



SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0533-13-2017	Data/Ora Ricezione 12 Maggio 2017 17:38:36	MTA - Star
--	--	------------

Societa' : ESPRINET

Identificativo : 89481

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : ESPRINETN01 - Bertacco

Tipologia : IRAG 03

Data/Ora Ricezione : 12 Maggio 2017 17:38:36

Data/Ora Inizio : 12 Maggio 2017 17:38:37

Diffusione presunta

Oggetto : Risultati al 31 marzo 2017 - Results as of
March 31st 2017

Testo del comunicato

Vedi allegato.

Esprinet: approvato il resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2017

Risultati al primo trimestre 2017:

Ricavi netti consolidati: € 745,4 milioni (+21% vs € 615,4 milioni al primo trimestre 2016)

Margine commerciale lordo: € 39,5 milioni (+17% vs € 33,7 milioni)

Utile operativo (EBIT): € 4,8 milioni (-24% vs € 6,2 milioni)

Utile netto: € 2,8 milioni (-34% vs € 4,2 milioni)

**Posizione finanziaria netta al 31 marzo 2017 negativa per € 117,3 milioni
(vs Posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2016 positiva per € 105,4 milioni)**

Vimercate (Monza Brianza), 12 maggio 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 marzo 2017, redatto in conformità con i principi contabili internazionali IFRS.

Il settore della distribuzione (fonte: Context, aprile 2017) ha registrato nel primo trimestre di quest'anno una crescita del +8% rispetto allo stesso periodo del 2016.

Trainanti sono risultati Regno Unito (+13%), Spagna (+12%) e Germania (+7%) mentre l'Italia ha performato peggio rispetto alla media del campione osservato limitando la propria crescita ad un +3%.

Il segmento "mobile computing" - inclusivo di notebook e tablet - è risultato ancora una volta quello di maggior rilievo con un'incidenza sul totale scesa al 19% dal 20% del primo trimestre 2016 principalmente per effetto della caduta dei tablet (-20%) e nonostante la leggera crescita dei notebook (+4%).

Il secondo comparto più rilevante, le telecomunicazioni (16% di quota), beneficia del positivo andamento degli smartphone (+7%). Negativo si rivela l'andamento sia del comparto software che dei desktop mentre in ambito display corrono i ricavi per la categoria TV (+69%).

Tra i vendor le migliori performance in assoluto sono messe a segno da Apple e HP mentre Lenovo e Microsoft mostrano segnali di debolezza.

Dalle prime indicazioni sull'andamento dei rivenditori (fonte: GFK, maggio 2017) si osserva un significativo arretramento del canale "retail" (-3%).

La quota di mercato di Esprinet in Italia - i.e. il peso sul panel rilevato da Context - ha segnato una lieve flessione a perimetro costante (-0,7 punti percentuali, passando dal 32,0% al 31,3%), laddove già in aprile, stando alle prime anticipazioni, tale quota si sarebbe allineata al dato 2016.

In Spagna (fonte: Context aprile 2017) la crescita del settore distributivo è stato spinto perlopiù dalle categorie smartphone, notebook e, contrariamente all'Italia, desktop. In negativo il comparto dei consumabili (in particolare le "ink cartridges" con un -21%), toner (-14%) e tablet (-14%).

Il primo comparto resta il "mobile computing", pur con un peso sceso dal 22% al 20%, seguito dal software salito al 13%. Le telecomunicazioni risultano avere un peso molto inferiore rispetto all'Italia, pesando solo per l'8% sul fatturato totale del panel nonostante una crescita del +29%. Lenovo e HP evidenziano tra i fornitori la migliore performance mentre Toshiba e Sony hanno fatto segnare i peggiori risultati a livello assoluto.

Anche in Spagna il canale "retail" non sembra avere registrato una performance migliore rispetto al canale "business".

La quota di mercato di Esprinet in Spagna è scesa di circa -2,5 punti percentuali mentre il mese di aprile avrebbe segnato una parziale inversione di trend.

Nel primo trimestre dell'esercizio in corso le società appartenenti al Gruppo Esprinet hanno evidenziato un livello di redditività operativa sostanzialmente in linea con le previsioni di budget, in particolare tenuto conto della stagionalità del settore distributivo, con l'eccezione di Celly ed EDSLan che hanno segnato performance reddituali inferiori rispetto alle attese.

Pur avendo segnato crescite di rilievo nelle vendite estere Celly ha realizzato in Italia un volume di ricavi inferiori rispetto alle attese, avendo sostenuto altresì dei costi di ingresso presso alcune importanti insegne della grande distribuzione i cui ritorni sono attesi nei trimestri a venire.

I preconsuntivi di aprile e maggio sembrano peraltro accreditare un certo miglioramento di Celly a livello di risultati di vendita.

EDSLan ha subito la discontinuità legata all'integrazione ad inizio anno nei sistemi informativi di Gruppo i cui effetti si sono avvertiti in particolare sui dati di Gross Profit Margin. Nel corso del secondo e terzo trimestre il management prevede tuttavia una progressiva normalizzazione.

Prosegue, in linea con i piani, il recupero dei volumi di vendita e di marginalità sul segmento della telefonia anche grazie alla ripresa dei volumi da parte di Apple ed alle interessanti prospettive collegate al rinnovo tecnologico da parte del vendor Samsung.

I comparti accessoristica e consumabili continuano ad evidenziare risultati positivi sia in Italia che in Spagna. Più in sofferenza, anche a causa di processi di riorganizzazione in atto presso alcuni importanti fornitori, l'andamento nel segmento dello storage soprattutto in Italia.

Per quanto riguarda il segmento dei PC – notebook e desktop – il Gruppo non ha ancora ottenuto significativi contratti nell'area del "fulfillment" logistico a favore di grandi retailer con effetti conseguenti in termini di volumi di ricavi e marginalità.

Si segnala invece in Italia l'aggiudicazione di gare con la P.A. notevolmente superiore al budget con ricadute favorevoli sui fatturati della seconda metà dell'anno nei comparti PC e server.

Nel corso del primo trimestre, nell'ambito dei piani di integrazione delle società neo-acquisite, sono state identificate in Spagna opportunità di ottimizzazione di costo superiori alle aspettative i cui effetti sono in larga parte attesi nei prossimi trimestri. Sebbene al netto dei costi non ricorrenti l'impatto economico previsto per l'esercizio in corso sia sostanzialmente neutro, dall'esercizio successivo si prevedono economie di costo significative.

A) Principali risultati del Gruppo Esprinet

I principali risultati economici, finanziari e patrimoniali del Gruppo al 31 marzo 2017 sono di seguito illustrati:

(euro/000)	1° trim. 2017	%	1° trim. 2016	%	Var.	Var. %
Ricavi	745.414	100,00%	615.424	100,00%	129.990	21%
Costo del venduto	(705.879)	-94,70%	(581.753)	-94,53%	(124.126)	21%
Margine commerciale lordo	39.535	5,30%	33.671	5,47%	5.864	17%
Costi di marketing e vendita	(14.376)	-1,93%	(10.267)	-1,67%	(4.109)	40%
Costi generali e amministrativi	(20.407)	-2,74%	(17.168)	-2,79%	(3.239)	19%
Utile operativo (EBIT)	4.752	0,64%	6.236	1,01%	(1.484)	-24%
(Oneri)/proventi finanziari	(988)	-0,13%	(293)	-0,05%	(695)	237%
(Oneri)/proventi da altri invest.	(2)	0,00%	-	0,00%	(2)	100%
Utile prima delle imposte	3.762	0,50%	5.943	0,97%	(2.181)	-37%
Imposte	(969)	-0,13%	(1.698)	-0,28%	729	-43%
Utile netto	2.793	0,37%	4.245	0,69%	(1.452)	-34%
Utile netto per azione (euro)	0,06		0,08		(0,02)	-25%

- I **Ricavi netti consolidati** ammontano a € 745,4 milioni e presentano un aumento del +21% (€ 130,0 milioni) rispetto a € 615,4 milioni realizzati nel primo trimestre 2016. A parità di perimetro di consolidamento i ricavi netti consolidati dei primi tre mesi si stima si sarebbero attestati a € 621,8 milioni, in aumento del +1% rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente;
- Il **Margine commerciale lordo consolidato** è pari a € 39,5 milioni ed evidenzia un incremento pari a +17% (€ 5,9 milioni) rispetto al corrispondente periodo del 2016 come conseguenza dei maggiori ricavi realizzati, solo parzialmente controbilanciati da una flessione del margine percentuale. A parità di perimetro di

consolidamento il margine commerciale lordo consolidato dei primi tre mesi del 2017 si stima si sarebbe attestato a € 33,3 milioni, in flessione del -1% rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente;

- L'**Utile operativo (EBIT)** del primo trimestre 2017, pari a € 4,8 milioni, mostra una flessione del -24% rispetto al primo trimestre 2016 (€ 6,2 milioni), con un'incidenza sui ricavi diminuita a 0,64% da 1,01%, per effetto del minor margine commerciale e di un peggioramento dell'incidenza dei costi operativi (-4,67% nel 2017 rispetto a -4,46% nel 2016). A parità di perimetro di consolidamento, si valuta che l'utile operativo dei primi tre mesi si sarebbe attestato a € 4,0 milioni (-35%);
- L'**Utile prima delle imposte consolidato**, pari a € 3,8 milioni, presenta una flessione del -37% rispetto al primo trimestre 2016, accentuando la flessione rispetto alla diminuzione di EBIT per effetto del peggioramento di € -0,7 milioni negli oneri finanziari;
- L'**Utile netto consolidato** è pari a € 2,8 milioni, in riduzione del -34% (€ -1,5 milioni) rispetto al primo trimestre 2016;
- L'**Utile netto per azione ordinaria** al 31 marzo 2017, pari a € 0,06, evidenzia un decremento del -25% rispetto al valore del primo trimestre 2016 (€ 0,08).

(euro/000)	31/03/2017	%	31/12/2016	%	Var.	Var. %
Capitale immobilizzato	124.639	28,42%	124.516	58,59%	123	0%
Capitale circolante commerciale netto	331.532	75,61%	102.046	48,01%	229.486	225%
Altre attività/passività correnti	(3.185)	-0,73%	276	0,13%	(3.461)	-1255%
Altre attività/passività non correnti	(14.502)	-3,31%	(14.305)	-6,73%	(197)	1%
Totale Impieghi	438.484	100,00%	212.533	100,00%	225.951	106%
Debiti finanziari correnti	100.639	22,95%	151.885	71,46%	(51.246)	-34%
(Attività)/Passività finanz. correnti per derivati	81	0,02%	483	0,23%	(402)	-83%
Crediti finanziari verso società di factoring	(11.737)	-2,68%	(1.492)	-0,70%	(10.245)	687%
Crediti finanziari verso altri	(450)	-0,10%	(5.596)	-2,63%	5.146	-92%
Disponibilità liquide	(146.856)	-33,49%	(285.933)	-134,54%	139.077	-49%
Debiti finanziari correnti netti	(58.323)	-13,30%	(140.653)	-66,18%	82.330	-59%
Debiti finanziari non correnti	168.498	38,43%	28.833	13,57%	139.665	484%
Debito per acquisto partecipazioni	9.006	2,05%	8.661	4,08%	345	4%
Attività/Passività finanz. non correnti per derivati	(28)	-0,01%	27	0,01%	(55)	-204%
Crediti finanziari verso altri	(1.870)	-0,43%	(2.292)	-1,08%	422	-18%
Debiti finanziari netti (A)	117.283	26,75%	(105.424)	-49,60%	222.707	-211%
Patrimonio netto (B)	321.201	73,25%	317.957	149,60%	3.244	1%
Totale Fonti (C=A+B)	438.484	100,00%	212.533	100,00%	225.951	106%

- Il **Capitale circolante commerciale netto** al 31 marzo 2017 è pari a € 331,5 milioni a fronte di € 102,0 milioni al 31 dicembre 2016;
- La **Posizione finanziaria netta consolidata** puntuale al 31 marzo 2017, negativa per € 117,3 milioni, si confronta con un surplus di liquidità pari a € 105,4 milioni al 31 dicembre 2016.
Il peggioramento della posizione finanziaria netta puntuale di fine periodo principalmente si riconnette all'andamento del livello del capitale circolante puntuale al 31 marzo 2017 che risulta influenzato sia da fattori tecnici, in gran parte estranei all'andamento dei livelli medi dello stesso circolante, sia dal grado di utilizzo più o meno elevato dei programmi di factoring "pro soluto" dei crediti commerciali nonché dall'operazione di cartolarizzazione degli stessi.

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

Considerando anche forme tecniche di anticipazione dell'incasso dei crediti differenti da quelle precedentemente citate ma altrettanto dotate di effetti analoghi - i.e. il "confirming" utilizzato in Spagna - , l'effetto complessivo sul livello dei debiti finanziari netti consolidati al 31 marzo 2017 è quantificabile in ca. € 280 milioni (ca. € 400 milioni al 31 dicembre 2016);

- Il **Patrimonio netto consolidato** al 31 marzo 2017 ammonta a € 321,2 milioni, in aumento di € 3,2 milioni rispetto a € 318,0 milioni al 31 dicembre 2016.

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 marzo 2017 sono di seguito illustrati:

(euro/000)	1° trim. 2017	%	1° trim. 2016	%	Var.	Var. %
Ricavi verso terzi	494.395		462.313		32.082	7%
Ricavi infragruppo	12.465		10.866		1.599	15%
Ricavi totali	506.860		473.179		33.681	7%
Costo del venduto	(477.182)		(445.589)		(31.593)	7%
Margine commerciale lordo	29.678	5,86%	27.590	5,83%	2.088	8%
Costi di marketing e vendita	(11.651)	-2,30%	(8.707)	-1,84%	(2.944)	34%
Costi generali e amministrativi	(15.014)	-2,96%	(13.941)	-2,95%	(1.073)	8%
Utile operativo (EBIT)	3.013	0,59%	4.942	1,04%	(1.929)	-39%

- I **Ricavi totali** ammontano a € 506,9 milioni ed evidenziano un aumento del + 7% rispetto a € 473,2 milioni realizzati nel primo trimestre 2016. Escludendo l'effetto delle acquisizioni di EDSlan S.r.l. e Mosaico S.r.l., avvenute nel corso dei mesi successivi del 2016, il valore dei ricavi totali si stima si sarebbe attestato a € 484,8 milioni evidenziando un incremento del +2% nel periodo di tre mesi;
- Il **Margine commerciale lordo**, pari a € 29,7 milioni presenta un miglioramento del +8% rispetto a € 27,6 milioni del primo trimestre 2016, con un margine percentuale pressoché invariato (da 5,83% a 5,86%). Escludendo l'effetto delle acquisizioni di EDSlan S.r.l. e Mosaico S.r.l., si valuta che il margine commerciale lordo si sarebbe attestato a € 26,9 milioni nei primi tre mesi del 2017 (-2% rispetto ai primi tre mesi del 2016);
- L'**Utile operativo (EBIT)** è pari a € 3,0 milioni, con una diminuzione del -39% rispetto al medesimo periodo del 2016 ed un'incidenza sui ricavi ridottasi da 1,04% a 0,59% principalmente in conseguenza dell'aumento dei costi operativi. Al netto delle operazioni di acquisizione, si stima che l'EBIT realizzato nei primi tre mesi del 2017 si sarebbe attestato a € 3,0 milioni (-39%).

¹ Società operativa dal 9 aprile 2016.

² Società operativa dal 1 dicembre 2016.

(euro/000)	31/03/2017	%	31/12/2016	%	Var.	Var. %
Capitale immobilizzato	119.608	33,35%	119.337	55,98%	271	0%
Capitale circolante commerciale netto	242.388	67,58%	94.709	44,42%	147.679	156%
Altre attività/passività correnti	7.098	1,98%	9.761	4,58%	(2.663)	-27%
Altre attività/passività non correnti	(10.451)	-2,91%	(10.612)	-4,98%	161	-2%
Totale Impieghi	358.643	100,00%	213.195	100,00%	145.448	68%
Debiti finanziari correnti	82.055	22,88%	122.466	57,44%	(40.411)	-33%
(Attività)/Passività finanz. correnti per derivati	19	0,01%	428	0,20%	(409)	-96%
Crediti finanziari verso società di factoring	(11.737)	-3,27%	(1.492)	-0,70%	(10.245)	687%
(Crediti)/debiti finanziari v/società del Gruppo	(111.500)	-31,09%	(133.000)	-62,38%	21.500	-16%
Crediti finanziari verso altri	(438)	-0,12%	(509)	-0,24%	71	-14%
Disponibilità liquide	(61.361)	-17,11%	(88.651)	-41,58%	27.290	-31%
Debiti finanziari correnti netti	(102.962)	-28,71%	(100.758)	-47,26%	(2.204)	2%
Debiti finanziari non correnti	150.872	42,07%	5.849	2,74%	145.023	2479%
Debito per acquisto partecipazioni	7.909	2,21%	7.901	3,71%	8	0%
Crediti finanziari verso altri	(1.870)	-0,52%	(2.292)	-1,08%	422	-18%
Debiti finanziari netti (A)	53.949	15,04%	(89.300)	-41,89%	143.249	-160%
Patrimonio netto (B)	304.694	84,96%	302.495	141,89%	2.199	1%
Totale Fonti (C=A+B)	358.643	100,00%	213.195	100,00%	145.448	68%

- Il **Capitale circolante commerciale netto** al 31 marzo 2017 risulta pari a € 242,4 milioni, a fronte di € 94,7 milioni al 31 dicembre 2016;
- La **Posizione finanziaria netta** puntuale al 31 marzo 2017, negativa per € 54,0 milioni, si confronta con un surplus di € 89,3 milioni al 31 dicembre 2016. L'effetto al 31 marzo 2017 del ricorso alla fattorizzazione "pro-soluto" ed alla cartolarizzazione dei crediti è pari a € 111 milioni (ca. € 133 milioni al 31 dicembre 2016).

B.2) Sottogruppo Iberica

I principali risultati economici, finanziari e patrimoniali del Sottogruppo Iberica (Esprinet Iberica, Esprinet Portugal, Tape³, Vinzeo Technologies⁴ e V-Valley Iberian⁵) al 31 marzo 2017 sono di seguito illustrati:

(euro/000)	1° trim. 2017	%	1° trim. 2016	%	Var.	Var. %
Ricavi verso terzi	251.019		153.111		97.908	64%
Ricavi infragruppo	-		-		-	100%
Ricavi totali	251.019		153.111		97.908	64%
Costo del venduto	(241.152)		(146.999)		(94.153)	64%
Margine commerciale lordo	9.867	3,93%	6.112	3,99%	3.755	61%
Costi di marketing e vendita	(2.714)	-1,08%	(1.551)	-1,01%	(1.163)	75%
Costi generali e amministrativi	(5.409)	-2,15%	(3.240)	-2,12%	(2.169)	67%
Utile operativo (EBIT)	1.744	0,69%	1.321	0,86%	423	32%

- I **Ricavi totali** ammontano a € 251,0 milioni, evidenziando un aumento del +64% rispetto a € 153,1 milioni rilevati nel primo trimestre 2016. Escludendo l'effetto delle acquisizioni avvenute nel corso dei mesi successivi del 2016 di Vinzeo Technologies S.A.U. e V-Valley Iberian S.L.U., si ritiene che la variazione sarebbe stata del -2% (con un valore dei ricavi totali pari a € 149,4 milioni);

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.

- Il **Margine commerciale lordo** al 31 marzo 2017 ammonta a € 9,9 milioni, con un aumento del +61% rispetto a € 6,1 milioni rilevati nel medesimo periodo del 2016 e con una incidenza sui ricavi ridottasi da 3,99% a 3,93%. Escludendo l'effetto delle acquisizioni si valuta che il margine sarebbe risultato pari a € 6,4 milioni, con un incremento del +5% ed un'incidenza sui ricavi superiore (4,3%);
- L'**Utile operativo (EBIT)** pari a € 1,7 milioni si riduce di € 0,4 milioni rispetto al valore registrato al primo trimestre 2016, con un'incidenza sui ricavi che scende a 0,69% da 0,86%. Escludendo l'effetto delle acquisizioni di Vinzeo Technologies S.A.U. e V-Valley Iberian S.L.U., si stima che l'EBIT sarebbe risultato pari a € 1,0 milioni (-25%).

(euro/000)	31/03/2017	%	31/12/2016	%	Var.	Var. %
Capitale immobilizzato	79.739	51,49%	79.866	117,72%	(127)	0%
Capitale circolante commerciale netto	89.470	57,77%	7.656	11,28%	81.814	1069%
Altre attività/passività correnti	(10.284)	-6,64%	(15.986)	-23,56%	5.702	-36%
Altre attività/passività non correnti	(4.051)	-2,62%	(3.693)	-5,44%	(358)	10%
Totale Impieghi	154.874	100,00%	67.843	100,00%	87.031	128%
Debiti finanziari correnti	18.584	12,00%	29.419	43,36%	(10.835)	-37%
(Attività)/Passività finanz. correnti per derivati	62	0,04%	55	0,08%	7	13%
(Crediti)/debiti finanziari v/società del Gruppo	111.500	71,99%	126.500	186,46%	(15.000)	-12%
Crediti finanziari verso altri	(12)	-0,01%	(5.087)	-7,50%	5.075	-100%
Disponibilità liquide	(85.495)	-55,20%	(197.282)	-290,79%	111.787	-57%
Debiti finanziari correnti netti	44.639	28,82%	(46.395)	-68,39%	91.034	-196%
Debiti finanziari non correnti	17.626	11,38%	22.984	33,88%	(5.358)	-23%
(Attività)/Passività finanz. non correnti per derivati	(28)	-0,02%	28	0,04%	(56)	-200%
Debiti finanziari netti (A)	63.334	40,89%	(22.624)	-33,35%	85.958	-380%
Patrimonio netto (B)	91.540	59,11%	90.467	133,35%	1.073	1%
Totale Fonti (C=A+B)	154.874	100,00%	67.843	100,00%	87.031	128%

- Il **Capitale circolante commerciale netto** al 31 marzo 2017 è pari a € 89,5 milioni a fronte di € 7,7 milioni al 31 dicembre 2016;
- La **Posizione finanziaria netta** al 31 marzo 2017, negativa per € 63,3 milioni, si confronta con un surplus di liquidità di € 22,6 milioni al 31 dicembre 2016. L'effetto dei programmi di cessione "pro-soluto" o di anticipazione di incasso di crediti commerciali è stimabile in ca. € 170 milioni (ca. € 267 milioni al 31 dicembre 2016).

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 Tape S.L.U. in quanto non significativa.

(euro/000)	1° trim. 2017													Elisioni e altro	Gruppo
	Italia						Penisola Iberica								
	E.Spa + V-Valley	Mosaico	Celly*	EDSIan	Elisioni e altro	Totale	Esprinet Iberica	Esprinet Portugal	V-Valley Iberian	Vinzeo + Tape	Elisioni ed altro	Totale			
Ricavi verso terzi	462.693	10.910	5.959	14.833	-	494.395	141.955	6.886	1.499	100.679	-	251.019	-	745.414	
Ricavi fra settori	16.495	66	113	552	(4.761)	12.465	4.994	5	-	910	(5.910)	-	(12.465)	-	
Ricavi totali	479.188	10.976	6.072	15.385	(4.761)	506.860	146.949	6.891	1.499	101.589	(5.910)	251.019	(12.465)	745.414	
Costo del venduto	(454.995)	(9.918)	(3.356)	(13.700)	4.787	(477.182)	(140.731)	(6.699)	(1.338)	(98.295)	5.911	(241.152)	12.455	(705.879)	
Margine commerciale lordo	24.193	1.058	2.716	1.685	26	29.678	6.218	192	161	3.294	1	9.867	(10)	39.535	
Margine commerciale lordo %	5,0%	9,6%	44,7%	11,0%	-0,5%	5,9%	4,2%	2,8%	10,7%	3,2%	-	3,9%	-	5,3%	
Altri proventi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Costi marketing e vendita	(7.654)	(288)	(2.419)	(1.295)	5	(11.651)	(1.516)	(82)	(247)	(869)	-	(2.714)	(11)	(14.376)	
Costi generali e amministrativi	(12.999)	(174)	(828)	(1.014)	1	(15.014)	(3.670)	(147)	(69)	(1.521)	(2)	(5.409)	16	(20.407)	
Utile operativo (EBIT)	3.540	596	(531)	(624)	32	3.013	1.032	(37)	(155)	904	(1)	1.744	(5)	4.752	
EBIT %	0,7%	5,4%	-8,7%	-4,1%	-0,7%	0,6%	0,7%	-0,5%	-10,3%	0,9%	-	0,7%	-	0,6%	
(Oneri) proventi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(988)	
(Oneri) proventi da altri invest.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2)	
Utile prima delle imposte														3.762	
Imposte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(969)	
Utile netto														2.793	
- di cui pertinenza di terzi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(75)	
- di cui pertinenza Gruppo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.868	

(euro/000)	1° trim. 2016										Elisioni e altro	Gruppo
	Italia				Penisola Iberica							
	E.Spa + V-Valley	Celly*	Elisioni e altro	Totale	Esprinet Iberica	Esprinet Portugal	Elisioni ed altro	Totale				
Ricavi verso terzi	457.338	4.975	-	462.313	148.622	4.489	-	153.111	-	-	-	615.424
Ricavi fra settori	10.994	351	(479)	10.866	3.436	2	(3.438)	-	(10.866)	-	-	-
Ricavi totali	468.332	5.326	(479)	473.179	152.058	4.491	(3.438)	153.111	(10.866)	-	-	615.424
Costo del venduto	(443.358)	(2.850)	619	(445.589)	(146.021)	(4.416)	3.438	(146.999)	10.835	(581.753)	-	-
Margine commerciale lordo	24.974	2.476	140	27.590	6.037	75	-	6.112	(31)	33.671	-	-
Margine commerciale lordo %	5,3%	46,5%	-29,2%	5,8%	4,0%	1,7%	-	4,0%	-	5,5%	-	-
Altri proventi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Costi marketing e vendita	(7.184)	(1.527)	4	(8.707)	(1.472)	(79)	-	(1.551)	(9)	(10.267)	-	-
Costi generali e amministrativi	(13.137)	(804)	-	(13.941)	(3.129)	(112)	-	(3.240)	13	(17.168)	-	-
Utile operativo (EBIT)	4.653	145	144	4.942	1.436	(116)	-	1.321	(27)	6.236	-	-
EBIT %	1,0%	2,7%	-30,1%	1,0%	0,9%	-2,6%	-	0,9%	-	1,0%	-	-
(Oneri) proventi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(293)
(Oneri) proventi da altri invest.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utile prima delle imposte												5.943
Imposte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.698)
Utile netto												4.245
- di cui pertinenza di terzi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	39
- di cui pertinenza Gruppo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.206

* 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:

Finanziamento in pool da 210,0 milioni di euro

In data 28 febbraio 2017 Esprinet S.p.A. ha sottoscritto con un pool di banche italiane e spagnole un contratto di finanziamento chirografario con ammortamento di complessivi 210,0 milioni di euro ripartiti tra una Term Loan Facility da 145,0 milioni di euro ed una Revolving Facility da 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 residui 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.

A seguito della sottoscrizione del nuovo contratto di finanziamento, allo scopo di coprire il rischio di variazione dei tassi d'interesse sulla Term Loan Facility, Esprinet S.p.A. ha avviato con le banche eroganti un processo negoziale teso ad arrivare alla sottoscrizione di contratti di "IRS - Interest Rate Swap" su base bilaterale con ciascuna di esse.

In esito a tale negoziazione sono stati sottoscritti, in data 7 aprile 2017, n. 6 contratti con le banche eroganti - ciascuna per la propria quota di competenza - per un valore nozionale complessivo dunque di 105,6 milioni di euro e decorrenza dal 31 agosto 2017.

I contratti di "IRS" a copertura del finanziamento rimborsato sono stati estinti nel corso del mese di marzo per un esborso complessivo pari al "fair value" di 0,3 milioni di euro.

Rinuncia da parte di Soci e Consigliere di Amministrazione di Esprinet S.p.A. all'impugnazione di talune deliberazioni assunte nel 2015 dall'Assemblea degli Azionisti e dal Consiglio di Amministrazione di Esprinet S.p.A.

I Sig.ri Soci Giuseppe Cali e Stefania Caterina Cali, che avevano impugnato talune deliberazioni dell'Assemblea dei Soci di Esprinet S.p.A. assunte in data 30 aprile 2015, ed il membro del Consiglio di Amministrazione sig. Andrea Cavaliere, designato dai soci di minoranza suddetti, che aveva impugnato talune deliberazioni del Consiglio di Amministrazione di Esprinet S.p.A. assunte in data 4 maggio 2015 e 14 maggio 2015, hanno deciso di rinunciare alle impugnazioni che avevano proposto.

I Sig.ri Soci ed il Consigliere di Amministrazione 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 Soci ed il Consigliere hanno dato atto della correttezza, ognuno relativamente alle deliberazioni di riferimento, delle predette deliberazioni dell'Assemblea dei Soci e del Consiglio di Amministrazione di Esprinet S.p.A..

Il dott. Cavaliere ha anche contestualmente rassegnato le dimissioni dalla carica di Consigliere di Amministrazione di Esprinet S.p.A.. Il Consiglio di Amministrazione di Esprinet S.p.A. ha dunque rimesso alla prossima Assemblea degli Azionisti ogni decisione conseguente.

E) Fatti di rilievo successivi

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

In data 4 maggio 2017 si è tenuta, in seconda convocazione, l'Assemblea degli azionisti di Esprinet S.p.A. che, con riferimento alla parte ordinaria, ha approvato il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2016 e la distribuzione di un dividendo unitario di € 0,135 per ogni azione ordinaria (corrispondente ad un pay-out ratio del 26%). Il dividendo è stato 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.

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;
- deliberato di integrare il numero degli amministratori di Esprinet S.p.A., fissato dall'assemblea ordinaria degli azionisti del 30 aprile 2015 in dodici componenti, nominando la Prof.ssa Ariela Caglio quale nuovo amministratore in sostituzione dell'amministratore Cavaliere dimessosi in data 20 febbraio 2017;
- 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 2.620.217 azioni ordinarie (pari al 5% del Capitale Sociale), revocando contestualmente per la parte non utilizzata l'analoga autorizzazione deliberata dall'Assemblea del 4 maggio 2016;

⁷ Calcolato sull'utile netto consolidato del Gruppo Esprinet

- autorizzato all'aggiornamento delle condizioni economiche dell'incarico di revisione legale conferito ad EY S.p.A. nella misura di euro 12.000 per ciascuno degli esercizi 2016, 2017, 2018 per le attività aggiuntive sul bilancio consolidato del Gruppo Esprinet dovute all'intervenuto ampliamento del perimetro di consolidamento e di euro 5.000 per le attività di verifica della PPA "Purchase Price Allocation" con riferimento al solo bilancio al 31 dicembre 2016.

L'Assemblea, con riferimento alla parte straordinaria, ha infine deliberato di approvare le modifiche agli articoli 4, 5, 8, 11, 13, 16, 19 dello statuto di Esprinet S.p.A..

Ulteriori informazioni

Il Consiglio di Amministrazione ha, inoltre, valutato positivamente l'indipendenza dell'Amministratore Ariela Caglio.

Si ricorda che la Prof.ssa Caglio si è dichiarata indipendente ai sensi del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 (TUF) e del Codice di Autodisciplina promosso da Borsa Italiana con dichiarazione di accettazione di candidatura e nomina al Consiglio di Amministrazione agli atti dell'assemblea degli azionisti del 4 maggio 2017.

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 marzo 2017.

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	1° trim. 2017	%	1° trim. 2016	note	%	% var. 17/16
<u>Dati economici</u>							
Ricavi		745.414	100,0%	615.424		100,0%	21%
Margine commerciale lordo		39.535	5,3%	33.671		5,5%	17%
EBITDA	(1)	5.917	0,8%	7.195		1,2%	-18%
Utile operativo (EBIT)		4.752	0,6%	6.236		1,0%	-24%
Utile prima delle imposte		3.762	0,5%	5.943		1,0%	-37%
Utile netto		2.793	0,4%	4.245		0,7%	-34%
<u>Dati patrimoniali e finanziari</u>							
Cash flow	(2)	3.915		5.130			
Investimenti lordi		828		932			
Capitale d'esercizio netto	(3)	328.347		102.322	(4)		
Capitale circolante comm. netto	(5)	331.532		102.046	(4)		
Capitale immobilizzato	(6)	124.639		124.516	(4)		
Capitale investito netto	(7)	438.484		212.535	(4)		
Patrimonio netto		321.201		317.957	(4)		
Patrimonio netto tangibile	(8)	228.662		225.299	(4)		
Posizione finanziaria netta (PFN)	(9)	117.283		(105.424)	(4)		
<u>Principali indicatori</u>							
PFN/Patrimonio netto		0,4		(0,3)	(4)		
PFN/Patrimonio netto tangibile		0,5		(0,5)	(4)		
Utile operativo (EBIT)/Oneri finanziari netti		4,8		21,3			
EBITDA/Oneri finanziari netti		6,0		24,5			
PFN/EBITDA		19,8		(2,4)	(4)		
<u>Dati operativi</u>							
Numero dipendenti a fine periodo		1.319		1.024			
Numero dipendenti medi	(10)	1.324		1.020			
<u>Utile per azione (euro)</u>							
Utile per azione di base		0,06		0,08			-25%
Utile per azione diluito		0,06		0,08			-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) Valori relativi al 31 dicembre 2016.

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

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

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

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

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

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

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

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

In calce alla tabella, in linea con 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)	31/03/2017	di cui parti correlate	31/12/2016	di cui parti correlate
ATTIVO				
Attività non correnti				
Immobilizzazioni materiali	15.090		15.284	
Avviamento	91.189		91.189	
Immobilizzazioni immateriali	1.350		1.469	
Partecipazioni in società collegate	37		39	
Attività per imposte anticipate	11.917		11.931	
Attività finanziarie per strumenti derivati	45		38	
Crediti ed altre attività non correnti	6.926	1555	6.896	1286
	126.554	1.555	126.846	1.286
Attività correnti				
Rimanenze	402.157		328.886	
Crediti verso clienti	336.303	2	388.672	9
Crediti tributari per imposte correnti	5.947		6.175	
Altri crediti ed attività correnti	34.344	-	32.091	-
Disponibilità liquide	146.856		285.933	
	925.607	2	1.041.757	9
Attività gruppi in dismissione				
	-		-	
Totale attivo	1.052.161	1.557	1.168.603	1.295
PATRIMONIO NETTO				
Capitale sociale	7.861		7.861	
Riserve	309.546		282.430	
Risultato netto pertinenza gruppo	2.869		26.667	
Patrimonio netto pertinenza Gruppo	320.276		316.958	
Patrimonio netto di terzi	925		999	
Totale patrimonio netto	321.201		317.957	
PASSIVO				
Passività non correnti				
Debiti finanziari	168.498		28.833	
Passività finanziarie per strumenti derivati	17		66	
Passività per imposte differite	6.684		6.100	
Debiti per prestazioni pensionistiche	4.935		5.185	
Debito per acquisto partecipazioni	3.940		3.942	
Fondi non correnti ed altre passività	2.883		3.020	
	186.957		47.146	
Passività correnti				
Debiti verso fornitori	406.928	-	615.512	12
Debiti finanziari	100.639		151.885	
Debiti tributari per imposte correnti	834		740	
Passività finanziarie per strumenti derivati	81		483	
Debiti per acquisto partecipazioni correnti	5.066		4.718	
Fondi correnti ed altre passività	30.455	15	30.162	-
	544.003	15	803.500	12
Passività gruppi in dismissione				
	-		-	
TOTALE PASSIVO	730.960	15	850.646	12
Totale patrimonio netto e passivo	1.052.161	15	1.168.603	12

Conto economico separato consolidato

(euro/000)	1° trim. 2017	di cui non ricorrenti	di cui parti correlate*	1° trim. 2016	di cui non ricorrenti	di cui parti correlate*
Ricavi	745.414	-	-	615.424	-	1
Costo del venduto	(705.879)	-	-	(581.753)	-	-
Margine commerciale lordo	39.535	-	-	33.671	-	-
Costi di marketing e vendita	(14.376)	-	-	(10.267)	-	-
Costi generali e amministrativi	(20.407)	(493)	(1.208)	(17.168)	-	(938)
Utile operativo (EBIT)	4.752	(493)	-	6.236	-	-
(Oneri)/proventi finanziari	(988)	-	-	(293)	-	-
(Oneri)/proventi da altri invest.	(2)	-	-	-	-	-
Utile prima delle imposte	3.762	(493)	-	5.943	-	-
Imposte	(969)	129	-	(1.698)	-	-
Utile netto	2.793	(364)	-	4.245	-	-
- di cui pertinenza di terzi	(75)	-	-	39	-	-
- di cui pertinenza Gruppo	2.868	(364)	-	4.206	-	-
Utile netto per azione - di base (euro)	0,06	-	-	0,08	-	-
Utile netto per azione - diluito (euro)	0,06	-	-	0,08	-	-

Conto economico complessivo consolidato

(euro/000)	1° trim. 2017	1° trim. 2016
Utile netto	2.793	4.245
<i>Altre componenti di conto economico complessivo da riclassificare nel conto economico separato:</i>		
- Variazione riserva "cash flow hedge"	46	(113)
- Impatto fiscale su variazione riserva "cash flow hedge"	(8)	31
- Variazione riserva "conversione in euro"	3	3
<i>Altre componenti di conto economico complessivo da non riclassificare nel conto economico separato:</i>		
- Variazione riserva "fondo TFR"	54	(200)
- Impatto fiscale su variazioni riserva "fondo TFR"	(12)	55
Altre componenti di conto economico complessivo	82	(224)
Totale utile/(perdita) complessiva per il periodo	2.875	4.021
- di cui pertinenza Gruppo	2.950	3.983
- di cui pertinenza di terzi	(75)	38

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 2015	7.861	264.848	(5.145)	30.041	297.605	797	296.808
Utile/(perdita) complessivo di periodo	-	(224)	-	4.245	4.021	38	3.983
Destinazione risultato esercizio precedente	-	30.041	-	(30.041)	-	-	-
Totale operazioni con gli azionisti	-	30.041	-	(30.041)	-	-	-
Variazione riserva piani azionari	-	386	-	-	386	-	386
Altri movimenti	-	(9)	-	-	(9)	(1)	(8)
Saldi al 31 marzo 2016	7.861	295.042	(5.145)	4.245	302.003	834	301.169
Saldi al 31 dicembre 2016	7.861	288.371	(5.145)	26.870	317.957	999	316.958
Utile/(perdita) complessivo di periodo	-	82	-	2.793	2.874	(75)	2.949
Destinazione risultato esercizio precedente	-	26.870	-	(26.870)	-	-	-
Totale operazioni con gli azionisti	-	26.870	-	(26.870)	-	-	-
Variazione riserva piani azionari	-	363	-	-	363	-	363
Altri movimenti	-	7	-	-	7	1	6
Saldi al 31 marzo 2017	7.861	315.693	(5.145)	2.793	321.201	925	320.276

Posizione finanziaria netta consolidata

(euro/000)	31/03/2017	31/12/2016	Var.	30/03/2016	Var.
Debiti finanziari correnti	100.639	151.885	(51.246)	46.153	54.486
(Attività)/Passività finanziarie correnti per strumenti derivati	81	483	(402)	227	(146)
Crediti finanziari verso società di factoring	(11.737)	(1.492)	(10.245)	(8.562)	(3.175)
Crediti finanziari verso altri	(450)	(5.596)	5.146	(423)	(26)
Disponibilità liquide	(146.856)	(285.933)	139.077	(60.284)	(86.572)
Debiti finanziari correnti netti	(58.323)	(140.653)	82.330	(22.889)	(35.433)
Debiti finanziari non correnti	168.498	28.833	139.665	56.654	111.844
Debito per acquisto partecipazioni	9.006	8.661	345	5.177	3.829
(Attività)/Passività finanziarie non correnti per strumenti derivati	(28)	27	(55)	265	(293)
Crediti finanziari verso altri	(1.870)	(2.292)	422	(2.292)	422
Debiti finanziari netti	117.283	(105.424)	222.707	36.915	80.368

Rendiconto finanziario consolidato

(euro/000)	1° trim. 2017	1° trim. 2016
Flusso monetario da attività di esercizio (D=A+B+C)	(220.980)	(221.811)
Flusso di cassa del risultato operativo (A)	5.891	7.545
Utile operativo da attività in funzionamento	4.752	6.236
Ammortamenti e altre svalutazioni delle immobilizzazioni	1.122	885
Variazione netta fondi	(137)	31
Variazione non finanziaria dei debiti per prestazioni pensionistiche	(208)	7
Costi non monetari piani azionari	362	386
Flusso generato/(assorbito) dal capitale circolante (B)	(226.396)	(229.263)
(Incremento)/Decremento delle rimanenze	(73.272)	(46.577)
(Incremento)/Decremento dei crediti verso clienti	52.369	3.416
(Incremento)/Decremento altre attività correnti	3.074	(924)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(208.508)	(185.430)
Incremento/(Decremento) altre passività correnti	(59)	252
Altro flusso generato/(assorbito) dalle attività di esercizio (C)	(475)	(93)
Interessi pagati al netto interessi ricevuti	(370)	(161)
Differenze cambio realizzate	(105)	67
Risultati società collegate	0	1
Flusso monetario da attività di investimento (E)	(1.118)	(595)
Investimenti netti in immobilizzazioni materiali	(765)	(878)
Investimenti netti in immobilizzazioni immateriali	(44)	(25)
Altre attività e passività non correnti	(309)	308
Flusso monetario da attività di finanziamento (F)	83.021	2.601
Finanziamenti a medio/lungo termine ottenuti	165.000	-
Rimborsi/rinegoziazioni di finanziamenti a medio/lungo termine	(54.182)	(8.680)
Variazione dei debiti finanziari	(22.978)	16.613
Variazione dei crediti finanziari e degli strumenti derivati	(5.135)	(5.287)
Prezzo dilazionato acquisizione Celly	5	-
Prezzo dilazionato acquisizione Vinzeo	347	-
Incremento/(Decremento) riserva "cash-flow hedge"	37	(82)
Variazione Patrimonio Netto di terzi	(74)	37
Flusso monetario netto del periodo (G=D+E+F)	(139.077)	(219.805)
Disponibilità liquide all'inizio del periodo	285.933	280.089
Flusso monetario netto del periodo	(139.077)	(219.805)
Disponibilità liquide alla fine del periodo	146.856	60.284

Esprinet's results as at 31 March 2017 approved by the Board**First quarter 2017 results:****Consolidated sales: € 745.4 million (+21% vs € 615.4 million as at first quarter 2016)****Gross profit: € 39.5 million (+17% vs € 33.7 million)****Operating income (EBIT): € 4.8 million (-24% vs € 6.2 million)****Net income: € 2.8 million (-34% vs € 4.2 million)****Net financial position as at 31 March 2017 negative by € 117.3 million
(vs Net financial position as at 31 December 2016 positive by € 105.4 million)**

Vimercate (Monza Brianza), 12 May 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 March 2017 prepared in accordance to IFRS and not subject to external auditing.

In the first quarter of the current year the wholesale distribution market grew +8% compared to the same period of 2016 (source: Context, April 2017).

United Kingdom (+13%), Spain (+12%) and Germany (+7%) led the growth while Italy, growing +3%, underperformed the market average

The 'mobile computing' segment (notebooks and tablets) was still the largest one in distributors sales although with a share down to 19% from 20% of the first quarter of 2016 mainly due to the performance of tablets (-20%), and despite the growth of notebooks (+4%).

TLCs, the second largest segment (16% of share), benefitted from the positive trend of smartphones (+7%). Desktops and software decreased their sales while displays showed a noticeable result thanks to TVs (+69%). Looking at the performance of vendors, Apple and Hp recorded the highest growth in term of sales while Lenovo and Microsoft were under pressure.

Looking at the first indications about the trends among resellers, the retailers decreased significantly (-3%, source: GFK, May 2017).

The market share of Esprinet in Italy on Context Italian panel showed a slight decrease at a constant perimeter (-0.7 point, down to 31.3% from 32%) but thanks to the good performance recorded in April (reported in the first anticipations about market share trends), the year-to-date share should be stable compared to the same period of 2016.

In Spain (source: Context, April 2017) the market growth was fuelled mainly by smartphones and notebooks as well as desktops, the latter showing a contrary trend vis-à-vis Italy. Consumables were down (particularly ink cartridges -21% and toner -14%) as well as tablets (-14%).

The distributors top seller segment was again the 'mobile computing' one, even if its market share was down to 20% from 22%, followed by software (13%). TLCs showed a lower impact on distributors sales compared to Italy (8% of share), despite the growth of 29%.

Lenovo and Hp were the top sellers while Toshiba and Sony were among the worst performers.

Also In Spain the retailers underperformed the business oriented resellers.

The market share of Esprinet in Spain was down by -2.5 percentage points while April showed a limited inversion of the trend.

In the first quarter of the current year the legal entities pertaining to the Esprinet Group showed a level of operating profit substantially in line with the internal budgets, considering the seasonality of the distribution market, with the exception of Celly and EDSLan which recorded a performance below the internal estimates.

Celly grew significantly abroad but the Italian sales didn't achieved the targets set internally. This was coupled with a significant investment in contributions for entrance fees with selected key retailers which should give a positive outcome in the upcoming quarters. Preliminary April and May sales results point to an improvement in the Italian market performance.

EDSLan performance was affected by the start-up of the new ERP system which took place at the beginning of the current year: the issues arising from the start-up impacted mainly the gross profit margin. Throughout the second and third quarter the management expects to bring back the situation to normality.

The TLCs segment sales and gross margin recovery was in line with the budget thanks to a positive performance of Apple iPhones and the new line up of Samsung smartphones.

The accessories and consumables product lines confirmed their positive results both in Italy and Spain. Due to some reorganizational issues of some key suppliers, storage suffered a negative growth mainly in Italy.

the Group hasn't yet signed new contracts in the 'fulfilment' business of PCs (notebook and desktop) for large retailers, thus affecting sales and margins.

It is worth noting that the Group won significantly higher than budgeted volumes of tenders in the Italian public sector with positive effects on PCs and server sales to be recorded during the second half of the year.

During the first quarter, within the integration plan of the recent acquisitions, the Group identified some opportunities of cost saving on top of the initial budget.

Despite net of unrecurrent costs the impact of what abovementioned should be neutral during this year, a significantly positive effect should arise in 2018.

A) Esprinet Group's financial highlights

The Group's main economic, financial and asset results as at 31 March 2017 are hereby summarised:

(euro/000)	Q1 2017	%	Q1 2016	%	Var.	Var. %
Sales	745,414	100.00%	615,424	100.00%	129,990	21%
Cost of sales	(705,879)	-94.70%	(581,753)	-94.53%	(124,126)	21%
Gross profit	39,535	5.30%	33,671	5.47%	5,864	17%
Sales and marketing costs	(14,376)	-1.93%	(10,267)	-1.67%	(4,109)	40%
Overheads and administrative costs	(20,407)	-2.74%	(17,168)	-2.79%	(3,239)	19%
Operating income (EBIT)	4,752	0.64%	6,236	1.01%	(1,484)	-24%
Finance costs - net	(988)	-0.13%	(293)	-0.05%	(695)	237%
Other investments expenses / (incomes)	(2)	0.00%	-	0.00%	(2)	100%
Profit before income taxes	3,762	0.50%	5,943	0.97%	(2,181)	-37%
Income tax expenses	(969)	-0.13%	(1,698)	-0.28%	729	-43%
Net income	2,793	0.37%	4,245	0.69%	(1,452)	-34%
Earnings per share - basic (euro)	0.06		0.08		(0.02)	-25%

- **Consolidated sales** equal to € 745.4 million showed an increase of +21% (€ 130.0 million) compared to € 615.4 million of the first quarter 2016. With equal consolidation perimeter, estimated consolidated sales would have been equal to € 621.8 million, increased by +1% compared to the same period of 2016;
- **Consolidated Gross profit** equal to € 39.5 million showed an increase of +17% (€ 5.9 million) compared to the same period of 2016 as consequence of higher sales only partially offset by a decrease in the gross profit margin. With equal consolidation perimeter, estimated consolidated gross profit of the first quarter 2017 would have been equal to € 33.3 million, decreased by -1% compared to the same period of 2016;
- **Consolidated Operating income (EBIT)** of the first quarter 2017, equal to € 4.8 million, showed a reduction of -24% compared to the first quarter 2016 (€ 6.2 million), with an EBIT margin decreased to 0.64% from 1.01%, due to a lower consolidated gross profit margin and a higher incidence of operating costs (-4.67% in

2017 vs -4.46% in 2016). With the same consolidation perimeter, estimated EBIT of the first quarter 2017 would have been equal to € 4.0 million (-35%);

- **Consolidated Profit before income taxes** equal to € 3.8 million, showed a reduction of -37% compared to first quarter 2016, the decrease was higher than the one registered in EBIT, due to an increase in the financial charges (€ -0.7 million);
- **Consolidated Net income** equal to € 2.8 million, showed a reduction of -34% (€ -1.5 million) compared to the first quarter 2016;
- **Basic earnings per ordinary share** as at 31 March 2017, equal to € 0.06, showed a reduction of -25% compared to the value of first quarter 2016 (€ 0.08).

(euro/000)	31/03/2017	%	31/12/2016	%	Var.	Var. %
Fixed assets	124,639	28.42%	124,516	58.59%	123	0%
Operating net working capital	331,532	75.61%	102,046	48.01%	229,486	225%
Other current assets/liabilities	(3,185)	-0.73%	276	0.13%	(3,461)	-1255%
Other non-current assets/liabilities	(14,502)	-3.31%	(14,305)	-6.73%	(197)	1%
Total uses	438,484	100.00%	212,533	100.00%	225,951	106%
Short-term financial liabilities	100,639	22.95%	151,885	71.46%	(51,246)	-34%
Current financial (assets)/liabilities for derivatives	81	0.02%	483	0.23%	(402)	-83%
Financial receivables from factoring companies	(11,737)	-2.68%	(1,492)	-0.70%	(10,245)	687%
Other financial receivables	(450)	-0.10%	(5,596)	-2.63%	5,146	-92%
Cash and cash equivalents	(146,856)	-33.49%	(285,933)	-134.54%	139,077	-49%
Net current financial debt	(58,323)	-13.30%	(140,653)	-66.18%	82,330	-59%
Borrowings	168,498	38.43%	28,833	13.57%	139,665	484%
Debts for investments in subsidiaries	9,006	2.05%	8,661	4.08%	345	4%
Non-current financial (assets)/liab. for derivatives	(28)	-0.01%	27	0.01%	(55)	-204%
Other financial receivables	(1,870)	-0.43%	(2,292)	-1.08%	422	-18%
Net financial debt (A)	117,283	26.75%	(105,424)	-49.60%	222,707	-211%
Net equity (B)	321,201	73.25%	317,957	149.60%	3,244	1%
Total sources of funds (C=A+B)	438,484	100.00%	212,533	100.00%	225,951	106%

- **Consolidated net working capital** as at 31 March 2017 equal to € 331.5 million compared to € 102.0 million at 31 December 2016;
- **Net financial position** as at 31 March 2017, negative by € 117.3 million, compared with a cash surplus equal to € 105.4 million at 31 December 2016.
The reduction of net cash surplus was due to the performance of consolidated net working capital as at 31 March 2017 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 March 2017 was approx. € 280 million (approx. € 400 million as at 31 December 2016);

- **Consolidated net equity** as at 31 March 2017 equal to € 321.2 million, showed an increase of € 3.2 million compared to € 318.0 million as at 31 December 2016.

B) Financial highlights by geographical area

B.1) Subgroup Italy

The main economic, financial and asset results for the Italian subgroup (Esprinet, V-Valley, EDSlan⁸, Mosaico⁹ and Celly Group) as at 31 March 2017 are hereby summarised:

(euro/000)	Q1 2017	%	Q1 2016	%	Var.	Var. %
Sales to third parties	494,395		462,313		32,082	7%
Intercompany sales	12,465		10,866		1,599	15%
Sales	506,860		473,179		33,681	7%
Cost of sales	(477,182)		(445,589)		(31,593)	7%
Gross profit	29,678	5.86%	27,590	5.83%	2,088	8%
Sales and marketing costs	(11,651)	-2.30%	(8,707)	-1.84%	(2,944)	34%
Overheads and administrative costs	(15,014)	-2.96%	(13,941)	-2.95%	(1,073)	8%
Operating income (EBIT)	3,013	0.59%	4,942	1.04%	(1,929)	-39%

- **Sales** totalled € 506.9 million and showed an increase of +7% compared to € 473.2 million of the first quarter 2016. Net of values from EDSlan S.r.l. and Mosaico S.r.l. acquisitions completed during the subsequent months of 2016, sales would have been equal to € 484.8 million, showing an increase of +2% in the first quarter;
- **Gross profit**, equal to € 29.7 million showed an increase of +8% compared to € 27.6 million of the first quarter 2016, with a gross profit margin almost unchanged (from 5.83% to 5.86%). Net of values from EDSlan S.r.l. and Mosaico S.r.l. acquisitions, sales would have been equal to € 26.9 million in the first quarter 2017 (-2% compared to the first quarter 2016);
- **Operating income (EBIT)** equal to € 3.0 million, showed a decrease of -39% compared to the same period of 2016 with an EBIT margin decreased from 1.04% to 0.59% as consequence of higher operating costs. Net of business combinations completed after the first quarter 2016, estimated EBIT of the first quarter 2017 would have been equal to € 3.0 million (-39%).

⁸ Company active since 9 April 2016.

⁹ Company active since 1 December 2016.

(euro/000)	31/03/2017	%	31/12/2016	%	Var.	Var. %
Fixed assets	119,608	33.35%	119,337	55.98%	271	0%
Operating net working capital	242,388	67.58%	94,709	44.42%	147,679	156%
Other current assets/liabilities	7,098	1.98%	9,761	4.58%	(2,663)	-27%
Other non-current assets/liabilities	(10,451)	-2.91%	(10,612)	-4.98%	161	-2%
Total uses	358,643	100.00%	213,195	100.00%	145,448	68%
Short-term financial liabilities	82,055	22.88%	122,466	57.44%	(40,411)	-33%
Current financial (assets)/liabilities for derivatives	19	0.01%	428	0.20%	(409)	-96%
Financial receivables from factoring companies	(11,737)	-3.27%	(1,492)	-0.70%	(10,245)	687%
Financial (assets)/liab. from/to Group companies	(111,500)	-31.09%	(133,000)	-62.38%	21,500	-16%
Other financial receivables	(438)	-0.12%	(509)	-0.24%	71	-14%
Cash and cash equivalents	(61,361)	-17.11%	(88,651)	-41.58%	27,290	-31%
Net current financial debt	(102,962)	-28.71%	(100,758)	-47.26%	(2,204)	2%
Borrowings	150,872	42.07%	5,849	2.74%	145,023	2479%
Debts for investments in subsidiaries	7,909	2.21%	7,901	3.71%	8	0%
Other financial receivables	(1,870)	-0.52%	(2,292)	-1.08%	422	-18%
Net Financial debt (A)	53,949	15.04%	(89,300)	-41.89%	143,249	-160%
Net equity (B)	304,694	84.96%	302,495	141.89%	2,199	1%
Total sources of funds (C=A+B)	358,643	100.00%	213,195	100.00%	145,448	68%

- **Operating net working capital** as at 31 March 2017 was equal to € 242.4 million, compared to € 94.7 million as at 31 December 2016;
- **Net financial position** as at 31 March 2017, negative by € 54.0 million, compared with a cash surplus equal to € 89.3 million as at 31 December 2016. The impact of both 'without-recourse' sale and securization program of trade receivables as at 31 March 2017 was approx. € 111 million (approx. € 133 million as 31 December 2016).

B.2) Subgroup Iberica

The main economic, financial and asset results for the Iberica Subgroup (Esprinet Iberica, Esprinet Portugal, Tape¹⁰, Vinzeo Technologies¹¹ and V-Valley Iberian¹²) as at 31 March 2017 are hereby summarised:

(euro/000)	Q1 2017	%	Q1 2016	%	Var.	Var. %
Sales to third parties	251,019		153,111		97,908	64%
Intercompany sales	-		-		-	100%
Sales	251,019		153,111		97,908	64%
Cost of sales	(241,152)		(146,999)		(94,153)	64%
Gross profit	9,867	3.93%	6,112	3.99%	3,755	61%
Sales and marketing costs	(2,714)	-1.08%	(1,551)	-1.01%	(1,163)	75%
Overheads and administrative costs	(5,409)	-2.15%	(3,240)	-2.12%	(2,169)	67%
Operating income (EBIT)	1,744	0.69%	1,321	0.86%	423	32%

- **Sales** equal to € 251.0 million, showed an increase of +64% compared to € 153.1 million of the first quarter 2016. Net of values from Vinzeo Technologies S.A.U. and V-Valley S.L.U. acquisitions completed during the subsequent months of 2016, the variation would have been equal to -2% (sales equal to € 149.4 million);

¹⁰ Company not active as at 31 December 2016.

¹¹ Company acquired and active since 1 July 2016.

¹² Company active from 1 December 2016.

- **Gross profit** as at 31 March 2017 totalled € 9.9 million, showing an increase of +61% compared to € 6.1 million of the same period of 2016 with a gross profit margin decreased from 3.99% to 3.93%. Net of values from acquisitions, gross profit margin would have been equal to € 6.4 million, with an increase of +5% and higher gross profit margin (4.3%);
- **Operating income (EBIT)** equal to € 1.7 million decreased by € 0.4 million compared to the first quarter 2016, with an EBIT margin to 0.69% from 0.86%. Net of values from Vinzeo Technologies S.A.U. and V-Valley S.L.U. acquisitions, EBIT would have been equal to € 1.0 million (-25%).

(euro/000)	31/03/2017	%	31/12/2016	%	Var.	Var. %
Fixed assets	79,739	51.49%	79,866	117.72%	(127)	0%
Operating net working capital	89,470	57.77%	7,656	11.28%	81,814	1069%
Other current assets/liabilities	(10,284)	-6.64%	(15,986)	-23.56%	5,702	-36%
Other non-current assets/liabilities	(4,051)	-2.62%	(3,693)	-5.44%	(358)	10%
Total uses	154,874	100.00%	67,843	100.00%	87,031	128%
Short-term financial liabilities	18,584	12.00%	29,419	43.36%	(10,835)	-37%
Current financial (assets)/liabilities for derivatives	62	0.04%	55	0.08%	7	13%
Financial (assets)/liab. from/to Group companies	111,500	71.99%	126,500	186.46%	(15,000)	-12%
Other financial receivables	(12)	-0.01%	(5,087)	-7.50%	5,075	-100%
Cash and cash equivalents	(85,495)	-55.20%	(197,282)	-290.79%	111,787	-57%
Net current financial debt	44,639	28.82%	(46,395)	-68.39%	91,034	-196%
Borrowings	17,626	11.38%	22,984	33.88%	(5,358)	-23%
Non-current financial (assets)/liab. for derivatives	(28)	-0.02%	28	0.04%	(56)	-200%
Net Financial debt (A)	63,334	40.89%	(22,624)	-33.35%	85,958	-380%
Net equity (B)	91,540	59.11%	90,467	133.35%	1,073	1%
Total sources of funds (C=A+B)	154,874	100.00%	67,843	100.00%	87,031	128%

- **Operating net working capital** as at 31 March 2017 was equal to € 89.5 million compared to € 7.7 million as at 31 December 2016;
- **Net financial position** as at 31 March 2017, negative by € 63.3 million, compared to a cash surplus of € 22.6 million as at 31 December 2016. The impact of 'without-recourse' sale of both trade receivables was approx. € 170 million (approx. € 267 million as at 31 December 2016).

C) Separate income statement by legal entity

Find below the separate income statement showing the contribution of each legal entities as considered significant¹³:

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.:

¹³ V-Valley S.r.l. and Tape 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)	Q1 2017													Elim. and other	Group
	Italy						Iberian Peninsula								
	E.Spa + V-Valley	Mosaico	Celly*	EDSIan	Elim. and other	Total	Esprinet Iberian	Esprinet Portugal	V-Valley Iberian	Vinzeo + Tape	Elim. and other	Total			
Sales to third parties	462,693	10,910	5,959	14,833	-	494,395	141,955	6,886	1,499	100,679	-	251,019	-	745,414	
Intersegment sales	16,495	66	113	552	(4,761)	12,465	4,994	5	-	910	(5,910)	-	(12,465)	-	
Sales	479,188	10,976	6,072	15,385	(4,761)	506,860	146,949	6,891	1,499	101,589	(5,910)	251,019	(12,465)	745,414	
Cost of sales	(454,995)	(9,918)	(3,356)	(13,700)	4,787	(477,182)	(140,731)	(6,699)	(1,338)	(98,295)	5,911	(241,152)	12,455	(705,879)	
Gross profit	24,193	1,058	2,716	1,685	26	29,678	6,218	192	161	3,294	1	9,867	(10)	39,535	
Gross Profit %	5.0%	9.6%	44.7%	11.0%	-0.5%	5.9%	4.2%	2.8%	10.7%	3.2%	-	3.9%	-	5.3%	
Other incomes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Sales and marketing costs	(7,654)	(288)	(2,419)	(1,295)	5	(11,651)	(1,516)	(82)	(247)	(869)	-	(2,714)	(11)	(14,376)	
Overheads and admin. costs	(12,999)	(174)	(828)	(1,014)	1	(15,014)	(3,670)	(147)	(69)	(1,521)	(2)	(5,409)	16	(20,407)	
Operating income (Ebit)	3,540	596	(531)	(624)	32	3,013	1,032	(37)	(155)	904	(1)	1,744	(5)	4,752	
EBIT %	0.7%	5.4%	-8.7%	-4.1%	-0.7%	0.6%	0.7%	-0.5%	-10.3%	0.9%	-	0.7%	-	0.6%	
Finance costs - net	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(988)	
Share of profits of associates	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2)	
Profit before income tax														3,762	
Income tax expenses	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(969)	
Net income														2,793	
- of which attributable to non-controlling interests														(75)	
- of which attributable to Group														2,868	

(euro/000)	Q1 2016										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	457,338	4,975	-	462,313	148,622	4,489	-	153,111	-	-	-	615,424
Intersegment sales	10,994	351	(479)	10,866	3,436	2	(3,438)	-	(10,866)	-	-	-
Sales	468,332	5,326	(479)	473,179	152,058	4,491	(3,438)	153,111	(10,866)	-	-	615,424
Cost of sales	(443,358)	(2,850)	619	(445,589)	(146,021)	(4,416)	3,438	(146,999)	10,835	-	-	(581,753)
Gross profit	24,974	2,476	140	27,590	6,037	75	-	6,112	(31)	-	-	33,671
Gross Profit %	5.3%	46.5%	-29.2%	5.8%	4.0%	1.7%	-	4.0%	-	-	-	5.5%
Other incomes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sales and marketing costs	(7,184)	(1,527)	4	(8,707)	(1,472)	(79)	-	(1,551)	(9)	-	-	(10,267)
Overheads and admin. costs	(13,137)	(804)	-	(13,941)	(3,129)	(112)	-	(3,240)	13	-	-	(17,168)
Operating income (Ebit)	4,653	145	144	4,942	1,436	(116)	-	1,321	(27)	-	-	6,236
EBIT %	1.0%	2.7%	-30.1%	1.0%	0.9%	-2.6%	-	0.9%	-	-	-	1.0%
Finance costs - net	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(293)
Share of profits of associates	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Profit before income tax												5,943
Income tax expenses	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,698)
Net income												4,245
- of which attributable to non-controlling interests												39
- of which attributable to Group												4,206

* 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

Syndicated loan of 210.0 million euro

On 28 February 2017, Esprinet S.p.A. signed an unsecured amortising facility agreement with a pool of Italian and Spanish banks for an amount up to 210.0 million euro, consisting of a Term Loan Facility of up to 145.0 million euro and a Revolving Facility of 65.0 million euro. This loan has a term of 5 years and is supported by a set of ordinary financial covenants.

The minimum amount for the successful completion of the syndication was set at 175.0 million euro. Although the total amount of participation requests was more than the maximum amount of 210.0 million euro, 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 euro of Term Loan facility and 65.0 million euro of Revolving Facility - and to further consolidate financial structure by lengthening the average maturity of financial debt.

Following the signing of the 210.0 million euro syndicated facility agreement, Esprinet S.p.A. initiated negotiations with the lending banks having the purpose of finalizing a number of bilateral 'IRS - Interest Rate Swap' contracts in order to hedge the interest rate risk on the Term Loan Facility.

Aforementioned negotiations led to the subscription on April 7, 2017 of n. 6 IRS contracts for a total notional value of 105.6 million euro starting August 31, 2017.

IRS contracts covering the terminated term loan facility agreement were extinguished at their fair value of 0.3 million euro.

Renounce by Giuseppe Cali and Stefania Caterina Cali to the challenge of some 2015 resolutions of the Shareholders' Meeting and the Board of Directors of Esprinet S.p.A..

Mr. Giuseppe Cali and Mrs. Stefania Caterina Cali, which had challenged certain resolutions of the Shareholders' Meeting of the Company taken on 30th April 2015, as well as the Board member Andrea Cavaliere, appointed by the abovementioned minority shareholders, who had challenged certain Board resolutions taken on 4 May 2015 and on 14 May 2015, agreed to renounce the challenge brought.

The abovementioned shareholders and Board member took said decision after having examined with the Company, in the context of the judicial proceeding, the respective positions on a juridical ground. Thereafter, these shareholders and the Board member acknowledged the fairness of the said resolutions taken by the Shareholders' Meeting and by the Board of Directors of the Company.

At the same time, Mr. Cavaliere resigned from the Esprinet S.p.A. Board of Directors. Thus, Esprinet S.p.A. Board of Director submitted to the next Shareholders' Meeting any subsequent decisions.

E) Subsequent events

Esprinet S.p.A. Annual Shareholders Meeting

On 4 May 2017 Esprinet Shareholders' meeting, with reference to the ordinary session, approved the separate financial statements for the for the fiscal year ended at 31 December 2016 and the distribution of a dividend of 0.135 euro per ordinary share, corresponding to a pay-out ratio of 26%7. The dividend shall be paid out from 10 May 2017 ex-coupon no. 12 on 8 May 2017 and record date on 9 May 2017.

The Annual Shareholders' Meeting has also:

- approved the first section of the Report on Remuneration art.123 - ter, Par.6 of the Legislative Decree no. 58/1998;
- resolved upon the integration of the number of directors of Esprinet S.p.A. determined in the number of twelve by the Shareholders' Meeting held on April 30th, 2015, appointing Prof. Ariela Caglio as new director in substitution of Mr. Andrea Cavaliere who resigned from his office on February 20th, 2017;
- resolved to authorize the acquisition and disposal of own shares, within 18 months since the resolution, provided that any such purchase does not exceed the maximum of 2,620,217 ordinary shares of Esprinet (5% of the Company's share capital), simultaneously revoking, with respect to the unused portion of it, the former authorization resolved by the Shareholder's Meeting of May 4th, 2016;
- authorized the Company to update the economic conditions of the statutory auditing mandate, assigned to EY S.p.A. within the measure of 12,000 euro for the financial years 2016, 2017 and 2018 each, for recurrent additional activities concerning the consolidated financial statement and of 5,000 euro for the activity of auditory of PPA (Purchase Price Allocation) to be executed only with reference to the financial statement as of December 31th, 2016.

The Shareholders' Meeting, with reference to the extraordinary session, resolved to amend articles 4, 5, 8, 11, 13, 16, 19 of Esprinet S.p.A. Company By-Laws.

Other information

The Board of Directors positively evaluated the independence of newly appointed member Ariela Caglio. Ariela Caglio self-declared its independence according to D.Lgs. 24 February 1998 n. 58 (or the so-called 'TUF-Testo Unico della Finanza') and to the Self-Governance Code within the declaration of acceptance of its appointment as a board member which is part of the corporate records of the Shareholder Meeting held on May 4, 2017.

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 March 2017.

For further information:

Michele Bertacco

Esprinet S.p.A. – IR and Communications Director

Tel. +39 02 40496.1 - michele.bertacco@esprinet.com

<p>Esprinet (Borsa Italiana: 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.</p>
--

Summary of main Group's results

(euro/000)	notes	Q1 2017	%	Q1 2016	notes	%	% var. 17/16
<u>Profit & Loss</u>							
Sales		745,414	100.0%	615,424		100.0%	21%
Gross profit		39,535	5.3%	33,671		5.5%	17%
EBITDA	(1)	5,917	0.8%	7,195		1.2%	-18%
Operating income (EBIT)		4,752	0.6%	6,236		1.0%	-24%
Profit before income tax		3,762	0.5%	5,943		1.0%	-37%
Net income		2,793	0.4%	4,245		0.7%	-34%
<u>Financial data</u>							
Cash flow	(2)	3,915		5,130			
Gross investments		828		932			
Net working capital	(3)	328,347		102,322	(4)		
Operating net working capital	(5)	331,532		102,046	(4)		
Fixed assets	(6)	124,639		124,516	(4)		
Net capital employed	(7)	438,484		212,535	(4)		
Net equity		321,201		317,957	(4)		
Tangible net equity	(8)	228,662		225,299	(4)		
Net financial debt	(9)	117,283		(105,424)	(4)		
<u>Main indicators</u>							
Net financial debt / Net equity		0.4		(0.3)	(4)		
Net financial debt / Tangible net equity		0.5		(0.5)	(4)		
EBIT / Finance costs - net		4.8		21.3			
EBITDA / Finance costs - net		6.0		24.5			
Net financial debt/ EBITDA		19.8		(2.4)	(4)		
<u>Operational data</u>							
N. of employees at end-period		1,319		1,024			
Average number of employees	(10)	1,324		1,020			
<u>Earnings per share (euro)</u>							
- Basic		0.06		0.08			-25%
- Diluted		0.06		0.08			-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) Data/indicator referring as at 31 December 2016.

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

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

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

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

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

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

The 2017 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)	31/03/2017	related parties	31/12/2016	related parties
ASSETS				
Non-current assets				
Property, plant and equipment	15,090		15,284	
Goodwill	91,189		91,189	
Intangible assets	1,350		1,469	
Investments in associates	37		39	
Deferred income tax assets	11,917		11,931	
Derivative financial assets	45		38	
Receivables and other non-current assets	6,926	1,555	6,896	1,286
	126,554	1,555	126,846	1,286
Current assets				
Inventory	402,157		328,886	
Trade receivables	336,303	2	388,672	9
Income tax assets	5,947		6,175	
Other assets	34,344	-	32,091	-
Cash and cash equivalents	146,856		285,933	
	925,607	2	1,041,757	9
Disposal groups assets				
	-		-	
Total assets	1,052,161	1,557	1,168,603	1,295
EQUITY				
Share capital	7,861		7,861	
Reserves	309,546		282,430	
Group net income	2,869		26,667	
Group net equity	320,276		316,958	
Non-controlling interests	925		999	
Total equity	321,201		317,957	
LIABILITIES				
Non-current liabilities				
Borrowings	168,498		28,833	
Derivative financial liabilities	17		66	
Deferred income tax liabilities	6,684		6,100	
Retirement benefit obligations	4,935		5,185	
Debts for investments in subsidiaries	3,940		3,942	
Provisions and other liabilities	2,883		3,020	
	186,957		47,146	
Current liabilities				
Trade payables	406,928	-	615,512	12
Short-term financial liabilities	100,639		151,885	
Income tax liabilities	834		740	
Derivative financial liabilities	81		483	
Debts for investments in subsidiaries	5,066		4,718	
Provisions and other liabilities	30,455	15	30,162	-
	544,003	15	803,500	12
Disposal groups liabilities				
	-		-	
Total liabilities	730,960	15	850,646	12
Total equity and liabilities	1,052,161	15	1,168,603	12

Consolidated separate income statement

(euro/000)	Q1			Q1		
	2017	non-recurring	related parties*	2016	non-recurring	related parties*
Sales	745,414	-	-	615,424	-	1
Cost of sales	(705,879)	-	-	(581,753)	-	-
Gross profit	39,535	-	-	33,671	-	-
Sales and marketing costs	(14,376)	-	-	(10,267)	-	-
Overheads and administrative costs	(20,407)	(493)	(1208)	(17,168)	-	(938)
Operating income (EBIT)	4,752	(493)	-	6,236	-	-
Finance costs - net	(988)	-	-	(293)	-	-
Other investments expenses/(incomes)	(2)	-	-	-	-	-
Profit before income tax	3,762	(493)	-	5,943	-	-
Income tax expenses	(969)	129	-	(1,698)	-	-
Net income	2,793	(364)	-	4,245	-	-
- of which attributable to non-controlling interests	(75)	-	-	39	-	-
- of which attributable to Group	2,868	(364)	-	4,206	-	-
Earnings per share - basic (euro)	0.06	-	-	0.08	-	-
Earnings per share - diluted (euro)	0.06	-	-	0.08	-	-

Consolidated statement of comprehensive income

(euro/000)	Q1	Q1
	2017	2016
Net income	2,793	4,245
<i>Other comprehensive income:</i>		
- Changes in 'cash flow hedge' equity reserve	46	(113)
- Taxes on changes in 'cash flow hedge' equity reserve	(8)	31
- Changes in translation adjustment reserve	3	3
<i>Other comprehensive income not to be reclassified in the separate income statement</i>		
- Changes in 'TFR' equity reserve	54	(200)
- Taxes on changes in 'TFR' equity reserve	(12)	55
Other comprehensive income	82	(224)
Total comprehensive income	2,875	4,021
- of which attributable to Group	2,950	3,983
- of which attributable to non-controlling interests	(75)	38

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 2015	7,861	264,848	(5,145)	30,041	297,605	797	296,808
Total comprehensive income/(loss)	-	(224)	-	4,245	4,021	38	3,983
Allocation of last year net income/(loss)	-	30,041	-	(30,041)	-	-	-
Transactions with owners	-	30,041	-	(30,041)	-	-	-
Increase/(decrease) in 'stock grant' plan reserve	-	386	-	-	386	-	386
Other variations	-	(9)	-	-	(9)	(1)	(8)
Balance at 31 March 2016	7,861	295,042	(5,145)	4,245	302,003	834	301,169
Balance at 31 December 2016	7,861	288,371	(5,145)	26,870	317,957	999	316,958
Total comprehensive income/(loss)	-	82	-	2,793	2,874	(75)	2,949
Allocation of last year net income/(loss)	-	26,870	-	(26,870)	-	-	-
Transactions with owners	-	26,870	-	(26,870)	-	-	-
Change in 'stock grant' plan reserve	-	363	-	-	363	-	363
Other variations	-	7	-	-	7	1	6
Balance at 31 March 2017	7,861	315,693	(5,145)	2,793	321,201	925	320,276

Consolidated net financial position

(euro/000)	31/03/2017	31/12/2016	Var.	30/03/2016	Var.
Short-term financial liabilities	100,639	151,885	(51,246)	46,153	54,486
Current financial (assets)/liabilities for derivatives	81	483	(402)	227	(146)
Financial receivables from factoring companies	(11,737)	(1,492)	(10,245)	(8,562)	(3,175)
Other financial receivables	(450)	(5,596)	5,146	(423)	(26)
Cash and cash equivalents	(146,856)	(285,933)	139,077	(60,284)	(86,572)
Net current financial debt	(58,323)	(140,653)	82,330	(22,889)	(35,433)
Borrowings	168,498	28,833	139,665	56,654	111,844
Debts for investments in subsidiaries	9,006	8,661	345	5,177	3,829
Non-current financial (assets)/liabilities for derivatives	(28)	27	(55)	265	(293)
Other financial receivables	(1,870)	(2,292)	422	(2,292)	422
Net financial debt	117,283	(105,424)	222,707	36,915	80,368

Consolidated statement of cash flows

(euro/000)	Q1 2017	Q1 2016
Cash flow provided by (used in) operating activities (D=A+B+C)	(220,980)	(221,811)
Cash flow generated from operations (A)	5,891	7,545
Operating income (EBIT)	4,752	6,236
Depreciation, amortisation and other fixed assets write-downs	1,122	885
Net changes in provisions for risks and charges	(137)	31
Net changes in retirement benefit obligations	(208)	7
Stock option/grant costs	362	386
Cash flow provided by (used in) changes in working capital (B)	(226,396)	(229,263)
Inventory	(73,272)	(46,577)
Trade receivables	52,369	3,416
Other current assets	3,074	(924)
Trade payables	(208,508)	(185,430)
Other current liabilities	(59)	252
Other cash flow provided by (used in) operating activities (C)	(475)	(93)
Interests paid, net	(370)	(161)
Foreign exchange (losses)/gains	(105)	67
Net results from associated companies	0	1
Cash flow provided by (used in) investing activities (E)	(1,118)	(595)
Net investments in property, plant and equipment	(765)	(878)
Net investments in intangible assets	(44)	(25)
Changes in other non current assets and liabilities	(309)	308
Cash flow provided by (used in) financing activities (F)	83,021	2,601
Medium/long term borrowing	165,000	-
Repayment/renegotiation of medium/long-term borrowings	(54,182)	(8,680)
Net change in financial liabilities	(22,978)	16,613
Net change in financial assets and derivative instruments	(5,135)	(5,287)
Deferred price Celly acquisition	5	-
Deferred price Vinzeo acquisition	347	-
Increase/(decrease) in 'cash flow edge' equity reserve	37	(82)
Changes in third parties net equity	(74)	37
Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents (G=D+E+F)	(139,077)	(219,805)
Cash and cash equivalents at year-beginning	285,933	280,089
Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents	(139,077)	(219,805)
Cash and cash equivalents at year-end	146,856	60,284

Fine Comunicato n.0533-13

Numero di Pagine: 30