1,3%	1,2%	-1,2%	-5,7%	1,5%	-	1,2%	-	1,3%	
(Oneri) proventi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.847)	
(Oneri) proventi da altri invest.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1	
Utile prima delle imposte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	35.720	
Imposte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(8.850)	
Utile netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	26.870	
- di cui pertinenza di terzi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	203	
- di cui pertinenza Gruppo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	26.667	

³ Non vengono espone separatamente le società V-Valley S.r.l. in quanto "commissionaria di vendita" di Esprinet S.p.A. e Tape S.L.U. in quanto non significativa.

(euro/000)	2015									
	Italia				Penisola Iberica				Elisioni e altro	Gruppo
	E.Spa + V-Valley	Celly*	Elisioni e altro	Totale	Esprinet Iberica	Esprinet Portugal	Elisioni ed altro	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
<i>Margine commerciale lordo %</i>	<i>5,6%</i>	<i>45,1%</i>	<i>6,3%</i>	<i>6,2%</i>	<i>4,4%</i>	<i>0,8%</i>		<i>4,4%</i>		<i>5,8%</i>
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
<i>EBIT %</i>	<i>1,7%</i>	<i>-4,1%</i>	<i>5,5%</i>	<i>1,7%</i>	<i>1,9%</i>	<i>-2,1%</i>		<i>1,8%</i>		<i>1,7%</i>
(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 successivi

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

Finanziamento in pool da 210,0 milioni di euro

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 di euro ripartiti tra una Term Loan Facility da 145,0 milioni di euro ed una Revolving Facility da massimi 65,0 milioni di euro. 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 di euro. Essendo tuttavia pervenute offerte di sottoscrizione per un importo superiore al massimo consentito di 210,0 milioni di euro, 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 euro 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. Il contratto di finanziamento è stato sottoscritto in data 28 febbraio 2016.

Rinuncia di Giuseppe Cali e Stefania Caterina Cali all'impugnazione di deliberazioni dell'Assemblea dei Soci 2015

La Società rende noto che i soci Sig.ri Giuseppe Cali e Stefania Caterina Cali, che avevano impugnato talune deliberazioni dell'Assemblea dei Soci della Società, assunte in data 30 aprile 2015 (cfr. comunicato stampa del 30 luglio 2015), hanno deciso di rinunciare all'impugnazione che avevano proposto.

I Sig.ri Giuseppe Cali e Stefania Caterina Cali hanno assunto detta decisione dopo aver confrontato con la Società, in giudizio, le reciproche posizioni sul piano giuridico. All'esito di detto confronto, i Sig.ri Giuseppe Cali e Stefania Caterina Cali danno atto della correttezza delle predette deliberazioni dell'Assemblea dei Soci di Esprinet.

E) Evoluzione prevedibile della gestione

Con riferimento all'anno corrente, le economie di Italia e Spagna sono previste in crescita rispettivamente del +1% e del +2,7% (fonte: consensus - Bain, marzo 2017), con la prima che si conferma in ritardo rispetto alla media attesa per l'Unione Europea.

In Italia, la domanda complessiva di ICT da parte degli utenti finali, consumer e business è prevista stabile dopo anni di crescita guidati principalmente dal fenomeno della mobility e degli smartphone in particolare. Il mercato dei PC continua ad essere interessato da una costante riduzione dei volumi solo parzialmente controbilanciata dalla stabilizzazione dei prezzi causata principalmente dalla carenza di componentistica quali memorie o schermi, assorbiti in quantità crescenti dai produttori di smartphone e consumer electronics. Si prevede una crescita per il mondo cosiddetto "Value" rappresentato principalmente da soluzioni per datacenter oltre che software, soluzioni cloud e cybersecurity.

Per quanto riguarda infine il mercato distributivo su cui opera Esprinet, esso è previsto in leggera crescita, mentre si conferma il crescente tasso di penetrazione del canale distributivo sul totale della domanda del consumatore finale. Le operation italiane hanno già positivamente integrato le neoacquisite EDSLan e ITWay VAD così come normalizzato i livelli di stock, concentrandosi quindi sullo sfruttamento delle sinergie derivanti dalle competenze acquisite così come dalle altre iniziative commerciali presentate in sede di Piano.

In Spagna la domanda complessiva di ICT da parte degli utenti finali, consumer e business, è prevista stabile con trend di prodotto sostanzialmente in linea con quanto già sopra osservato per l'Italia, esattamente come rilevato anche per il mercato distributivo in cui opera il Gruppo con le controllate Esprinet Iberica e Vinzeo Technologies. Dopo avere chiuso il 2016 in testa al mercato, raggiungendo una leadership che mancava da circa 10 anni, le attività spagnole stanno proseguendo il piano di focalizzazione sulle aree di business a valore aggiunto (i.e. valore, accessoristica), congiuntamente all'ottimizzazione dei costi prevista nel piano di integrazione di Vinzeo e ITWay Vad, con positivi effetti visibili sia quest'anno che nel prossimo.

Nell'ambito del piano industriale presentato agli inizi di ottobre 2016, per il corrente anno fiscale Esprinet prevede volumi in crescita in Italia anche per effetto del pieno consolidamento delle due acquisizioni effettuate nel corso del 2016 (EDSLan e ITWay Vad). I fenomeni di sovrastock nel segmento PC si sono invece sostanzialmente risolti, salvo alcune posizioni puntuali.

Permane una notevole pressione competitiva su molte categorie di prodotto anche se i piani di innovazione commerciale in corso di sviluppo cominciano a dare i primi segnali di efficacia e pertanto prevediamo che complessivamente i margini commerciali in percentuale ne possano beneficiare come previsto.

I progetti di ottimizzazione dei costi procedono come da piano e dispiegheranno i loro effetti nel corso dell'orizzonte previsto 2017-2018.

Esprinet prevede anche per il mercato spagnolo un anno di volumi in forte crescita anche per effetto del pieno consolidamento delle due acquisizioni effettuate nel corso del 2016 (Vinzeo e ITWay Vad).

Come in Italia anche in Spagna i fenomeni di sovrastock nel segmento PC che hanno caratterizzato la prima parte del 2016 si sono sostanzialmente risolti generando un miglioramento degli indici di rotazione delle scorte stesse oltre che un ritorno di molti produttori di PC a proporre piani di incentivazione per i distributori che riescano a supportare le loro strategie di crescita sui segmenti a maggior valore aggiunto.

Rispetto al mercato italiano permane una notevole pressione competitiva amplificata dal maggior peso delle vendite al canale retail, anche se l'attività di rifocalizzazione sulle aree di business a maggior valore aggiunto, quali valore, accessoristica, clientela business, ed i piani di innovazione commerciale in corso di sviluppo cominciano a dare i primi segnali di efficacia.

Prosegue come da piano il lavoro di integrazione di Vinzeo e di ITWay Vad all'interno del gruppo e prevediamo che nel corso dell'orizzonte 2017-2018 si potranno apprezzare in modo significativo le sinergie da esso derivanti.

Complessivamente il gruppo riconferma gli obiettivi per il 2018 già descritti nel piano industriale presentato a ottobre 2016.

F) Proposta di dividendo

Il CdA di Esprinet S.p.A. proporrà all'Assemblea degli Azionisti la distribuzione di un dividendo unitario di € 0,135 per ogni azione ordinaria. Il dividendo sarà messo in pagamento a partire dal 10 maggio 2017 (con stacco cedola n.12 l'8 maggio 2017 e record date il 9 maggio 2017).

G) Convocazione dell'Assemblea degli Azionisti

L'assemblea ordinaria è convocata presso il Cosmo Hotel, via Torri Bianche n.4, Vimercate (MB) per il giorno 28 aprile 2017 (prima convocazione) alle ore 10 e, occorrendo, il 4 maggio 2017 (seconda convocazione) alle ore 15 per deliberare sul seguente ordine del giorno:

Parte ordinaria

1. Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2016:
 - 1.1 Approvazione del Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2016, Relazione degli Amministratori sulla gestione, Relazione del Collegio Sindacale e della Società di Revisione. Presentazione del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2016.
 - 1.2 Destinazione dell'utile di esercizio.
2. Relazione sulla Remunerazione. Deliberazioni sulla prima sezione della Relazione sulla Remunerazione ai sensi del comma 6 dell'art.123-ter del D. Lgs. n. 58/1998.
3. Determinazioni in merito alla composizione del Consiglio di Amministrazione; deliberazioni inerenti e conseguenti.
4. Proposta di autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie; contestuale revoca, per la parte eventualmente non utilizzata, dell'autorizzazione deliberata dall'Assemblea del 4 maggio 2016.
5. Integrazione degli onorari per la revisione legale dei conti del bilancio consolidato di Esprinet S.p.A.; deliberazioni inerenti e conseguenti

Parte Straordinaria

6. Proposta di modifica degli articoli 4, 5, 8, 11, 13, 16, 19 dello Statuto Sociale; deliberazioni inerenti e conseguenti.

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 l'esercizio 2016 (Gruppo/Esprinet S.p.A.).

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)	note	2016	%	2015	note	%	% var. 16/15	2014	note	%
<u>Dati economici</u>										
Ricavi		3.042.330	100,0%	2.694.054		100,0%	13%	2.291.141		100,0%
Margine commerciale lordo		163.895	5,4%	156.864		5,8%	4%	141.836		6,2%
EBITDA	(1)	43.072	1,4%	50.558		1,9%	-15%	45.139		2,0%
Utile operativo (EBIT)		38.566	1,3%	46.499		1,7%	-17%	41.086		1,8%
Utile prima delle imposte		35.720	1,2%	42.247		1,6%	-15%	39.100		1,7%
Utile netto		26.870	0,9%	30.041		1,1%	-11%	26.813		1,2%
<u>Dati patrimoniali e finanziari</u>										
Cash flow	(2)	30.820		33.378				30.080		
Investimenti lordi		11.710		5.731				3.593		
Capitale d'esercizio netto	(3)	102.322		21.905				58.627		
Capitale circolante comm. netto	(4)	102.046		34.512				77.431		
Capitale immobilizzato	(5)	124.516		101.083				98.058		
Capitale investito netto	(6)	212.535		111.692				144.588		
Patrimonio netto		317.956		297.606				274.872		
Patrimonio netto tangibile	(7)	225.299		221.695				198.605		
Posizione finanziaria netta (PFN)	(8)	(105.424)		(185.913)				(130.284)		
<u>Principali indicatori</u>										
PFN/Patrimonio netto		(0,3)		(0,6)				(0,5)		
PFN/Patrimonio netto tangibile		(0,5)		(0,8)				(0,7)		
Utile operativo (EBIT)/Oneri finanziari netti		13,5		11,0				20,7		
EBITDA/Oneri finanziari netti		15,1		11,9				22,7		
PFN/EBITDA		(2,4)		(3,7)				(2,9)		
<u>Dati operativi</u>										
Numero dipendenti a fine periodo		1.327		1.016				969		
Numero dipendenti medi	(9)	1.173		993				972		
<u>Utile per azione (euro)</u>										
Utile per azione di base		0,52		0,59			-12%	0,53		
Utile per azione diluito		0,51		0,58			-12%	0,52		

(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 presente periodo e dei periodi di confronto sono stati determinati in conformità agli International Financial Reporting Standards ("IFRS") adottati dall'Unione Europea in vigore nel periodo di riferimento.

Nella tabella precedente, in aggiunta agli indicatori economico-finanziari convenzionali previsti dai principi contabili IFRS, vengono presentati alcuni "indicatori alternativi di performance" ancorché non previsti dagli IFRS. Tali indicatori, costantemente presentati anche in occasione delle altre rendicontazioni periodiche del Gruppo, non devono considerarsi sostitutivi a quelli convenzionali previsti dagli IFRS; essi sono utilizzati internamente dal management in quanto ritenuti particolarmente significativi al fine di misurare e controllare la redditività, la performance, la struttura patrimoniale e la posizione finanziaria del Gruppo.

In calce alla tabella, in linea con gli Orientamenti ESMA/2015/1415 dell'ESMA (European Securities and Market Authority) emanati ai sensi dell'articolo 16 del Regolamento ESMA, che aggiornano la precedente raccomandazione CESR/05-178b del CESR (Committee of European Securities Regulators) e recepiti da CONSOB con Comunicazione n. 0092543 del 03/12/2015, si è fornita la metodologia di calcolo di tali indici.

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

(euro/000)	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	91.189		75.246	
Immobilizzazioni immateriali	1.469		664	
Partecipazioni in società collegate	39		47	
Attività per imposte anticipate	11.931		8.347	
Attività finanziarie per strumenti derivati	38		-	
Crediti ed altre attività non correnti	6.896	1.286	7.345	1.285
	126.846	1.286	103.779	1.285
Attività correnti				
Rimanenze	328.886		305.455	
Crediti verso clienti	388.672	9	251.493	13
Crediti tributari per imposte correnti	6.175		3.490	
Altri crediti ed attività correnti	32.091	-	17.509	-
Disponibilità liquide	285.933		280.089	
	1.041.757	9	858.036	13
Attività gruppi in dismissione				
	-		-	
Totale attivo	1.168.603	1.295	961.815	1.298
PATRIMONIO NETTO				
Capitale sociale	7.861		7.861	
Riserve	282.430		258.626	
Risultato netto pertinenza gruppo	26.667		30.321	
Patrimonio netto pertinenza Gruppo	316.958		296.808	
Patrimonio netto di terzi	999		797	
Totale patrimonio netto	317.957		297.605	
PASSIVO				
Passività non correnti				
Debiti finanziari	38.833		65.138	
Passività finanziarie per strumenti derivati	66		224	
Passività per imposte differite	6.100		4.757	
Debiti per prestazioni pensionistiche	5.185		4.044	
Debito per acquisto partecipazioni	3.942		5.222	
Fondi non correnti ed altre passività	3.020		2.495	
	57.146		81.880	
Passività correnti				
Debiti verso fornitori	615.512	12	522.436	-
Debiti finanziari	141.885		29.314	
Debiti tributari per imposte correnti	740		751	
Passività finanziarie per strumenti derivati	483		195	
Debiti per acquisto partecipazioni correnti	4.718		-	
Fondi correnti ed altre passività	30.162	-	29.634	-
	793.500	12	582.330	-
Passività gruppi in dismissione				
	-		-	
TOTALE PASSIVO	850.646	12	664.210	-
Totale patrimonio netto e passivo	1.168.603	12	961.815	-

Conto economico separato consolidato

(euro/000)	2016	di cui non ricorrenti	di cui parti correlate*	2015	di cui non ricorrenti	di cui parti correlate*
Ricavi	3.042.330	-	15	2.694.054	-	25
Costo del venduto	(2.878.435)	-	-	(2.537.190)	-	-
Margine commerciale lordo	163.895	-		156.864	-	
Altri proventi	2.838	2.838		-	-	
Costi di marketing e vendita	(49.871)	-	-	(43.974)	-	-
Costi generali e amministrativi	(78.296)	(4.754)	(3.782)	(66.391)	(657)	(3.611)
Utile operativo (EBIT)	38.566	(1.916)		46.499	(657)	
(Oneri)/proventi finanziari	(2.847)	-	2	(4.243)	-	7
(Oneri)/proventi da altri invest.	1	-		(9)	-	
Utile prima delle imposte	35.720	(1.916)		42.247	(657)	
Imposte	(8.850)	141	-	(12.206)	292	-
Utile netto	26.870	(505)		30.041	(365)	
- di cui pertinenza di terzi	203			(280)	(27)	
- di cui pertinenza Gruppo	26.667	(505)		30.321	(338)	
Utile netto per azione - di base (euro)	0,52			0,59		
Utile netto per azione - diluito (euro)	0,51			0,58		

* Compensi ai dirigenti con responsabilità strategiche escluse.

Conto economico complessivo consolidato

(euro/000)	2016	2015
Utile netto	26.870	30.041
<i>Altre componenti di conto economico complessivo da riclassificare nel conto economico separato:</i>		
- Variazione riserva "cash flow hedge"	(79)	(157)
- Impatto fiscale su variazione riserva "cash flow hedge"	17	43
- Variazione riserva "conversione in euro"	(1)	(10)
<i>Altre componenti di conto economico complessivo da non riclassificare nel conto economico separato:</i>		
- Variazione riserva "fondo TFR"	(139)	272
- Impatto fiscale su variazioni riserva "fondo TFR"	30	(75)
Altre componenti di conto economico complessivo	(172)	73
Totale utile/(perdita) complessiva per il periodo	26.698	30.114
- di cui pertinenza Gruppo	26.499	30.371
- di cui pertinenza di terzi	199	(257)

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	-	74	-	30.041	30.115	(257)	30.372
Variazione PN da acquisizione gruppo Celly	-	(1.990)	-	-	(1.990)	(1.086)	(904)
Destinazione risultato esercizio precedente	-	20.410	-	(20.410)	-	-	-
Dividendi distribuiti	-	-	-	(6.403)	(6.403)	-	(6.403)
Totale operazioni con gli azionisti	-	18.420	-	(26.813)	(8.393)	(1.086)	(7.307)
Variazione riserva piani azionari	-	(1.662)	-	-	(1.662)	-	(1.662)
Assegnazione e acquisto azioni proprie	-	(9.985)	7.925	-	(2.060)	-	(2.060)
Variazione riserva IAS / FTA Celly	-	(87)	-	-	(87)	(17)	(70)
Altri movimenti	-	(59)	-	-	(59)	(36)	(23)
Variazione riserva su opzione 40% Celly	-	4.879	-	-	4.879	-	4.879
Saldi al 31 dicembre 2015	7.861	264.848	(5.145)	30.041	297.605	797	296.808
Utile/(perdita) complessivo di periodo	-	(172)	-	26.870	26.697	199	26.498
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	-	-	-	-	-	-	-
Altri movimenti	-	15	-	-	15	3	12
Saldi al 31 dicembre 2016	7.861	288.372	(5.145)	26.870	317.957	999	316.958

Posizione finanziaria netta consolidata

(euro/000)	31/12/2016	31/12/2015	Var.
Debiti finanziari correnti	141.885	29.314	112.571
(Attività)/Passività finanziarie correnti per strumenti derivati	483	195	288
Crediti finanziari verso società di factoring	(1.492)	(2.714)	1.222
Crediti finanziari verso altri	(5.596)	(507)	(5.089)
Disponibilità liquide	(285.933)	(280.089)	(5.844)
Debiti finanziari correnti netti	(150.653)	(253.801)	103.148
Debiti finanziari non correnti	38.833	65.138	(26.305)
Debito per acquisto partecipazioni	8.660	5.222	3.438
(Attività)/Passività finanziarie non correnti per strumenti derivati	28	224	(196)
Crediti finanziari verso altri	(2.292)	(2.696)	405
Debiti finanziari netti	(105.424)	(185.913)	80.489

Rendiconto finanziario consolidato

(euro/000)	2016	2015
Flusso monetario da attività di esercizio (D=A+B+C)	34.413	74.058
Flusso di cassa del risultato operativo (A)	40.986	50.357
Utile operativo da attività in funzionamento	38.566	46.499
Proventi da operazioni di aggregazione aziendale	(2.838)	-
Ammortamenti e altre svalutazioni delle immobilizzazioni	3.954	3.337
Variazione netta fondi	171	(239)
Variazione non finanziaria dei debiti per prestazioni pensionistiche	(271)	(316)
Costi non monetari piani azionari	1.404	1.076
Flusso generato/(assorbito) dal capitale circolante (B)	3.447	39.034
(Incremento)/Decremento delle rimanenze	37.760	(51.746)
(Incremento)/Decremento dei crediti verso clienti	(38.454)	24.490
(Incremento)/Decremento altre attività correnti	(12.321)	(7.385)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	18.354	70.447
Incremento/(Decremento) altre passività correnti	(1.892)	3.228
Altro flusso generato/(assorbito) dalle attività di esercizio (C)	(10.020)	(15.333)
Interessi pagati al netto interessi ricevuti	(644)	(1.038)
Differenze cambio realizzate	(760)	(1.469)
Risultati società collegate	9	(11)
Imposte pagate	(8.625)	(12.815)
Flusso monetario da attività di investimento (E)	(105.981)	(14.695)
Investimenti netti in immobilizzazioni materiali	(6.010)	(4.703)
Investimenti netti in immobilizzazioni immateriali	(1.098)	(136)
Altre attività e passività non correnti	73	(3.069)
Acquisizione Celly	-	(1.990)
Acquisizione EDSLan	(17.065)	-
Acquisizione Itway	(8.731)	-
Acquisizione Vinzeo	(73.150)	-
Acquisto azioni proprie	-	(4.797)
Flusso monetario da attività di finanziamento (F)	77.412	(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	108.043	(9.795)
Variazione dei crediti finanziari e degli strumenti derivati	(7.328)	(1.397)
Prezzo dilazionato acquisizione Celly	(1.280)	(4.536)
Prezzo dilazionato acquisizione Vinzeo	4.718	-
Prezzo dilazionato acquisizione Itway	3.957	-
Opzione 40% Celly	-	4.879
Distribuzione dividendi	(7.764)	(6.403)
Incremento/(Decremento) riserva "cash-flow hedge"	(61)	(114)
Variazione Patrimonio Netto di terzi	205	(456)
Altri movimenti	-	81
Flusso monetario netto del periodo (G=D+E+F)	5.844	54.915
Disponibilità liquide all'inizio del periodo	280.089	225.174
Flusso monetario netto del periodo	5.844	54.915
Disponibilità liquide alla fine del periodo	285.933	280.089

Situazione patrimoniale finanziaria di Esprinet S.p.A.

(euro/000)	31/12/2016	di cui parti correlate	31/12/2015	di cui parti correlate
ATTIVO				
Attività non correnti				
Immobilizzazioni materiali	11.464		9.958	
Avviamento	10.626		10.626	
Immobilizzazioni immateriali	1.252		610	
Partecipazioni in società collegate	-		9	
Partecipazioni in altre società	92.420		85.688	
Attività per imposte anticipate	1.975		2.368	
Attività finanziarie per strumenti derivati	377		369	
Crediti ed altre attività non correnti	6.513	1.286	7.135	1.285
	124.627	1.286	116.763	1.285
Attività correnti				
Rimanenze	207.876		211.620	
Crediti verso clienti	190.146	9	162.618	13
Crediti tributari per imposte correnti	4.543		3.296	
Altri crediti ed attività correnti	216.952	194.372	95.243	81.517
Disponibilità liquide	80.109		205.993	
	699.626	194.381	678.770	81.530
Attività non correnti possedute per la vendita	-			
Totale attivo	824.253	195.667	795.533	82.815
PATRIMONIO NETTO				
Capitale sociale	7.861		7.861	
Riserve	280.645		264.164	
Risultato netto dell'esercizio	12.738		22.943	
	301.244		294.968	
Totale patrimonio netto	301.244		294.968	
PASSIVO				
Passività non correnti				
Debiti finanziari	12.252		61.138	
Passività finanziarie per strumenti derivati	-		224	
Passività per imposte differite	2.354		2.248	
Debiti per prestazioni pensionistiche	3.682		3.587	
Fondi non correnti ed altre passività	1.685		1.745	
	19.973		68.942	
Passività correnti				
Debiti verso fornitori	381.221		387.749	-
Debiti finanziari	108.779		26.197	
Debiti tributari per imposte correnti	-		36	
Passività finanziarie per strumenti derivati	428		195	
Fondi correnti ed altre passività	12.608	1.244	17.446	1324
	503.036	1.244	431.623	1.324
TOTALE PASSIVO	523.009	1.244	500.565	1.324
Totale patrimonio netto e passivo	824.253	1.244	795.533	1.324

Conto economico separato di Esprinet S.p.A.

(euro/000)	2016	di cui non ricorrenti	di cui parti correlate*	2015	di cui non ricorrenti	di cui parti correlate*
Ricavi	1.951.845	-	50.520	2.015.161	-	43.441
Costo del venduto	<u>(1.848.573)</u>	-	(2.585)	<u>(1.901.464)</u>	-	(1858)
Margine commerciale lordo	103.272	-		113.697	-	
Costi di marketing e vendita	(30.204)	-	(1438)	(29.457)	-	(1.198)
Costi generali e amministrativi	<u>(53.556)</u>	(3.447)	(1.722)	<u>(49.803)</u>	(322)	(1.652)
Utile operativo (EBIT)	19.512	(3.447)		34.437	(322)	
(Oneri)/proventi finanziari	(1.909)	-	144	(1.989)	-	766
(Oneri)/proventi da altri invest.	-	-	-	(19)	-	-
Utile prima delle imposte	17.603	(3.447)		32.429	(322)	
Imposte	<u>(4.865)</u>	1.064	-	<u>(9.486)</u>	187	-
Utile netto	12.738	(2.383)		22.943	(135)	
- di cui pertinenza di terzi	-	-		-	-	
- di cui pertinenza Gruppo	12.738	(2.383)		22.943	(135)	

* Compensi ai dirigenti con responsabilità strategiche escluse.

Conto economico complessivo di Esprinet S.p.A.

(euro/000)	2016	2015
Utile netto	12.738	22.943
<i>Altre componenti di conto economico complessivo da riclassificare nel conto economico separato:</i>		
- Variazione riserva "cash flow hedge"	(16.652)	(157)
- Impatto fiscale su variazione riserva "cash flow hedge"	16.656	43
<i>Altre componenti di conto economico complessivo da non riclassificare nel conto economico separato:</i>		
- Variazione riserva "fondo TFR"	(136)	199
- Impatto fiscale su variazioni riserva "fondo TFR"	30	(55)
Altre componenti di conto economico complessivo	(102)	31
Totale utile/(perdita) complessiva per il periodo	12.636	22.974
- di cui pertinenza Gruppo	12.636	22.974
- di cui pertinenza di terzi	-	-

Prospetto delle variazioni di patrimonio netto di Esprinet S.p.A.

(euro/000)	Capitale sociale	Riserve	Azioni proprie	Risultato di periodo	Totale patrimonio netto
Saldi al 31 dicembre 2014	7.861	247.731	(13.070)	39.597	282.119
Utile/(perdita) complessivo di periodo	-	31	-	22.943	22.974
Destinazione risultato esercizio precedente	-	33.194	-	(33.194)	-
Dividendi distribuiti	-	-	-	(6.403)	(6.403)
Totale operazioni con gli azionisti	-	33.194	-	(39.597)	(6.403)
Assegnazione ed acquisto azioni proprie	-	(9.985)	7.925	-	(2.060)
Altri movimenti	-	1	-	-	1
Incremento riserva piani azionari	-	(1.662)	-	-	(1.662)
Saldi al 31 dicembre 2015	7.861	269.310	(5.145)	22.943	294.968
Utile/(perdita) complessivo di periodo	-	(102)	-	12.738	12.636
Destinazione risultato esercizio precedente	-	15.180	-	(15.180)	-
Dividendi distribuiti	-	-	-	(7.764)	(7.764)
Totale operazioni con gli azionisti	-	15.180	-	(22.943)	(7.764)
Variazione riserva piani azionari	-	1.404	-	-	1.404
Saldi al 31 dicembre 2016	7.861	285.790	(5.145)	12.738	301.244

Posizione finanziaria netta di Esprinet S.p.A.

(euro/000)	31/12/2016	31/12/2015	Var.
Debiti finanziari correnti	108.779	26.197	82.582
Crediti finanziari verso clienti	(509)	(507)	(2)
(Attività)/Passività finanziarie correnti per strumenti derivati	428	195	233
Crediti finanziari verso società di factoring	(1.176)	(1.152)	(24)
(Crediti)/debiti finanziari v/società del Gruppo	(151.500)	(55.000)	(96.500)
Disponibilità liquide	(80.109)	(205.993)	125.884
Debiti finanziari correnti netti	(124.087)	(236.260)	112.173
Debiti finanziari non correnti	12.252	61.138	(48.886)
(Attività)/Passività finanziarie non correnti per strumenti derivati	(377)	(145)	(232)
Crediti finanziari verso clienti	(2.292)	(2.696)	405
Debiti finanziari netti	(114.504)	(177.963)	63.459

Rendiconto finanziario di Esprinet S.p.A.

(euro/000)	2016	2015
Flusso monetario da attività di esercizio (D=A+B+C)	(43.324)	59.924
Flusso di cassa del risultato operativo (A)	23.645	37.940
Utile operativo da attività in funzionamento	19.512	34.437
Ammortamenti e altre svalutazioni delle immobilizzazioni	2.709	2.708
Variazione netta fondi	(60)	1
Variazione non finanziaria dei debiti per prestazioni pensionistiche	172	(236)
Costi non monetari piani azionari	1.312	1.030
Flusso generato/(assorbito) dal capitale circolante (B)	(60.049)	33.736
(Incremento)/Decremento delle rimanenze	3.744	(23.607)
(Incremento)/Decremento dei crediti verso clienti	(27.528)	6.945
(Incremento)/Decremento altre attività correnti	(26.430)	(4.829)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(6.492)	50.632
Incremento/(Decremento) altre passività correnti	(3.343)	4.595
Altro flusso generato/(assorbito) dalle attività di esercizio (C)	(6.920)	(11.752)
Interessi pagati al netto interessi ricevuti	(434)	(96)
Differenze cambio realizzate	(468)	(839)
Imposte pagate	(6.018)	(10.817)
Flusso monetario da attività di investimento (E)	(11.429)	(14.203)
Investimenti netti in immobilizzazioni materiali	(3.912)	(3.997)
Investimenti netti in immobilizzazioni immateriali	(945)	(166)
Altre attività e passività non correnti	151	(3.147)
Acquisizione Celly	-	(1.990)
Costituzione Esprinet Portugal	-	(50)
Costituzione EDSlan	(6.540)	-
Costituzione Mosaico	(100)	-
Incremento partecipazioni per piani azionari a favore controllate	(92)	(46)
Partecipazione in Assocloud	9	(10)
Acquisto azioni proprie	-	(4.797)
Flusso monetario da attività di finanziamento (F)	(71.131)	(16.776)
Finanziamenti a medio/lungo termine ottenuti	-	10.000
Rimborsi/riegoziamenti di finanziamenti a medio/lungo termine	(16.638)	(373)
Variazione dei debiti finanziari	49.361	(4.727)
Finanziamenti a breve erogati	(96.500)	(15.000)
Variazione dei crediti finanziari e degli strumenti derivati	379	(205)
Distribuzione dividendi	(7.764)	(6.403)
Incremento/(Decremento) riserva "cash-flow hedge"	(61)	(114)
Incremento riserva "piani azionari" a favore di controllate	92	46
Flusso monetario netto del periodo (G=D+E+F)	(125.884)	28.945
Disponibilità liquide all'inizio del periodo	205.993	177.048
Flusso monetario netto del periodo	(125.884)	28.945
Disponibilità liquide alla fine del periodo	80.109	205.993

Fine Comunicato n.0533-6

Numero di Pagine: 20