



SPAFID CONNECT

| | | |
|--|---|------------|
| Informazione Regolamentata n. 0533-16-2017 | Data/Ora Ricezione 15 Settembre 2017 17:35:40 | MTA - Star |
|--|---|------------|

Societa' : ESPRINET
Identificativo : 93793
Informazione
Regolamentata
Nome utilizzatore : ESPRINETN01 - Bertacco
Tipologia : 1.2
Data/Ora Ricezione : 15 Settembre 2017 17:35:40
Data/Ora Inizio : 15 Settembre 2017 17:35:41
Diffusione presunta
Oggetto : Risultati al 30 giugno 2017

Testo del comunicato

Vedi allegato.

Esprinet: approvata la relazione semestrale al 30 giugno 2017

Risultati del primo semestre 2017:

Ricavi netti consolidati: € 1.436,8 milioni (+15% vs € 1.245,0 milioni del primo semestre 2016)
 Margine commerciale lordo: € 79,8 milioni (+13% vs € 70,8 milioni)
 Utile operativo (EBIT): € 9,8 milioni (-31% vs € 14,3 milioni)
 Utile netto: € 6,3 milioni (-40% vs € 10,4 milioni)

Posizione finanziaria netta al 30 giugno 2017 negativa per € 143,2 milioni
 (vs Posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2016 positiva per € 105,4 milioni
 e vs negativa per € 12,9 milioni al 30 giugno 2016)

Risultati del secondo trimestre 2017:

Ricavi netti consolidati: € 691,4 milioni (+10% vs € 629,6 milioni del secondo trimestre 2016)
 Margine commerciale lordo: € 40,2 milioni (+8% vs € 37,1 milioni)
 Utile operativo (EBIT): € 5,1 milioni (-37% vs € 8,1 milioni)
 Utile netto: € 3,5 milioni (-43% vs € 6,1 milioni)

Vimercate (Monza Brianza), 15 settembre 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 la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2017, redatto in conformità con i principi contabili internazionali IFRS.

A) Principali risultati del Gruppo Esprinet

I principali risultati economici, finanziari e patrimoniali del Gruppo al 30 giugno 2017 sono di seguito illustrati:

| (euro/000) | 1° sem. 2017 | % | 1° sem. 2016 | % | Var. | Var. % |
|-----------------------------------|------------------|----------------|------------------|----------------|----------------|-------------|
| Ricavi | 1.436.842 | 100,00% | 1.244.975 | 100,00% | 191.867 | 15% |
| Costo del venduto | (1.357.083) | -94,45% | (1.174.213) | -94,32% | (182.870) | 16% |
| Margine commerciale lordo | 79.759 | 5,55% | 70.762 | 5,68% | 8.997 | 13% |
| Altri proventi | - | 0,00% | 2.677 | 0,22% | (2.677) | -100% |
| Costi di marketing e vendita | (28.485) | -1,98% | (22.864) | -1,84% | (5.621) | 25% |
| Costi generali e amministrativi | (41.444) | -2,88% | (36.264) | -2,91% | (5.180) | 14% |
| Utile operativo (EBIT) | 9.830 | 0,68% | 14.311 | 1,15% | (4.481) | -31% |
| (Oneri)/proventi finanziari | (1.867) | -0,13% | (1.101) | -0,09% | (766) | 70% |
| (Oneri)/proventi da altri invest. | (16) | 0,00% | 1 | 0,00% | (17) | -1700% |
| Utile prima delle imposte | 7.947 | 0,55% | 13.211 | 1,06% | (5.264) | -40% |
| Imposte | (1.680) | -0,12% | (2.853) | -0,23% | 1.173 | -41% |
| Utile netto | 6.267 | 0,44% | 10.358 | 0,83% | (4.091) | -39% |
| Utile netto per azione (euro) | 0,12 | | 0,20 | | (0,08) | -40% |

| (euro/000) | 2° trim. 2017 | % | 2° trim. 2016 | % | Var. | Var. % |
|-----------------------------------|------------------|----------------|------------------|----------------|----------------|-------------|
| Ricavi | 691.428 | 100,00% | 629.551 | 100,00% | 61.877 | 10% |
| Costo del venduto | (651.204) | -94,18% | (592.460) | -94,11% | (58.744) | 10% |
| Margine commerciale lordo | 40.224 | 5,82% | 37.091 | 5,89% | 3.133 | 8% |
| Altri proventi | - | 0,00% | 2.677 | 0,43% | (2.677) | -100% |
| Costi di marketing e vendita | (14.109) | -2,04% | (12.597) | -2,00% | (1.512) | 12% |
| Costi generali e amministrativi | (21.037) | -3,04% | (19.096) | -3,03% | (1.941) | 10% |
| Utile operativo (EBIT) | 5.078 | 0,73% | 8.075 | 1,28% | (2.997) | -37% |
| (Oneri)/proventi finanziari | (879) | -0,13% | (808) | -0,13% | (71) | 9% |
| (Oneri)/proventi da altri invest. | (14) | 0,00% | 1 | 0,00% | (15) | -1500% |
| Utile prima delle imposte | 4.185 | 0,61% | 7.268 | 1,15% | (3.083) | -42% |
| Imposte | (711) | -0,10% | (1.155) | -0,18% | 444 | -38% |
| Utile netto | 3.474 | 0,50% | 6.113 | 0,97% | (2.639) | -43% |
| Utile netto per azione (euro) | 0,07 | | 0,12 | | (0,05) | -42% |

- I **Ricavi netti consolidati** ammontano a € 1.436,8 milioni e presentano un aumento del +15% (€ 191,9 milioni) rispetto a € 1.245,0 milioni realizzati nel primo semestre 2016. Nel secondo trimestre si è osservato un aumento del +10% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente (da € 629,6 milioni a € 691,4 milioni). A parità di perimetro di consolidamento i ricavi netti consolidati del semestre si stima si sarebbero attestati a € 1.204 milioni, in flessione del -3% rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente (-8% nel solo secondo trimestre);
- Il **Margine commerciale lordo consolidato** è pari a € 79,8 milioni ed evidenzia un incremento pari a +13% (€ 9,0 milioni) rispetto al corrispondente periodo del 2016 come conseguenza dei maggiori ricavi realizzati, solo parzialmente controbilanciati da una flessione del margine percentuale. Nel secondo trimestre il Margine commerciale lordo, pari a € 40,2 milioni, è aumentato del +8% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente. A parità di perimetro di consolidamento il margine commerciale lordo consolidato del semestre si stima si sarebbe attestato a € 69,9 milioni, in flessione del -1% rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente (-1% nel solo secondo trimestre);
- Gli **Altri proventi**, nel solo periodo 2016, ammontavano a € 2,7 milioni e si riferivano 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)** nel primo semestre 2017, pari a € 9,8 milioni, mostra una flessione del -31% rispetto al primo semestre 2016 (€ 14,3 milioni), con un'incidenza sui ricavi diminuita a 0,68% da 1,15%, per effetto prevalentemente di un peggioramento dell'incidenza dei costi operativi (-4,87% nel 2017 rispetto a -4,75% nel 2016) conseguente all'ampliamento del perimetro di consolidamento. Il secondo trimestre mostra un EBIT consolidato di € 5,1 milioni, in diminuzione del -37% (€ -3,0 milioni) rispetto al secondo trimestre 2016, con una riduzione dell'incidenza sui ricavi da 1,28% a 0,73%. A parità di perimetro di consolidamento si valuta che l'utile operativo dei primi sei mesi si sarebbe attestato a € 7,1 milioni (-50%);
- L'**Utile prima delle imposte consolidato** pari a € 8,0 milioni, presenta una flessione del -40% rispetto al primo semestre 2016, accentuando la flessione rispetto alla diminuzione di EBIT per effetto del peggioramento negli oneri finanziari conseguente al maggior livello di indebitamento a medio lungo termine per effetto del finanziamento ottenuto dalla Capogruppo in data 28 febbraio 2017 e dei finanziamenti in essere presso la controllata Vinzeo Technologies S.A.U. acquisita il 1° luglio 2016. Nel solo secondo trimestre l'utile ante imposte mostra un peggioramento pari al -42% (€ -3,1 milioni) attestandosi così a € 4,2 milioni;

- L'**Utile netto consolidato** è pari a € 6,3 milioni, in riduzione del -40% (€ -4,1 milioni) rispetto al primo semestre 2016. Nel solo secondo trimestre 2017 l'utile netto consolidato si è attestato a € 3,5 milioni contro € 6,1 milioni del corrispondente periodo del 2016 (-43%);
- L'**Utile netto per azione ordinaria** al 30 giugno 2017, pari a € 0,12, evidenzia un decremento del -40% rispetto al valore del primo semestre 2016 (€ 0,20). Nel secondo trimestre l'utile netto per azione ordinaria è pari a € 0,07 rispetto a € 0,12 del corrispondente trimestre 2016 (-42%).

| (euro/000) | 30/06/2017 | % | 31/12/2016 | % | Var. | Var. % |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-------------|
| Capitale immobilizzato | 124.996 | 27,11% | 124.516 | 58,59% | 480 | 0% |
| Capitale circolante commerciale netto | 354.846 | 76,95% | 102.046 | 48,01% | 252.800 | 248% |
| Altre attività/passività correnti | (3.869) | -0,84% | 276 | 0,13% | (4.145) | -1502% |
| Altre attività/passività non correnti | (14.827) | -3,22% | (14.305) | -6,73% | (522) | 4% |
| Totale Impieghi | 461.146 | 100,00% | 212.533 | 100,00% | 248.613 | 117% |
| Debiti finanziari correnti | 71.968 | 15,61% | 151.885 | 71,46% | (79.917) | -53% |
| (Attività)/Passività finanz. correnti per derivati | 281 | 0,06% | 483 | 0,23% | (202) | -42% |
| Crediti finanziari verso società di factoring | (8.850) | -1,92% | (1.492) | -0,70% | (7.358) | 493% |
| Crediti finanziari verso altri | (462) | -0,10% | (5.596) | -2,63% | 5.134 | -92% |
| Disponibilità liquide | (78.332) | -16,99% | (285.933) | -134,54% | 207.601 | -73% |
| Debiti finanziari correnti netti | (15.395) | -3,34% | (140.653) | -66,18% | 125.258 | -89% |
| Debiti finanziari non correnti | 151.380 | 32,83% | 28.833 | 13,57% | 122.547 | 425% |
| Debito per acquisto partecipazioni | 9.006 | 1,95% | 8.660 | 4,07% | 346 | 4% |
| Attività/Passività finanz. non correnti per derivati | 127 | 0,03% | 28 | 0,01% | 99 | 354% |
| Crediti finanziari verso altri | (1.870) | -0,41% | (2.292) | -1,08% | 422 | -18% |
| Debiti finanziari netti (A) | 143.248 | 31,06% | (105.424) | -49,60% | 248.672 | -236% |
| Patrimonio netto (B) | 317.898 | 68,94% | 317.957 | 149,60% | (59) | 0% |
| Totale Fonti (C=A+B) | 461.146 | 100,00% | 212.533 | 100,00% | 248.613 | 117% |

- Il **Capitale circolante commerciale netto** al 30 giugno 2017 è pari a € 354,8 milioni a fronte di € 102,0 milioni al 31 dicembre 2016. A parità di perimetro di consolidamento il Capitale circolante commerciale netto si stima si sarebbe attestato a € 287,2 milioni a fronte di € 236,0 milioni al 30 giugno 2016;
- La **Posizione finanziaria netta consolidata** puntuale al 30 giugno 2017, negativa per € 143,2 milioni, si confronta con un surplus di liquidità pari a € 105,4 milioni al 31 dicembre 2016. A parità di perimetro di consolidamento la Posizione finanziaria netta consolidata si stima sarebbe stata negativa per € 43,9 milioni a fronte di € 12,9 milioni al 30 giugno 2016.

Il peggioramento della posizione finanziaria netta puntuale di fine periodo principalmente si riconnette all'andamento del livello del capitale circolante puntuale al 30 giugno 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 30 giugno 2017 è quantificabile in ca. € 232 milioni (ca. € 400 milioni al 31 dicembre 2016);

- Il **Patrimonio netto consolidato** al 30 giugno 2017 ammonta a € 317,9 milioni, sostanzialmente in linea 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 30 giugno 2017 sono di seguito illustrati:

| (euro/000) | 1° sem. 2017 | % | 1° sem. 2016 | % | Var. | Var. % |
|----------------------------------|-----------------|--------------|-----------------|--------------|----------------|-------------|
| Ricavi verso terzi | 930.415 | | 927.466 | | 2.949 | 0% |
| Ricavi infragruppo | 23.771 | | 24.207 | | (436) | -2% |
| Ricavi totali | 954.186 | | 951.673 | | 2.513 | 0% |
| Costo del venduto | (894.763) | -93,77% | (893.303) | -93,62% | (1.460) | 0% |
| Margine commerciale lordo | 59.423 | 6,23% | 58.370 | 6,13% | 1.053 | 2% |
| Altri proventi | - | 0,00% | 2.677 | 0,28% | (2.677) | -100% |
| Costi di marketing e vendita | (22.750) | -2,38% | (19.657) | -2,07% | (3.093) | 16% |
| Costi generali e amministrativi | (30.522) | -3,20% | (29.755) | -3,13% | (767) | 3% |
| Utile operativo (EBIT) | 6.151 | 0,64% | 11.635 | 1,22% | (5.484) | -47% |

| (euro/000) | 2° trim. 2017 | % | 2° trim. 2016 | % | Var. | Var. % |
|----------------------------------|------------------|--------------|------------------|--------------|-----------------|-------------|
| Ricavi verso terzi | 436.020 | | 465.153 | | (29.133) | -6% |
| Ricavi infragruppo | 11.306 | | 13.341 | | (2.035) | -15% |
| Ricavi totali | 447.326 | | 478.494 | | (31.168) | -7% |
| Costo del venduto | (417.581) | -93,35% | (447.714) | -93,57% | 30.133 | -7% |
| Margine commerciale lordo | 29.745 | 6,65% | 30.780 | 6,43% | (1.035) | -3% |
| Altri proventi | - | 0,00% | 2.677 | 0,56% | (2.677) | -100% |
| Costi di marketing e vendita | (11.099) | -2,48% | (10.950) | -2,29% | (149) | 1% |
| Costi generali e amministrativi | (15.508) | -3,47% | (15.814) | -3,30% | 306 | -2% |
| Utile operativo (EBIT) | 3.138 | 0,70% | 6.693 | 1,40% | (3.555) | -53% |

- I **Ricavi totali** ammontano a € 954,2 milioni e risultano sostanzialmente in linea rispetto a € 951,7 milioni realizzati nel primo semestre 2016. Nel solo secondo trimestre 2017 in termini di variazione percentuale i ricavi mostrano una riduzione del -7% rispetto al secondo trimestre 2016. Escludendo l'apporto di Mosaico S.r.l. consolidata da dicembre 2016, il valore dei ricavi totali si stima si sarebbe attestato a € 931,7 milioni evidenziando una flessione del -2% nel periodo di sei mesi (-7% nel solo secondo trimestre 2017);
- Il **Margine commerciale lordo**, pari a € 59,4 milioni, evidenzia un miglioramento del +2% rispetto a € 58,4 milioni del primo semestre 2016, con un margine percentuale incrementato da 6,13% a 6,23%. Nel solo secondo trimestre 2017 il Margine commerciale lordo, pari a € 29,7 milioni, risulta al contrario in diminuzione del -3% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. Escludendo l'apporto di Mosaico S.r.l. avvenuta nel corso del secondo semestre 2016 si valuta che il margine commerciale lordo si sarebbe attestato a € 57,4 milioni nei primi sei mesi del 2017 (-2% rispetto ai primi sei mesi del 2016 e -1% nel solo secondo trimestre);
- Gli **Altri proventi**, presenti nel solo periodo 2016, ammontavano a € 2,7 milioni e si riferivano interamente al provento realizzato nell'acquisto, ad opera della neo costituita EDSlan S.r.l., del ramo d'azienda relativo alle

¹ Società operativa dal 9 aprile 2016.

² Società operativa dal 1 dicembre 2016.

attività distributive nel mercato del networking, cabling, Voip e UCC-Unified Communication, dalla pre-esistente EDSLan S.p.A.;

- L'**Utile operativo (EBIT)** è pari a € 6,2 milioni, con una diminuzione del -47% rispetto al medesimo periodo del 2016 ed un'incidenza sui ricavi ridottasi da 1,22% a 0,64% principalmente in conseguenza dell'aumento dei costi operativi. L'EBIT del solo secondo trimestre 2017 ha evidenziato un peggioramento del -53% attestandosi a € 3,1 milioni rispetto a € 6,7 milioni del 2016 e con un'incidenza sui ricavi dello 0,70% rispetto all'1,40% dell'analogo periodo del 2016. Al netto dell'operazione di aggregazione aziendale relativa a Mosaico S.r.l. in quanto avvenuta a dicembre 2016, si stima che l'EBIT realizzato nei primi sei mesi del 2017 si sarebbe attestato a € 5,3 milioni (-55%) ed a € 2,2 milioni nel solo secondo trimestre (-67% rispetto al secondo trimestre 2016).

| (euro/000) | 30/06/2017 | % | 31/12/2016 | % | Var. | Var. % |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|------------|
| Capitale immobilizzato | 119.539 | 33,28% | 119.337 | 55,98% | 202 | 0% |
| Capitale circolante commerciale netto | 242.468 | 67,51% | 94.709 | 44,42% | 147.759 | 156% |
| Altre attività/passività correnti | 7.672 | 2,14% | 9.761 | 4,58% | (2.089) | -21% |
| Altre attività/passività non correnti | (10.518) | -2,93% | (10.612) | -4,98% | 94 | -1% |
| Totale Impieghi | 359.161 | 100,00% | 213.195 | 100,00% | 145.966 | 68% |
| Debiti finanziari correnti | 55.621 | 15,49% | 122.466 | 57,44% | (66.845) | -55% |
| (Attività)/Passività finanz. correnti per derivati | 241 | 0,07% | 428 | 0,20% | (187) | -44% |
| Crediti finanziari verso società di factoring | (8.850) | -2,46% | (1.492) | -0,70% | (7.358) | 493% |
| (Crediti)/debiti finanziari v/società del Gruppo | (111.500) | -31,04% | (133.000) | -62,38% | 21.500 | -16% |
| Crediti finanziari verso altri | (462) | -0,13% | (509) | -0,24% | 47 | -9% |
| Disponibilità liquide | (18.325) | -5,10% | (88.651) | -41,58% | 70.326 | -79% |
| Debiti finanziari correnti netti | (83.275) | -23,19% | (100.758) | -47,26% | 17.483 | -17% |
| Debiti finanziari non correnti | 136.539 | 38,02% | 5.849 | 2,74% | 130.690 | 2234% |
| Debito per acquisto partecipazioni | 7.909 | 2,20% | 7.901 | 3,71% | 8 | 0% |
| (Attività)/Passività finanz. non correnti per derivati | 146 | 0,04% | - | 0,00% | 146 | N.S. |
| Crediti finanziari verso altri | (1.870) | -0,52% | (2.292) | -1,08% | 422 | -18% |
| Debiti finanziari netti (A) | 59.449 | 16,55% | (89.300) | -41,89% | 148.749 | -167% |
| Patrimonio netto (B) | 299.712 | 83,45% | 302.495 | 141,89% | (2.783) | -1% |
| Totale Fonti (C=A+B) | 359.161 | 100,00% | 213.195 | 100,00% | 145.966 | 68% |

- Il **Capitale circolante commerciale netto** al 30 giugno 2017 risulta pari a € 242,5 milioni, a fronte di € 94,7 milioni al 31 dicembre 2016. A parità di perimetro di consolidamento il Capitale circolante commerciale netto si stima si sarebbe attestato a € 226,2 milioni a fronte di € 169,8 milioni al 30 giugno 2016;
- La **Posizione finanziaria netta** puntuale al 30 giugno 2017, negativa per € 59,5 milioni, si confronta con un surplus di € 89,3 milioni al 31 dicembre 2016. A parità di perimetro di consolidamento la Posizione finanziaria netta si stima sarebbe stata negativa per € 19,7 milioni a fronte di un surplus di liquidità pari a € 20,3 milioni al 30 giugno 2016. L'effetto al 30 giugno 2017 del ricorso alla fattorizzazione "pro-soluto" ed alla cartolarizzazione dei crediti è pari a € 94 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, Tapes³, Vinzeo Technologies⁴ e V-Valley Iberian⁵) al 30 giugno 2017 sono di seguito illustrati:

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.

| (euro/000) | 1° sem. 2017 | % | 1° sem. 2016 | % | Var. | Var. % |
|----------------------------------|-----------------|--------------|-----------------|--------------|----------------|------------|
| Ricavi verso terzi | 506.427 | | 317.509 | | 188.918 | 60% |
| Ricavi infragruppo | - | | - | | - | 100% |
| Ricavi totali | 506.427 | | 317.509 | | 188.918 | 60% |
| Costo del venduto | (486.080) | -95,98% | (304.827) | -96,01% | (181.253) | 59% |
| Margine commerciale lordo | 20.347 | 4,02% | 12.682 | 3,99% | 7.665 | 60% |
| Costi di marketing e vendita | (5.690) | -1,12% | (3.190) | -1,00% | (2.500) | 78% |
| Costi generali e amministrativi | (10.974) | -2,17% | (6.530) | -2,06% | (4.444) | 68% |
| Utile operativo (EBIT) | 3.683 | 0,73% | 2.962 | 0,93% | 721 | 24% |

| (euro/000) | 2° trim. 2017 | % | 2° trim. 2016 | % | Var. | Var. % |
|----------------------------------|------------------|--------------|------------------|--------------|---------------|------------|
| Ricavi verso terzi | 255.408 | | 164.398 | | 91.010 | 55% |
| Ricavi infragruppo | - | | - | | - | 100% |
| Ricavi totali | 255.408 | | 164.398 | | 91.010 | 55% |
| Costo del venduto | (244.928) | -95,90% | (157.828) | -96,00% | (87.100) | 55% |
| Margine commerciale lordo | 10.480 | 4,10% | 6.570 | 4,00% | 3.910 | 60% |
| Costi di marketing e vendita | (2.976) | -1,17% | (1.639) | -1,00% | (1.337) | 82% |
| Costi generali e amministrativi | (5.565) | -2,18% | (3.290) | -2,00% | (2.275) | 69% |
| Utile operativo (EBIT) | 1.939 | 0,76% | 1.641 | 1,00% | 298 | 18% |

- I **Ricavi totali** ammontano a € 506,4 milioni, evidenziando un aumento del +60% rispetto a € 317,5 milioni rilevati nel primo semestre 2016. Escludendo l'effetto delle aggregazioni aziendali avvenute nel secondo semestre 2016 e relative a Vinzeo Technologies S.A.U. e V-Valley Iberian S.L.U., si ritiene che la variazione sarebbe stata del -7% con un valore dei ricavi totali pari a € 295,4 milioni. Nel solo secondo trimestre le vendite hanno evidenziato un incremento del +55% (pari a € 91,0 milioni) rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente (-11% al netto delle summenzionate operazioni);
- Il **Margine commerciale lordo** al 30 giugno 2017 ammonta a € 20,4 milioni, con un aumento del +60% rispetto a € 12,7 milioni rilevati nel medesimo periodo del 2016 e con una incidenza sui ricavi aumentata da 3,99% a 4,02%. Escludendo l'apporto delle società Vinzeo Technologies S.A.U. e V-Valley Iberian S.L.U. in quanto consolidate nel corso del secondo semestre 2016, si valuta che il margine sarebbe risultato pari a € 12,5 milioni, con una flessione del -2%, ma l'incidenza sui ricavi superiore (4,2%). Nel solo secondo trimestre il Margine commerciale lordo è aumentato del +60% rispetto al precedente periodo, con una incidenza sui ricavi aumentata dal 4,00% al 4,10%. Il margine commerciale lordo del solo secondo trimestre 2017 al netto delle summenzionate operazioni di aggregazione aziendale si ritiene si sarebbe attestato a € 6,1 milioni (-8%);
- L'**Utile operativo (EBIT)** pari a € 3,7 milioni si incrementa di € 0,7 milioni rispetto al valore registrato nel primo semestre 2016, con un'incidenza sui ricavi che scende a 0,73% da 0,93%. Escludendo i risultati di Vinzeo Technologies S.A.U. e V-Valley Iberian S.L.U. dato il loro ingresso nel perimetro di consolidamento nel corso del secondo semestre 2016, si stima che l'EBIT sarebbe risultato pari a € 1,9 milioni (-36%). Nel secondo trimestre 2017 l'Utile operativo (EBIT) ammonta a € 1,9 milioni (€ 0,9 milioni al netto delle summenzionate operazioni) rispetto a € 1,6 milioni del secondo trimestre 2016 con una redditività percentuale diminuita da 1,00% a 0,76% (0,6% al netto delle aggregazioni).

| (euro/000) | 30/06/2017 | % | 31/12/2016 | % | Var. | Var. % |
|--|----------------|----------------|---------------|----------------|----------------|-------------|
| Capitale immobilizzato | 80.189 | 45,29% | 79.866 | 117,72% | 323 | 0% |
| Capitale circolante commerciale netto | 112.701 | 63,66% | 7.656 | 11,28% | 105.045 | 1372% |
| Altre attività/passività correnti | (11.542) | -6,52% | (15.986) | -23,56% | 4.444 | -28% |
| Altre attività/passività non correnti | (4.309) | -2,43% | (3.693) | -5,44% | (616) | 17% |
| Totale Impieghi | 177.039 | 100,00% | 67.843 | 100,00% | 109.196 | 161% |
| Debiti finanziari correnti | 16.347 | 9,23% | 29.419 | 43,36% | (13.072) | -44% |
| (Attività)/Passività finanz. correnti per derivati | 40 | 0,02% | 55 | 0,08% | (15) | -27% |
| (Crediti)/debiti finanziari v/società del Gruppo | 111.500 | 62,98% | 126.500 | 186,46% | (15.000) | -12% |
| Crediti finanziari verso altri | (0) | 0,00% | (5.087) | -7,50% | 5.087 | -100% |
| Disponibilità liquide | (60.007) | -33,89% | (197.282) | -290,79% | 137.275 | -70% |
| Debiti finanziari correnti netti | 67.880 | 38,34% | (46.395) | -68,39% | 114.275 | -246% |
| Debiti finanziari non correnti | 14.841 | 8,38% | 22.984 | 33,88% | (8.143) | -35% |
| Debiti per acquisto partecipazioni | 1.097 | 0,62% | 759 | 1,12% | 338 | 45% |
| (Attività)/Passività finanz. non correnti per derivati | (19) | -0,01% | 28 | 0,04% | (47) | -168% |
| Debiti finanziari netti (A) | 83.799 | 47,33% | (22.624) | -33,35% | 106.423 | -470% |
| Patrimonio netto (B) | 93.240 | 52,67% | 90.467 | 133,35% | 2.773 | 3% |
| Totale Fonti (C=A+B) | 177.039 | 100,00% | 67.843 | 100,00% | 109.196 | 161% |

- Il **Capitale circolante commerciale netto** al 30 giugno 2017 è pari a € 112,7 milioni a fronte di € 7,7 milioni al 31 dicembre 2016. A parità di perimetro di consolidamento il Capitale circolante commerciale netto si stima si sarebbe attestato a € 61,0 milioni a fronte di € 66,6 milioni al 30 giugno 2016;
- La **Posizione finanziaria netta** al 30 giugno 2017, negativa per € 83,8 milioni, si confronta con un surplus di liquidità di € 22,6 milioni al 31 dicembre 2016. A parità di perimetro di consolidamento la Posizione finanziaria netta si stima sarebbe stata negativa per € 24,2 milioni a fronte di € 33,3 milioni al 30 giugno 2016. L'effetto dei programmi di cessione "pro-soluto" o di anticipazione di incasso di crediti commerciali è stimabile in ca. € 138 milioni (ca. € 268 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, in riferimento al periodo 2016, 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) | 6 mesi 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 | 866.154 | 23.500 | 12.483 | 28.278 | - | 930.415 | 281.200 | 12.840 | 3.687 | 208.700 | - | 506.427 | - | 1.436.842 | |
| Ricavi fra settori | 32.406 | 839 | 338 | 860 | (10.672) | 23.771 | 9.247 | 10 | - | 1.681 | (10.939) | - | (23.771) | - | |
| Ricavi totali | 898.560 | 24.339 | 12.821 | 29.138 | (10.672) | 954.186 | 290.447 | 12.850 | 3.687 | 210.381 | (10.939) | 506.427 | (23.771) | 1.436.842 | |
| Costo del venduto | (849.967) | (22.353) | (7.413) | (25.700) | 10.670 | (894.763) | (278.303) | (12.516) | (3.313) | (202.886) | 10.939 | (486.080) | 23.760 | (1.357.083) | |
| Margine commerciale lordo | 48.593 | 1.986 | 5.408 | 3.438 | (2) | 59.423 | 12.144 | 334 | 374 | 7.495 | - | 20.347 | (11) | 79.759 | |
| Margine commerciale lordo % | 5,4% | 8,2% | 42,2% | 11,8% | 0,0% | 6,2% | 4,2% | 2,6% | 10,1% | 3,6% | - | 4,0% | - | 5,6% | |
| Altri proventi | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| Costi marketing e vendita | (15.123) | (671) | (4.631) | (2.331) | 6 | (22.750) | (3.211) | (170) | (524) | (1.786) | 2 | (5.690) | (45) | (28.485) | |
| Costi generali e amministrativi | (26.470) | (439) | (1.588) | (2.027) | 2 | (30.522) | (6.895) | (298) | (145) | (3.635) | (2) | (10.974) | 52 | (41.444) | |
| Utile operativo (EBIT) | 7.000 | 876 | (811) | (920) | 6 | 6.151 | 2.038 | (134) | (295) | 2.074 | - | 3.683 | (4) | 9.830 | |
| EBIT % | 0,8% | 3,6% | -6,3% | -3,2% | -0,1% | 0,6% | 0,7% | -1,0% | -8,0% | 1,0% | - | 0,7% | - | 0,7% | |
| (Oneri) proventi finanziari | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (1.867) | |
| (Oneri) proventi da altri invest. | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (16) | |
| Utile prima delle imposte | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 7.947 | |
| Imposte | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (1.680) | |
| Utile netto | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 6.267 | |
| - di cui pertinenza di terzi | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (16) | |
| - di cui pertinenza Gruppo | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 6.380 | |

| (euro/000) | 6 mesi 2016 | | | | | | | | | | | Elisioni e altro | Gruppo |
|-----------------------------------|------------------|---------------|---------------|------------------|----------------|------------------|-------------------|-------------------|----------------|-----------------|-------------|------------------|------------------|
| | Italia | | | | | Penisola Iberica | | | | | | | |
| | E.Spa + V-Valley | Celly* | EDSIan | Elisioni e altro | Totale | Esprinet Iberica | Esprinet Portugal | Elisioni ed altro | Totale | | | | |
| Ricavi verso terzi | 901.124 | 11.944 | 14.398 | - | 927.466 | 309.464 | 8.045 | - | 317.509 | - | - | - | 1.244.975 |
| Ricavi fra settori | 24.784 | 764 | 319 | (1.660) | 24.207 | 6.486 | 7 | (6.493) | - | (24.207) | - | - | - |
| Ricavi totali | 925.908 | 12.708 | 14.717 | (1.660) | 951.673 | 315.950 | 8.052 | (6.493) | 317.509 | (24.207) | - | - | 1.244.975 |
| Costo del venduto | (875.715) | (6.760) | (12.545) | 1.717 | (893.303) | (303.396) | (7.923) | 6.493 | (304.827) | 23.917 | (1.174.213) | - | - |
| Margine commerciale lordo | 50.193 | 5.948 | 2.172 | 57 | 58.370 | 12.554 | 129 | - | 12.682 | (290) | - | - | 70.762 |
| Margine commerciale lordo % | 5,4% | 46,8% | 14,8% | -3,4% | 6,1% | 4,0% | 1,6% | - | 4,0% | - | - | - | 5,7% |
| Altri proventi | - | - | 2.677 | - | 2.677 | - | - | - | - | - | - | - | 2.677 |
| Costi marketing e vendita | (14.674) | (3.634) | (1.354) | 5 | (19.657) | (3.015) | (175) | - | (3.190) | (17) | (22.864) | - | - |
| Costi generali e amministrativi | (26.985) | (1.770) | (1.001) | 1 | (29.755) | (6.290) | (240) | - | (6.530) | 21 | (36.264) | - | - |
| Utile operativo (EBIT) | 8.534 | 544 | 2.494 | 63 | 11.635 | 3.249 | (286) | - | 2.962 | (286) | - | - | 14.311 |
| EBIT % | 0,9% | 4,3% | 16,9% | -3,8% | 1,2% | 1,0% | -3,6% | - | 0,9% | - | - | - | 1,1% |
| (Oneri) proventi finanziari | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (1.101) |
| (Oneri) proventi da altri invest. | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 1 |
| Utile prima delle imposte | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 13.211 |
| Imposte | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (2.853) |
| Utile netto | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 10.358 |
| - di cui pertinenza di terzi | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 89 |
| - di cui pertinenza Gruppo | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 10.269 |

* 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

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 ripartiti tra una Term Loan Facility da € 145,0 milioni ed una Revolving Facility da € 65,0 milioni. Il finanziamento ha una durata quinquennale ed è assistito da una struttura di covenant finanziari tipici per operazioni di analoga natura. L'importo minimo ai fini del buon esito era stato fissato a € 175,0 milioni. Essendo tuttavia pervenute offerte di sottoscrizione per un importo superiore al massimo consentito di € 210,0 milioni, l'importo finale è stato individuato in corrispondenza di tale livello massimo.

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

Corrispondentemente alla 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 per giungere alla sottoscrizione di contratto bilaterali di "IRS - Interest Rate Swap". Tale processo ha prodotto la sottoscrizione, in data 7 aprile 2017, con sei delle otto banche eroganti e ciascuna per la propria quota di competenza, per un valore nozionale complessivo dunque di € 105,6 milioni, di tali IRS con decorrenza dalla seconda rata del finanziamento e cioè dal 31 agosto 2017. Corrispondentemente, nel corso del mese di marzo, sono stati estinti i precedenti IRS a copertura del finanziamento rimborsato. Tale rimborso è avvenuto al fair value alla data di estinzione per un valore complessivo pari a € 0,3 milioni.

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.

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;
- 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.

⁷ Calcolato sull'utile netto consolidato del Gruppo Esprinet

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..

E) Fatti di rilievo successivi

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

Costituzione Nilox Deutschland GmbH

In data 11 luglio 2017 è stata costituita la società Nilox Deutschland GmbH, con sede operativa in Düsseldorf, con l'obiettivo di espandere anche al mercato tedesco la distribuzione e commercializzazione dei prodotti a marchio Nilox, brand di proprietà di Esprinet S.p.A..

La società, il cui Capitale Sociale è pari ad euro 100.000, interamente versato alla data di costituzione, risulta posseduta al 100% da Esprinet S.p.A..

Alla data di approvazione della presente Relazione finanziaria semestrale la società è ancora inattiva.

Cessione della partecipazione in Ascendeo S.A.S.

In data 2 agosto 2017 Celly S.p.A. ha ceduto la sua partecipazione nella società collegata Ascendeo S.A.S.. La partecipazione, costituita da n. 9.250 azioni dal valore nominale unitario di 1,00 euro e rappresentanti il 25% del Capitale sociale della collegata, che si occupa della promozione e gestione dei prodotti a marchio Muvit, è stata ceduta ad un prezzo di euro 75.000 alla Ascendeo France S.A.S., già socio di maggioranza della società Ascendeo S.A.S..

F) Evoluzione prevedibile della gestione

Il settore europeo della distribuzione (fonte: Context, luglio 2017) ha sviluppato nel primo semestre dell'anno in corso ricavi per circa € 30,6 miliardi, con una crescita del +5% rispetto al primo semestre 2016. Il solo secondo trimestre, grazie ad una crescita contenuta pari al +1%, presenta sequenzialmente un tasso di crescita inferiore rispetto al primo trimestre (+8%).

Il maggiore contributo positivo è da attribuirsi al Regno Unito, prima industria europea per dimensione, grazie ad una crescita del +6% equivalente al tasso di crescita registrato in Germania.

Nei primi sei mesi del 2017 il mercato italiano di IT, TLC ed elettronica di consumo (fonte: GFK, luglio 2017) relativamente ai canali di sbocco "consumer", ha fatto segnare una flessione del -1% da € 7,36 a € 7,25 miliardi. Nello stesso periodo il settore distributivo in Italia è arretrato del -1% rispetto al 2016, con sensibile un peggioramento tra il primo (+3%) ed il secondo trimestre (-5%) a riprova di un trend fortemente negativo.

Fra le famiglie di prodotto i migliori risultati sono stati realizzati nella telefonia (+8%) e nei display (+13%). Le categorie maggiormente penalizzate si sono rivelate il "mobile computing" (notebook e tablet) ed il "desktop computing" che hanno segnato rispettivamente flessioni dei -6% e del -14%.

Secondo i dati GFK la spesa di tecnologia in Spagna nel primo semestre 2017 ha fatto segnare una crescita del +2%, da € 4,47 a € 4,57 miliardi mentre il settore distributivo ha beneficiato di un trend favorevole salendo del +10% pur con un vistoso rallentamento nel secondo trimestre (+6%) rispetto al primo (+13%).

Molto negativi si sono rivelati i segmenti dei consumabili (-3%) e del networking (-17%) mentre la telefonia (+38%) ed il software (+5%) si sono rivelate le merceologie a maggior crescita.

Il mercato della distribuzione di tecnologia è sottoposto, in particolare nei paesi in cui il Gruppo è presente, ad un anomalo livello di competizione riflessosi sia sui volumi di fatturato che sulle marginalità lorde presso molti clienti "retail" e "corporate" in particolare sui prodotti "PC-based" e periferiche.

Tale elevata pressione competitiva è prevalentemente dovuta alla spasmodica ricerca di quote di mercato da parte di alcuni grandi "broadliner" concorrenti, acuita dallo stato di crisi di molti "off-line retailer" dovuta alla prolungata stasi dei consumi interni, oltre che alla concorrenza esercitata sul mercato italiano da parte dei carrier telefonici sulla vendita in distribuzione di hardware (in prevalenza telefonia mobile). A ciò si

aggiunge il persistere di una guerra di prezzi nel comparto dei “consumabili” che ha impattato in maniera rilevante su ricavi e marginalità.

Ai fenomeni congiunturali negativi sopra descritti si sommano alcuni elementi più specifici legati all’esecuzione del piano di integrazione di EDSLan (networking) ed alla performance inferiore rispetto alle attese di Celly (accessori per telefonia mobile). Per converso si segnalano gli ottimi risultati nel business della “cybersecurity” acquisito nel novembre 2016 da Itway.

La situazione descritta, in buona misura congiunturale, sta determinando un rallentamento significativo a livello consolidato del trend di fatturato e di marginalità lorda pianificato a budget per l’intero 2017 malgrado un mix di vendite in generale più favorevole.

Tale dinamica, solo parzialmente compensata da una maggiore disciplina nei costi operativi, è alla base di un ridimensionamento degli obiettivi di redditività per il 2017. A fronte di ricavi pari a € 3,2-3,3 miliardi, il Gruppo si attende un EBIT compreso tra i € 34 ed i € 36 milioni.

Alla luce del mutato scenario competitivo il Gruppo ha intrapreso un processo di aggiornamento delle assunzioni di piano al fine di verificare i tempi e le modalità per il raggiungimento degli obiettivi attualmente previsti per il 2018.

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 semestre chiuso al 30 giugno 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) | 6 mesi | | | | | | 2° trimestre | | | | | | |
|---|--------|-----------|--------|-----------|------|--------|-----------------|---------|--------|---------|------|--------|-----------------|
| | note | 2017 | % | 2016 | note | % | % var. 17/16 | 2017 | % | 2016 | note | % | % var. 17/16 |
| Dati economici | | | | | | | | | | | | | |
| Ricavi | | 1.436.842 | 100,0% | 1.244.975 | | 100,0% | 15% | 691.428 | 100,0% | 629.551 | | 100,0% | 10% |
| Margine commerciale lordo | | 79.759 | 5,6% | 70.762 | | 5,7% | 13% | 40.224 | 5,8% | 37.091 | | 5,9% | 8% |
| EBITDA | (1) | 12.335 | 0,9% | 16.458 | | 1,3% | -25% | 6.417 | 0,9% | 9.264 | | 1,5% | -31% |
| Utile operativo (EBIT) | | 9.830 | 0,7% | 14.311 | | 1,1% | -31% | 5.078 | 0,7% | 8.075 | | 1,3% | -37% |
| Utile prima delle imposte | | 7.947 | 0,6% | 13.211 | | 1,1% | -40% | 4.185 | 0,6% | 7.268 | | 1,2% | -42% |
| Utile netto | | 6.267 | 0,4% | 10.358 | | 0,8% | -39% | 3.474 | 0,5% | 6.113 | | 1,0% | -43% |
| Dati patrimoniali e finanziari | | | | | | | | | | | | | |
| Cash flow | (2) | 8.554 | | 12.194 | | | | | | | | | |
| Investimenti lordi | | 2.127 | | 3.190 | | | | | | | | | |
| Capitale d'esercizio netto | (3) | 350.977 | | 102.322 | (4) | | | | | | | | |
| Capitale circolante comm. netto | (5) | 354.846 | | 102.046 | (4) | | | | | | | | |
| Capitale immobilizzato | (6) | 124.996 | | 124.516 | (4) | | | | | | | | |
| Capitale investito netto | (7) | 461.146 | | 212.535 | (4) | | | | | | | | |
| Patrimonio netto | | 317.898 | | 317.957 | (4) | | | | | | | | |
| Patrimonio netto tangibile | (8) | 225.330 | | 225.299 | (4) | | | | | | | | |
| Posizione finanziaria netta (PFN) | (9) | 143.248 | | (105.424) | (4) | | | | | | | | |
| Principali indicatori | | | | | | | | | | | | | |
| PFN/Patrimonio netto | | 0,5 | | (0,3) | | | | | | | | | |
| PFN/Patrimonio netto tangibile | | 0,6 | | (0,5) | | | | | | | | | |
| Utile operativo (EBIT)/Oneri finanziari netti | | 5,3 | | 13,0 | | | | | | | | | |
| EBITDA/Oneri finanziari netti | | 6,6 | | 14,9 | | | | | | | | | |
| PFN/EBITDA | | 11,6 | | (2,4) | (4) | | | | | | | | |
| Dati operativi | | | | | | | | | | | | | |
| Numero dipendenti a fine periodo | | 1.320 | | 1.131 | | | | | | | | | |
| Numero dipendenti medi | (10) | 1.324 | | 1.074 | | | | | | | | | |
| Utile per azione (euro) | | | | | | | | | | | | | |
| Utile per azione di base | | 0,12 | | 0,20 | | -40% | | 0,07 | | 0,12 | | | -42% |
| Utile per azione diluito | | 0,12 | | 0,20 | | -40% | | 0,07 | | 0,12 | | | -42% |

(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 primo semestre 2017 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) | 30/06/2017 | di cui parti correlate | 31/12/2016 | di cui parti correlate |
|--|----------------|------------------------|------------------|------------------------|
| ATTIVO | | | | |
| Attività non correnti | | | | |
| Immobilizzazioni materiali | 15.179 | | 15.284 | |
| Avviamento | 91.189 | | 91.189 | |
| Immobilizzazioni immateriali | 1.378 | | 1.469 | |
| Partecipazioni in società collegate | 23 | | 39 | |
| Attività per imposte anticipate | 12.121 | | 11.931 | |
| Attività finanziarie per strumenti derivati | 35 | | 38 | |
| Crediti ed altre attività non correnti | 6.976 | 1.550 | 6.896 | 1.286 |
| | 126.901 | 1.550 | 126.846 | 1.286 |
| Attività correnti | | | | |
| Rimanenze | 438.436 | | 328.886 | |
| Crediti verso clienti | 308.084 | 9 | 388.672 | 9 |
| Crediti tributari per imposte correnti | 5.859 | | 6.175 | |
| Altri crediti ed attività correnti | 32.262 | - | 32.091 | - |
| Disponibilità liquide | 78.332 | | 285.933 | |
| | 862.973 | 9 | 1.041.757 | 9 |
| Attività gruppi in dismissione | | | | |
| | - | | - | |
| Totale attivo | 989.874 | 1.559 | 1.168.603 | 1.295 |
| PATRIMONIO NETTO | | | | |
| Capitale sociale | 7.861 | | 7.861 | |
| Riserve | 302.768 | | 282.430 | |
| Risultato netto pertinenza gruppo | 6.380 | | 26.667 | |
| Patrimonio netto pertinenza Gruppo | 317.009 | | 316.958 | |
| Patrimonio netto di terzi | 889 | | 999 | |
| Totale patrimonio netto | 317.898 | | 317.957 | |
| PASSIVO | | | | |
| Passività non correnti | | | | |
| Debiti finanziari | 151.380 | | 28.833 | |
| Passività finanziarie per strumenti derivati | 162 | | 66 | |
| Passività per imposte differite | 7.157 | | 6.100 | |
| Debiti per prestazioni pensionistiche | 4.865 | | 5.185 | |
| Debito per acquisto partecipazioni | 3.933 | | 3.942 | |
| Fondi non correnti ed altre passività | 2.805 | | 3.020 | |
| | 170.302 | | 47.146 | |
| Passività correnti | | | | |
| Debiti verso fornitori | 391.674 | - | 615.512 | 12 |
| Debiti finanziari | 71.968 | | 151.885 | |
| Debiti tributari per imposte correnti | 717 | | 740 | |
| Passività finanziarie per strumenti derivati | 281 | | 483 | |
| Debiti per acquisto partecipazioni correnti | 5.073 | | 4.718 | |
| Fondi correnti ed altre passività | 31.961 | 854 | 30.162 | - |
| | 501.674 | 854 | 803.500 | 12 |
| Passività gruppi in dismissione | | | | |
| | - | | - | |
| TOTALE PASSIVO | 671.976 | 854 | 850.646 | 12 |
| Totale patrimonio netto e passivo | 989.874 | 854 | 1.168.603 | 12 |

Conto economico separato consolidato

| (euro/000) | 1° sem. 2017 | di cui non ricorrenti | di cui parti correlate* | 1° sem. 2016 | di cui non ricorrenti | di cui parti correlate* |
|---|------------------|--------------------------|----------------------------|------------------|--------------------------|----------------------------|
| Ricavi | 1.436.842 | - | 18 | 1.244.975 | - | 4 |
| Costo del venduto | (1.357.083) | - | - | (1.174.213) | - | - |
| Margine commerciale lordo | 79.759 | - | - | 70.762 | - | - |
| Altri proventi | - | - | - | 2.677 | 2.677 | - |
| Costi di marketing e vendita | (28.485) | - | - | (22.864) | - | - |
| Costi generali e amministrativi | (41.444) | (133) | (2.425) | (36.264) | (1255) | (1893) |
| Utile operativo (EBIT) | 9.830 | (1.133) | - | 14.311 | 1.422 | - |
| (Oneri)/proventi finanziari | (1.867) | - | - | (1.101) | - | 2 |
| (Oneri)/proventi da altri invest. | (16) | - | - | 1 | - | - |
| Utile prima delle imposte | 7.947 | (1.133) | - | 13.211 | 1.422 | - |
| Imposte | (1.680) | 144 | - | (2.853) | (258) | - |
| Utile netto | 6.267 | (989) | - | 10.358 | 1.164 | - |
| - di cui pertinenza di terzi | (113) | - | - | 89 | - | - |
| - di cui pertinenza Gruppo | 6.380 | (989) | - | 10.269 | 1.164 | - |
| Utile netto per azione - di base (euro) | 0,12 | - | - | 0,20 | - | - |
| Utile netto per azione - diluito (euro) | 0,12 | - | - | 0,20 | - | - |

| (euro/000) | 2° trim. 2017 | di cui non ricorrenti | di cui parti correlate* | 2° trim. 2016 | di cui non ricorrenti | di cui parti correlate* |
|---|------------------|--------------------------|----------------------------|------------------|--------------------------|----------------------------|
| Ricavi | 691.428 | - | 18 | 629.551 | - | 3 |
| Costo del venduto | (651.204) | - | - | (592.460) | - | - |
| Margine commerciale lordo | 40.224 | - | - | 37.091 | - | - |
| Altri proventi | - | - | - | 2.677 | 2.677 | - |
| Costi di marketing e vendita | (14.109) | - | - | (12.597) | - | - |
| Costi generali e amministrativi | (21.037) | (640) | (1217) | (19.096) | (1255) | (955) |
| Utile operativo (EBIT) | 5.078 | (640) | - | 8.075 | 1.422 | - |
| (Oneri)/proventi finanziari | (879) | - | - | (808) | - | 2 |
| (Oneri)/proventi da altri invest. | (14) | - | - | 1 | - | - |
| Utile prima delle imposte | 4.185 | (640) | - | 7.268 | 1.422 | - |
| Imposte | (711) | 15 | - | (1.155) | (258) | - |
| Utile netto | 3.474 | (625) | - | 6.113 | 1.164 | - |
| - di cui pertinenza di terzi | (38) | - | - | 50 | - | - |
| - di cui pertinenza Gruppo | 3.512 | (625) | - | 6.062 | 1.164 | - |
| Utile netto per azione - di base (euro) | 0,07 | - | - | 0,12 | - | - |
| Utile netto per azione - diluito (euro) | 0,07 | - | - | 0,12 | - | - |

Conto economico complessivo consolidato

| (euro/000) | 1° sem. 2017 | 1° sem. 2016 | 2° trim. 2017 | 2° trim. 2016 |
|--|-----------------|-----------------|------------------|------------------|
| Utile netto | 6.267 | 10.358 | 3.474 | 6.113 |
| <i>Altre componenti di conto economico complessivo da riclassificare nel conto economico separato:</i> | | | | |
| - Variazione riserva "cash flow hedge" | (247) | (120) | (293) | (7) |
| - Impatto fiscale su variazione riserva "cash flow hedge" | 71 | 33 | 79 | 2 |
| - Variazione riserva "conversione in euro" | 2 | 2 | (1) | (1) |
| <i>Altre componenti di conto economico complessivo da non riclassificare nel conto economico separato:</i> | | | | |
| - Variazione riserva "fondo TFR" | 136 | (245) | 82 | (45) |
| - Impatto fiscale su variazioni riserva "fondo TFR" | (30) | 47 | (18) | (8) |
| Altre componenti di conto economico complessivo | (68) | (283) | (151) | (59) |
| Totale utile/(perdita) complessiva per il periodo | 6.199 | 10.075 | 3.323 | 6.054 |
| - di cui pertinenza Gruppo | 6.310 | 9.990 | 3.359 | 6.007 |
| - di cui pertinenza di terzi | (111) | 85 | (36) | 47 |

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 | - | (283) | - | 10.358 | 10.075 | 85 | 9.990 |
| Destinazione risultato esercizio precedente | - | 22.277 | - | (22.277) | - | - | - |
| Dividendi distribuiti | - | - | - | (7.764) | (7.764) | - | (7.764) |
| Totale operazioni con gli azionisti | - | 22.277 | - | (30.041) | (7.764) | - | (7.764) |
| Variazione riserva piani azionari | - | 771 | - | - | 771 | - | 771 |
| Altri movimenti | - | (8) | - | - | (8) | (2) | (6) |
| Saldi al 30 giugno 2016 | 7.861 | 287.605 | (5.145) | 10.358 | 300.679 | 880 | 299.799 |
| <hr/> | | | | | | | |
| Saldi al 31 dicembre 2016 | 7.861 | 288.371 | (5.145) | 26.870 | 317.957 | 999 | 316.958 |
| Utile/(perdita) complessivo di periodo | - | (68) | - | 6.267 | 6.199 | (111) | 6.310 |
| Destinazione risultato esercizio precedente | - | 19.883 | - | (19.883) | - | - | - |
| Dividendi distribuiti | - | - | - | (6.987) | (6.987) | - | (6.987) |
| Totale operazioni con gli azionisti | - | 19.883 | - | (26.870) | (6.987) | - | (6.987) |
| Variazione riserva piani azionari | - | 725 | - | - | 725 | - | 725 |
| Altri movimenti | - | 4 | - | - | 4 | 1 | 3 |
| Saldi al 30 giugno 2017 | 7.861 | 308.915 | (5.145) | 6.267 | 317.898 | 889 | 317.009 |

Posizione finanziaria netta consolidata

| (euro/000) | 30/06/2017 | 31/12/2016 | Var. | 30/06/2016 | Var. |
|--|-----------------|------------------|----------------|-----------------|----------------|
| Debiti finanziari correnti | 71.968 | 151.885 | (79.917) | 72.783 | (815) |
| (Attività)/Passività finanziarie correnti per strumenti derivati | 281 | 483 | (202) | 246 | 35 |
| Crediti finanziari verso società di factoring | (8.850) | (1.492) | (7.358) | (4.838) | (4.012) |
| Crediti finanziari verso altri | (462) | (5.596) | 5.134 | (452) | (10) |
| Disponibilità liquide | (78.332) | (285.933) | 207.601 | (115.138) | 36.806 |
| Debiti finanziari correnti netti | (15.395) | (140.653) | 125.258 | (47.399) | 32.004 |
| Debiti finanziari non correnti | 151.380 | 28.833 | 122.547 | 57.216 | 94.164 |
| Debito per acquisto partecipazioni | 9.006 | 8.660 | 346 | 5.091 | 3.915 |
| (Attività)/Passività finanziarie non correnti per strumenti derivati | 127 | 28 | 99 | 315 | (188) |
| Crediti finanziari verso altri | (1.870) | (2.292) | 422 | (2.292) | 422 |
| Debiti finanziari netti | 143.248 | (105.424) | 248.672 | 12.931 | 130.316 |

Rendiconto finanziario consolidato

| (euro/000) | 1° sem. | 1° sem. |
|--|------------------|------------------|
| | 2017 | 2016 |
| Flusso monetario da attività di esercizio (D=A+B+C) | (237.333) | (170.628) |
| Flusso di cassa del risultato operativo (A) | 12.422 | 14.150 |
| Utile operativo da attività in funzionamento | 9.830 | 14.311 |
| Proventi da operazioni di aggregazione aziendale | - | (2.677) |
| Ammortamenti e altre svalutazioni delle immobilizzazioni | 2.287 | 1.836 |
| Variazione netta fondi | (215) | (36) |
| Variazione non finanziaria dei debiti per prestazioni pensionistiche | (205) | (55) |
| Costi non monetari piani azionari | 725 | 771 |
| Flusso generato/(assorbito) dal capitale circolante (B) | (248.871) | (183.151) |
| (Incremento)/Decremento delle rimanenze | (109.550) | (22.902) |
| (Incremento)/Decremento dei crediti verso clienti | 80.588 | 20.598 |
| (Incremento)/Decremento altre attività correnti | 2.370 | (1.400) |
| Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori | (223.793) | (176.913) |
| Incremento/(Decremento) altre passività correnti | 1.514 | (2.534) |
| Altro flusso generato/(assorbito) dalle attività di esercizio (C) | (884) | (1.626) |
| Interessi pagati al netto interessi ricevuti | (700) | (378) |
| Differenze cambio realizzate | 217 | 130 |
| Risultati società collegate | 0 | 9 |
| Imposte pagate | (401) | (1.387) |
| Flusso monetario da attività di investimento (E) | (2.668) | (19.760) |
| Investimenti netti in immobilizzazioni materiali | (1.849) | (3.034) |
| Investimenti netti in immobilizzazioni immateriali | (242) | (117) |
| Altre attività e passività non correnti | (577) | 456 |
| Acquisizione EDSlan | - | (17.065) |
| Flusso monetario da attività di finanziamento (F) | 32.400 | 25.436 |
| Finanziamenti a medio/lungo termine ottenuti | 165.000 | - |
| Rimborsi/rinegoziazioni di finanziamenti a medio/lungo termine | (73.383) | (9.387) |
| Variazione dei debiti finanziari | (50.381) | 44.110 |
| Variazione dei crediti finanziari e degli strumenti derivati | (1.906) | (1.523) |
| Prezzo dilazionato acquisizione Celly | (12) | - |
| Prezzo dilazionato acquisizione Vinzeo | 355 | - |
| Distribuzione dividendi | (6.987) | (7.764) |
| Incremento/(Decremento) riserva "cash-flow hedge" | (176) | (87) |
| Variazione Patrimonio Netto di terzi | (110) | 87 |
| Flusso monetario netto del periodo (G=D+E+F) | (207.601) | (164.951) |
| Disponibilità liquide all'inizio del periodo | 285.933 | 280.089 |
| Flusso monetario netto del periodo | (207.601) | (164.951) |
| Disponibilità liquide alla fine del periodo | 78.332 | 115.138 |

Esprinet to approve first half-consolidated results as at 30 June 2017

2017 first half:

Consolidated sales: € 1,436.8 million (+15% vs € 1,245.0 million of the first half 2016)

Gross profit: € 79.8 million (+13% vs € 70.8 million)

Operating income (EBIT): € 9.8 million (-31% vs € 14.3 million)

Net income: € 6.3 million (-40% vs € 10.4 million)

Net financial position as at 30 June 2017 negative by € 143.2 million

(vs Net financial position as at 31 December 2016 positive by € 105.4 million and vs Net financial position as at 30 June 2016 negative by € 12.9 million)

2017 second quarter:

Consolidated sales: € 691.4 million (+10% vs € 629.6 million of the second quarter 2016)

Gross profit: € 40.2 million (+8% vs € 37.1 million)

Operating income (EBIT): € 5.1 million (-37% vs € 8.1 million)

Net income: € 3.5 million (-43% vs € 6.1 million)

Vimercate (Monza Brianza), 15 September 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 six-month period ending 30 June 2017, prepared in accordance to IFRS.

A) Esprinet Group's financial highlights

The Group's main economic, financial and asset results as 30 June 2017 are hereby summarised:

| (euro/000) | H1 2017 | % | H1 2016 | % | Var. | Var. % |
|--|------------------|----------------|------------------|----------------|----------------|-------------|
| Sales | 1,436,842 | 100.00% | 1,244,975 | 100.00% | 191,867 | 15% |
| Cost of sales | (1,357,083) | -94.45% | (1,174,213) | -94.32% | (182,870) | 16% |
| Gross profit | 79,759 | 5.55% | 70,762 | 5.68% | 8,997 | 13% |
| Other income | - | 0.00% | 2,677 | 0.22% | (2,677) | -100% |
| Sales and marketing costs | (28,485) | -1.98% | (22,864) | -1.84% | (5,621) | 25% |
| Overheads and administrative costs | (41,444) | -2.88% | (36,264) | -2.91% | (5,180) | 14% |
| Operating income (EBIT) | 9,830 | 0.68% | 14,311 | 1.15% | (4,481) | -31% |
| Finance costs - net | (1,867) | -0.13% | (1,101) | -0.09% | (766) | 70% |
| Other investments expenses / (incomes) | (16) | 0.00% | 1 | 0.00% | (17) | -1700% |
| Profit before income taxes | 7,947 | 0.55% | 13,211 | 1.06% | (5,264) | -40% |
| Income tax expenses | (1,680) | -0.12% | (2,853) | -0.23% | 1,173 | -41% |
| Net income | 6,267 | 0.44% | 10,358 | 0.83% | (4,091) | -39% |
| Earnings per share - basic (euro) | 0.12 | | 0.20 | | (0.08) | -40% |

| (euro/000) | Q2 2017 | % | Q2 2016 | % | Var. | Var. % |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-------------|
| Sales | 691,428 | 100.00% | 629,551 | 100.00% | 61,877 | 10% |
| Cost of sales | (651,204) | -94.18% | (592,460) | -94.11% | (58,744) | 10% |
| Gross profit | 40,224 | 5.82% | 37,091 | 5.89% | 3,133 | 8% |
| Other income | - | 0.00% | 2,677 | 0.43% | (2,677) | -100% |
| Sales and marketing costs | (14,109) | -2.04% | (12,597) | -2.00% | (1,512) | 12% |
| Overheads and administrative costs | (21,037) | -3.04% | (19,096) | -3.03% | (1,941) | 10% |
| Operating income (EBIT) | 5,078 | 0.73% | 8,075 | 1.28% | (2,997) | -37% |
| Finance costs - net | (879) | -0.13% | (808) | -0.13% | (71) | 9% |
| Other investments expenses / (incomes) | (14) | 0.00% | 1 | 0.00% | (15) | -1500% |
| Profit before income taxes | 4,185 | 0.61% | 7,268 | 1.15% | (3,083) | -42% |
| Income tax expenses | (711) | -0.10% | (1,155) | -0.18% | 444 | -38% |
| Net income | 3,474 | 0.50% | 6,113 | 0.97% | (2,639) | -43% |
| Earnings per share - basic (euro) | 0.07 | | 0.12 | | (0.05) | -42% |

- **Consolidated sales** equal to € 1,436.8 million showed an increase of +15% (€ 191.9 million) compared to € 1,245.0 million of the first half 2016. In the second quarter observed an increase by +10% compared to the same period of the previous year (from € 629.6 million to € 691.4 million). With equal consolidation perimeter estimated consolidated sales of the first half 2017 would have been equal to € 1.204 million, decreased by -3% compared to the same period of 2016 (-8% in the second quarter);
- **Consolidated Gross profit** equal to € 79.8 million showed an increase of +13% (€ 9.0 million) compared to the same period of 2016 as consequence of higher sales only partially offset by a decrease in the gross profit margin. In the second quarter, Gross Profit, equal to € 40.2 million, increased by +8% compared to the same period of the previous year. With equal consolidation perimeter, estimated consolidated gross profit of the first half 2017 would have been equal to € 69,9 million, decreased by -1% compared to the same period of 2016 (-1% in the second quarter);
- **Other income**, in the first half 2016, amounted to € 2.7 million and referred entirely to the gain realized from the newly established company EDSlan S.r.l. for the business unit acquisition relating to distribution activities in networking, cabling, VoIP and UCC – unified communication sectors;
- **Operating income (EBIT)** in the first half 2017, equal to € 9.8 million, showed a reduction of -31% compared to the first half 2016 (€ 14.3 million), with an EBIT margin decreased to 0.68% from 1.15%, mainly due to an higher incidence of operating costs (-4.87% in 2017 vs -4.75% in 2016) as consequence of the enlarged scope of consolidation area. The second quarter showed consolidated Operating income (EBIT) equal to € 5.1 million, decreased by -37% (€ -3.0 million) compared to second quarter 2016, with an EBIT margin decreased from 1.28% to 0.73%. With the same consolidation perimeter estimated EBIT of the first half 2017 would have been equal to € 7.1 million (-50%);
- **Consolidated Profit before income taxes** equal to € 8.0 million, showed a reduction of -40% compared to the first half 2016, the decrease was higher than the one registered in EBIT due to an increase in the financial charges as consequence to the higher level of medium/long term indebtedness due to new loan obtained by the Parent Company on 28 February 2017 and also on direct loans from subsidiary Vinzeo Technologies S.A.U. acquired on 1° July 2016. In the second quarter profit before income taxes showed a decrease equal to -42% (€ -3.1 million) reaching the amount of € 4.2 million;
- **Consolidated Net income** equal to € 6.3 million, showed a reduction of -40% (€ -4.1 million) compared to the first half 2016. In the second quarter 2017 Consolidated Net income amounted to € 3.5 million compared with € 6.1 million of the first half 2016 (-43%);

- **Basic earnings per ordinary share** as at 30 June 2017, equal to € 0.12, showed a decrease of -40% compared to first half 2016 (€ 0.20). In the second quarter basic earnings per ordinary share equal to € 0.07 compared to € 0.12 of the corresponding quarter 2016 (-42%).

| (euro/000) | 30/06/2017 | % | 31/12/2016 | % | Var. | Var. % |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-------------|
| Fixed assets | 124,996 | 27.11% | 124,516 | 58.59% | 480 | 0% |
| Operating net working capital | 354,846 | 76.95% | 102,046 | 48.01% | 252,800 | 248% |
| Other current assets/liabilities | (3,869) | -0.84% | 276 | 0.13% | (4,145) | -1502% |
| Other non-current assets/liabilities | (14,827) | -3.22% | (14,305) | -6.73% | (522) | 4% |
| Total uses | 461,146 | 100.00% | 212,533 | 100.00% | 248,613 | 117% |
| Short-term financial liabilities | 71,968 | 15.61% | 151,885 | 71.46% | (79,917) | -53% |
| Current financial (assets)/liabilities for derivatives | 281 | 0.06% | 483 | 0.23% | (202) | -42% |
| Financial receivables from factoring companies | (8,850) | -1.92% | (1,492) | -0.70% | (7,358) | 493% |
| Other financial receivables | (462) | -0.10% | (5,596) | -2.63% | 5,134 | -92% |
| Cash and cash equivalents | (78,332) | -16.99% | (285,933) | -134.54% | 207,601 | -73% |
| Net current financial debt | (15,395) | -3.34% | (140,653) | -66.18% | 125,258 | -89% |
| Borrowings | 151,380 | 32.83% | 28,833 | 13.57% | 122,547 | 425% |
| Debts for investments in subsidiaries | 9,006 | 1.95% | 8,660 | 4.07% | 346 | 4% |
| Non-current financial (assets)/liab. for derivatives | 127 | 0.03% | 28 | 0.01% | 99 | 354% |
| Other financial receivables | (1,870) | -0.41% | (2,292) | -1.08% | 422 | -18% |
| Net financial debt (A) | 143,248 | 31.06% | (105,424) | -49.60% | 248,672 | -236% |
| Net equity (B) | 317,898 | 68.94% | 317,957 | 149.60% | (59) | 0% |
| Total sources of funds (C=A+B) | 461,146 | 100.00% | 212,533 | 100.00% | 248,613 | 117% |

- **Consolidated net working capital** as at 30 June 2017 equal to € 354.8 million compared to € 102.0 million at 31 December 2016. With equal consolidation perimeter estimated consolidated net working capital as at 30 June 2017 would have been equal to € 287.2 million compared to € 236.0 million as at 30 June 2016;
- **Net financial position** as at 30 June 2017, negative by € 143.2 million, compared with a cash surplus equal to € 105.4 million at 31 December 2016. With equal consolidation perimeter estimated net financial position as at 30 June 2017 would have been equal to € 43.9 million compared to € 12.9 million as at 30 June 2016.

Reduction of net cash surplus was due to the performance of consolidated net working capital as at 30 June 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 30 June 2017 was approx. € 232 million (approx. € 400 million as at 31 December 2016);

- **Consolidated net equity** as at 30 June 2017 equal to € 317.9 million, substantially in line 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 30 June 2017 are hereby summarised:

| (euro/000) | H1 2017 | % | H1 2016 | % | Var. | Var. % |
|------------------------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|-------------|
| Sales to third parties | 930,415 | | 927,466 | | 2,949 | 0% |
| Intercompany sales | 23,771 | | 24,207 | | (436) | -2% |
| Sales | 954,186 | | 951,673 | | 2,513 | 0% |
| Cost of sales | (894,763) | -93.77% | (893,303) | -93.62% | (1,460) | 0% |
| Gross profit | 59,423 | 6.23% | 58,370 | 6.13% | 1,053 | 2% |
| Other income | - | 0.00% | 2,677 | 0.28% | (2,677) | -100% |
| Sales and marketing costs | (22,750) | -2.38% | (19,657) | -2.07% | (3,093) | 16% |
| Overheads and administrative costs | (30,522) | -3.20% | (29,755) | -3.13% | (767) | 3% |
| Operating income (EBIT) | 6,151 | 0.64% | 11,635 | 1.22% | (5,484) | -47% |

| (euro/000) | Q2 2017 | % | Q2 2016 | % | Var. | Var. % |
|------------------------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|-----------------|-------------|
| Sales to third parties | 436,020 | | 465,153 | | (29,133) | -6% |
| Intercompany sales | 11,306 | | 13,341 | | (2,035) | -15% |
| Sales | 447,326 | | 478,494 | | (31,168) | -7% |
| Cost of sales | (417,581) | -93.35% | (447,714) | -93.57% | 30,133 | -7% |
| Gross profit | 29,745 | 6.65% | 30,780 | 6.43% | (1,035) | -3% |
| Other income | - | 0.00% | 2,677 | 0.56% | (2,677) | -100% |
| Sales and marketing costs | (11,099) | -2.48% | (10,950) | -2.29% | (149) | 1% |
| Overheads and administrative costs | (15,508) | -3.47% | (15,814) | -3.30% | 306 | -2% |
| Operating income (EBIT) | 3,138 | 0.70% | 6,693 | 1.40% | (3,555) | -53% |

- **Sales** totalled € 954.2 million, substantially in line compared to € 951.7 million of first half 2016. In the second quarter, 2017 sales showed a decrease of -7% compared to the second quarter 2016. Net of values from Mosaico S.r.l. consolidated since December 2016, sales would have been equal to € 931,7 million showing a decrease of -2% in the first half (-7% in the second quarter 2017);
- **Gross profit**, equal to € 59.4 million, showed an increase of +2% compared to € 58.4 million in the first half 2016, with a gross profit margin increased from 6.13% to 6.23%. In the second quarter 2017, Gross profit, equal to € 29.7 million, showed a decrease of -3% compared to the second quarter 2016. Net of values from Mosaico S.r.l. acquisition completed after the first quarter 2016 estimated Gross Profit would have been equal to € 57,4 million in the first half 2017 (-2% compared to the first half 2016 and -1% in the second quarter);
- **Other income**, in the first half 2016, amounted to € 2,7 million and referred entirely to the gain realized from the newly established company EDSlan S.r.l. for the business unit acquisition relating to distribution activities in networking, cabling, VoIP and UCC – unified communication sectors;

⁸ Company active since 9 April 2016.

⁹ Company active since 1 December 2016.

- **Operating income (EBIT)** equal to € 6.2 million, showed a decrease of -47% to the same period of 2016 with an EBIT margin decreased from 1.22% to 0.64% as consequence of higher operating costs. EBIT in the second quarter 2017 registered a decrease of -53% reaching to € 3.1 million compared to € 6.7 million of 2016 with an EBIT margin equal to 0.70% compared to 1.40% in the first half 2016. Net of Mosaico S.r.l. business combination completed in December 2016, estimated EBIT for the first half 2017 would have been equal to € 5.3 million (-55%), € 2.2 million in the second quarter (-67% compared to second quarter 2016).

| (euro/000) | 30/06/2017 | % | 31/12/2016 | % | Var. | Var. % |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|------------|
| Fixed assets | 119,539 | 33.28% | 119,337 | 55.98% | 202 | 0% |
| Operating net working capital | 242,468 | 67.51% | 94,709 | 44.42% | 147,759 | 156% |
| Other current assets/liabilities | 7,672 | 2.14% | 9,761 | 4.58% | (2,089) | -21% |
| Other non-current assets/liabilities | (10,518) | -2.93% | (10,612) | -4.98% | 94 | -1% |
| Total uses | 359,161 | 100.00% | 213,195 | 100.00% | 145,966 | 68% |
| Short-term financial liabilities | 55,621 | 15.49% | 122,466 | 57.44% | (66,845) | -55% |
| Current financial (assets)/liabilities for derivatives | 241 | 0.07% | 428 | 0.20% | (187) | -44% |
| Financial receivables from factoring companies | (8,850) | -2.46% | (1,492) | -0.70% | (7,358) | 493% |
| Financial (assets)/liab. from/to Group companies | (111,500) | -31.04% | (133,000) | -62.38% | 21,500 | -16% |
| Other financial receivables | (462) | -0.13% | (509) | -0.24% | 47 | -9% |
| Cash and cash equivalents | (18,325) | -5.10% | (88,651) | -41.58% | 70,326 | -79% |
| Net current financial debt | (83,275) | -23.19% | (100,758) | -47.26% | 17,483 | -17% |
| Borrowings | 136,539 | 38.02% | 5,849 | 2.74% | 130,690 | 2234% |
| Debts for investments in subsidiaries | 7,909 | 2.20% | 7,901 | 3.71% | 8 | 0% |
| Non-current financial (assets)/liab. for derivatives | 146 | 0.04% | - | 0.00% | 146 | N.S. |
| Other financial receivables | (1,870) | -0.52% | (2,292) | -1.08% | 422 | -18% |
| Net Financial debt (A) | 59,449 | 16.55% | (89,300) | -41.89% | 148,749 | -167% |
| Net equity (B) | 299,712 | 83.45% | 302,495 | 141.89% | (2,783) | -1% |
| Total sources of funds (C=A+B) | 359,161 | 100.00% | 213,195 | 100.00% | 145,966 | 68% |

- **Operating net working capital** as at 30 June 2017 was equal to € 242.5 million, compared to € 94.7 million as at 31 December 2016. With equal consolidation perimeter estimated net working capital as at 30 June 2017 would have been equal to € 226.2 million compared to € 169.8 million as at 30 June 2016;
- **Net financial position** as at 30 June 2017, negative by € 59.5 million, compared with a cash surplus equal to € 89.3 million as at 31 December 2016. With equal consolidation perimeter estimated net financial position as at 30 June 2017 would have been negative by € 19.7 million compared with a cash surplus equal to € 20.3 million as at 30 June 2016. The impact of both 'without-recourse' sale and securization program of trade receivables as at 30 June 2017 was approx. € 94 million (approx. € 133 million as at 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 30 June 2017 are hereby summarised:

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.

| (euro/000) | H1 2017 | % | H1 2016 | % | Var. | Var. % |
|------------------------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|------------|
| Sales to third parties | 506,427 | | 317,509 | | 188,918 | 60% |
| Intercompany sales | - | | - | | - | 100% |
| Sales | 506,427 | | 317,509 | | 188,918 | 60% |
| Cost of sales | (486,080) | -95.98% | (304,827) | -96.01% | (181,253) | 59% |
| Gross profit | 20,347 | 4.02% | 12,682 | 3.99% | 7,665 | 60% |
| Sales and marketing costs | (5,690) | -1.12% | (3,190) | -1.00% | (2,500) | 78% |
| Overheads and administrative costs | (10,974) | -2.17% | (6,530) | -2.06% | (4,444) | 68% |
| Operating income (EBIT) | 3,683 | 0.73% | 2,962 | 0.93% | 721 | 24% |

| (euro/000) | Q2 2017 | % | Q2 2016 | % | Var. | Var. % |
|------------------------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|---------------|------------|
| Sales to third parties | 255,408 | | 164,398 | | 91,010 | 55% |
| Intercompany sales | - | | - | | - | 100% |
| Sales | 255,408 | | 164,398 | | 91,010 | 55% |
| Cost of sales | (244,928) | -95.90% | (157,828) | -96.00% | (87,100) | 55% |
| Gross profit | 10,480 | 4.10% | 6,570 | 4.00% | 3,910 | 60% |
| Sales and marketing costs | (2,976) | -1.17% | (1,639) | -1.00% | (1,337) | 82% |
| Overheads and administrative costs | (5,565) | -2.18% | (3,290) | -2.00% | (2,275) | 69% |
| Operating income (EBIT) | 1,939 | 0.76% | 1,641 | 1.00% | 298 | 18% |

- **Sales** equal to € 506.4 million, showed an increase of +60% compared to € 317.5 million of the first half 2016. Net of values from Vinzeo Technologies S.A.U. and V-Valley S.L.U. acquisitions completed during the second half 2016, the variation would have been equal to -7% (sales equal to € 295.4 million). In the second quarter sales an increase of +55% (equal to € 91.0 million) compared to the same period of 2016 (-11% net of acquisitions);
- **Gross profit** as at 30 June 2017 totalled € 20.4 million, showing an increase of +60% compared to € 12.7 million of the same period of 2016 with a gross profit margin increased from 3.99% to 4.02%. Net of values from Vinzeo Technologies S.A.U. and V-Valley S.L.U. acquisitions consolidated during the second half 2016, gross profit margin would have been equal to 12,5 million euro, with a decrease of -2% and higher gross profit margin (4,2%). In the second quarter gross profit increased by +60% compared to the same period of the previous year, with an EBIT margin increase from 4.00% to 4.10%. In the second quarter 2017, net of values from business combinations, estimated Gross profit would have been equal to € 6,1 million (-8%);
- **Operating income (EBIT)** equal € 3.7 million increased by € 0.7 million compared to the first half 2016, with an EBIT margin decreased to 0.73% from 0.93%. Net of values from Vinzeo Technologies S.A.U. and V-Valley S.L.U. acquisitions consolidated during the second half 2016, estimated EBIT would have been equal to 1.9 million euro (-36%). In the second quarter 2017, operating income (EBIT) amounts to € 1.9 million (€ 0.9 million net of acquisitions) compared to € 1.6 million of the second quarter 2016 with an EBIT margin decreased from 1.00% to 0.76% (0.6% net of acquisitions).

| (euro/000) | 30/06/2017 | % | 31/12/2016 | % | Var. | Var. % |
|--|----------------|----------------|---------------|----------------|----------------|-------------|
| Fixed assets | 80,189 | 45.29% | 79,866 | 117.72% | 323 | 0% |
| Operating net working capital | 112,701 | 63.66% | 7,656 | 11.28% | 105,045 | 1372% |
| Other current assets/liabilities | (11,542) | -6.52% | (15,986) | -23.56% | 4,444 | -28% |
| Other non-current assets/liabilities | (4,309) | -2.43% | (3,693) | -5.44% | (616) | 17% |
| Total uses | 177,039 | 100.00% | 67,843 | 100.00% | 109,196 | 161% |
| Short-term financial liabilities | 16,347 | 9.23% | 29,419 | 43.36% | (13,072) | -44% |
| Current financial (assets)/liabilities for derivatives | 40 | 0.02% | 55 | 0.08% | (15) | -27% |
| Financial (assets)/liab. from/to Group companies | 111,500 | 62.98% | 126,500 | 186.46% | (15,000) | -12% |
| Other financial receivables | (0) | 0.00% | (5,087) | -7.50% | 5,087 | -100% |
| Cash and cash equivalents | (60,007) | -33.89% | (197,282) | -290.79% | 137,275 | -70% |
| Net current financial debt | 67,880 | 38.34% | (46,395) | -68.39% | 114,275 | -246% |
| Borrowings | 14,841 | 8.38% | 22,984 | 33.88% | (8,143) | -35% |
| Debts for investments in subsidiaries | 1,097 | 0.62% | 759 | 1.12% | 338 | 45% |
| Non-current financial (assets)/liab. for derivatives | (19) | -0.01% | 28 | 0.04% | (47) | -168% |
| Net Financial debt (A) | 83,799 | 47.33% | (22,624) | -33.35% | 106,423 | -470% |
| Net equity (B) | 93,240 | 52.67% | 90,467 | 133.35% | 2,773 | 3% |
| Total sources of funds (C=A+B) | 177,039 | 100.00% | 67,843 | 100.00% | 109,196 | 161% |

- **Operating net working capital** as at 30 June 2017 was equal to € 112.7 million compared to € 7.7 million as at 31 December 2016. With equal consolidation perimeter estimated net working capital as at 30 June 2017 would have been equal to € 61.0 million compared to € 66.6 million as at 30 June 2016;
- **Net financial position** as at 30 June 2017, negative by € 83.8 million, compared to a cash surplus of € 22.6 million as at 31 December 2016. With equal consolidation perimeter estimated net financial position as at 30 June 2017 would have been equal to € 24.2 million compared to € 33.3 million as at 30 June 2016. The impact of 'without-recourse' sale of both trade receivables was approx. € 138 million (approx. € 268 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) | H1 2017 | | | | | | | | | | | | | Elim. and other | Group |
|--|------------------|---------------|---------------|---------------|-----------------|----------------|-------------------|-------------------|------------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|------------------|-------|
| | Italy | | | | | | Iberian Peninsula | | | | | | | | |
| | E.Spa + V-Valley | Mosalco | Celly* | EDSIan | Elim. and other | Total | Esprinet Iberian | Esprinet Portugal | V-Valley Iberian | Vinzeo + Tape | Elim. and other | Total | | | |
| Sales to third parties | 866,154 | 23,500 | 12,483 | 28,278 | - | 930,415 | 281,200 | 12,840 | 3,687 | 208,700 | - | 506,427 | - | 1,436,842 | |
| Intersegment sales | 32,406 | 839 | 338 | 860 | (10,672) | 23,771 | 9,247 | 10 | - | 1,681 | (10,939) | - | (23,771) | - | |
| Sales | 898,560 | 24,339 | 12,821 | 29,138 | (10,672) | 954,186 | 290,447 | 12,850 | 3,687 | 210,381 | (10,939) | 506,427 | (23,771) | 1,436,842 | |
| Cost of sales | (849,967) | (22,353) | (7,413) | (25,700) | 10,670 | (894,763) | (278,303) | (12,516) | (3,313) | (202,886) | 10,939 | (486,080) | 23,760 | (1,357,083) | |
| Gross profit | 48,593 | 1,986 | 5,408 | 3,438 | (2) | 59,423 | 12,144 | 334 | 374 | 7,495 | - | 20,347 | (11) | 79,759 | |
| Gross Profit % | 5.4% | 8.2% | 42.2% | 11.8% | 0.0% | 6.2% | 4.2% | 2.6% | 10.1% | 3.6% | - | 4.0% | - | 5.6% | |
| Other incomes | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| Sales and marketing costs | (15,123) | (671) | (4,631) | (2,331) | 6 | (22,750) | (3,211) | (170) | (524) | (1,786) | 2 | (5,690) | (45) | (28,485) | |
| Overheads and admin. costs | (26,470) | (439) | (1,588) | (2,027) | 2 | (30,522) | (6,895) | (298) | (145) | (3,635) | (2) | (10,974) | 52 | (41,444) | |
| Operating income (Ebit) | 7,000 | 876 | (811) | (920) | 6 | 6,151 | 2,038 | (134) | (295) | 2,074 | - | 3,683 | (4) | 9,830 | |
| EBIT % | 0.8% | 3.6% | -6.3% | -3.2% | -0.1% | 0.6% | 0.7% | -1.0% | -8.0% | 1.0% | - | 0.7% | - | 0.7% | |
| Finance costs - net | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (1,867) | |
| Share of profits of associates | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (16) | |
| Profit before income tax | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 7,947 | |
| Income tax expenses | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (1,680) | |
| Net income | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 6,267 | |
| - of which attributable to non-controlling interests | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (16) | |
| - of which attributable to Group | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 6,380 | |

| (euro/000) | H1 2016 | | | | | | | | | | | Elim. and other | Group |
|--|------------------|---------------|---------------|-----------------|----------------|-------------------|-------------------|-----------------|----------------|-----------------|-------------|-----------------|------------------|
| | Italy | | | | | Iberian Peninsula | | | | | | | |
| | E.Spa + V-Valley | Celly* | EDSIan | Elim. and other | Total | Esprinet Iberica | Esprinet Portugal | Elim. and other | Total | | | | |
| Sales to third parties | 901,124 | 11,944 | 14,398 | - | 927,466 | 309,464 | 8,045 | - | 317,509 | - | - | - | 1,244,975 |
| Intersegment sales | 24,784 | 764 | 319 | (1,660) | 24,207 | 6,486 | 7 | (6,493) | - | - | (24,207) | - | - |
| Sales | 925,908 | 12,708 | 14,717 | (1,660) | 951,673 | 315,950 | 8,052 | (6,493) | 317,509 | (24,207) | - | - | 1,244,975 |
| Cost of sales | (875,715) | (6,760) | (12,545) | 1,717 | (893,303) | (303,396) | (7,923) | 6,493 | (304,827) | 23,917 | (1,174,213) | - | (1,174,213) |
| Gross profit | 50,193 | 5,948 | 2,172 | 57 | 58,370 | 12,554 | 129 | - | 12,682 | (290) | - | - | 70,762 |
| Gross Profit % | 5.4% | 46.8% | 14.8% | -3.4% | 6.1% | 4.0% | 1.6% | - | 4.0% | - | - | - | 5.7% |
| Other incomes | - | - | 2,677 | - | 2,677 | - | - | - | - | - | - | - | 2,677 |
| Sales and marketing costs | (14,674) | (3,634) | (1,354) | 5 | (19,657) | (3,015) | (175) | - | (3,190) | (17) | (22,864) | - | (22,864) |
| Overheads and admin. costs | (26,985) | (1,770) | (1,001) | 1 | (29,755) | (6,290) | (240) | - | (6,530) | 21 | (36,264) | - | (36,264) |
| Operating income (Ebit) | 8,534 | 544 | 2,494 | 63 | 11,635 | 3,249 | (286) | - | 2,962 | (286) | - | - | 14,311 |
| EBIT % | 0.9% | 4.3% | 16.9% | -3.8% | 1.2% | 1.0% | -3.6% | - | 0.9% | - | - | - | 1.1% |
| Finance costs - net | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (1,101) |
| Share of profits of associates | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 1 |
| Profit before income tax | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 13,211 |
| Income tax expenses | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (2,853) |
| Net income | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 10,358 |
| - of which attributable to non-controlling interests | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 89 |
| - of which attributable to Group | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 10,269 |

* 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

The significant events occurred during the period are hereby described:

Syndicated loan of € 210.0 million

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, consisting of a Term Loan Facility of up to € 145.0 million and a Revolving Facility of € 65.0 million. 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. Although the total amount of participation requests was more than the maximum amount of € 210.0 million, final amount was fixed at the maximum level.

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

Following the signing of the new syndicated facility agreement, Esprinet S.p.A. initiated negotiations with the lending banks having the purpose of executing a number of bilateral 'IRS - Interest Rate Swap' contracts in order to hedge the interest rate risk on the Term Loan Facility. On 7 April 2017, aforementioned negotiations led to the subscription of such IRS contracts with 6 out of the 8 lending banks on a pro-rata basis for a total notional value of € 105.6 million effective from the date of the second instalment, i.e. 31 August 2017. Simultaneously, in March IRS contracts covering the terminated term loan facility agreement were extinguished. The aforementioned repayment was effected at fair value at the termination date for € 0.3 million.

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 30 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.

Esprinet S.p.A. Annual Shareholders Meeting

On 4 May 2017 Esprinet Shareholders' meeting, held in second call, approved the separate financial statements 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%.¹⁴

The dividend payment was scheduled from 10 May 2017, clipping of 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 30 April, 2015, appointing Prof. Ariela Caglio as new director in substitution of Mr. Andrea Cavaliere who resigned from his office on 20 February 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 4 May 2016;
- authorized the Company to update the economic conditions of the statutory auditing mandate, assigned to EY S.p.A. to the extent of € 12,000 thousand for the financial years 2016, 2017 and 2018 each, for recurrent additional activities concerning the consolidated financial statements following the perimeter expansion and of € 5,000 thousand for the auditory activity concerning the PPA (Purchase Price Allocation) to be executed only with reference to the financial statement as of 31 December 2016.

The Shareholders' Meeting passed special resolution amending articles 4, 5, 8, 11, 13, 16, 19 of Esprinet S.p.A. By-Laws.

¹⁴ Based on Esprinet Group's consolidated net profit

E) Subsequent events

Relevant events occurred after the period end are briefly described below:

Nilox Deutschland GmbH established

On 11 July 2017 the new legal entity Nilox Deutschland GmbH with operating office in Düsseldorf, was established, in order to expand selling and distribution activities of Nilox products (brand owned by Esprinet S.p.A.) in Germany.

The Company having share capital equal to € 100,000 thousand, entirely paid-up as at establishment date, is 100% owned by Esprinet S.p.A..

At the date of this financial report approval the company was still non-operating.

Disposal of Ascendeo S.A.S. shareholding

On 2 August 2017, Celly S.p.A. completed the disposal share in the associate company Ascendeo S.A.S..

The shareholding, consisting of 9,250 shares at nominal value of 1 euro representing 25% share capital of associate who aims to promote and manage Muvit brand products, was transferred to a price equal to € 75,000 thousand to the major shareholder Ascendeo France S.A.S..

F) Outlook

The European wholesale distribution market (source: Context, July 2017) grew by +5% to € 30.6 billion compared to the first half of 2016. The second quarter grew (+1%) sequentially less than the first one (+8%). The largest contributor to growth was U.K., the #1 market in Europe as per dimensions, thanks to a growth pace in line with Germany (+6%).

In the first six months of 2017, the 'retailers cluster' in the Italian market of IT, TLC and Consumer Electronics (source: GFK, July 2017) decreased by -1% to € 7.25 billion from € 7.36 billion. In the same period the Italian wholesale distribution market was down by -0.6% compared to 2016, sequentially worsening from the first quarter (+3%) to the second one (-5%) with a very negative trend.

Considering the product categories, mobile phones (+8%) and display (+13%) were the best ones while 'mobile computing' (notebook and tablet) and 'desktop computing' were the worst (respectively -6% and -14%).

According to GFK, in the first half of 2017 the end-user technology spending in Spain grew by +2% to € 4.57 billion to € 4.47 billion while the wholesale distribution market grew by +9.5%, despite a net slowdown quarter by quarter (+6% of the second one compared to +13% of the first one).

Consumables (-3%) and networking (-17%) were the worst product categories while mobile phones (+38%) and software (+5%) proved to be the fastest growing ones.

Especially in the countries where the Group is active, the technology wholesale distribution market has been under an abnormal competitive pressure, mainly in retailers and large corporate resellers channels, hitting both sales volumes and gross profits primarily of 'PC-based' as well as peripherals products.

Such a situation is mainly due to the extremely aggressive attempt of certain large broadliners to gain market share, coupled with the crisis of many 'off-line retailers' mainly due to the on-going flat end-user demand and the competition, in Italy alone, of some TLC carriers acting as hardware distributors (mainly in mobile phones). On top of all, the persisting price war of the consumable segment negatively impacted both sales and margin. On top of the above mentioned conjunctural elements the Group experienced corporate-specific issues in the execution of the integration of EDSLan (networking) and the performance below expectation of Celly (mobile phone accessories). Conversely, it is worth noting the very positive results of the 'cybersecurity' business acquired in November 2016 (Itway).

This situation, deemed to be mainly conjunctural, has generated a significant slowdown of both sales and gross profit margins against the 2017 budget, despite a more positive sales mix.

Such a trend, only partially counterbalanced by a higher discipline on operating expenses, drives a reduction of 2017 financial targets. The Group is now expecting sales to € 3.2/3.3 billion and EBIT between € 34-36 million for the fiscal year 2017.

In light of the new competitive landscape the Group began a reassessment of the 2018 plan assumptions so to be able to define timing and actions to be put in place to achieve the goals currently set for 2018.

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 June 2017.

For further information:

Michele Bertacco

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

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

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.

Summary of main Group's results

| (euro/000) | 6 months | | | | | | Q2 | | | | | | |
|--|----------|-----------|--------|-----------|-------|--------|-----------------|---------|--------|---------|-------|--------|-----------------|
| | notes | 2017 | % | 2016 | notes | % | % var. 17/16 | 2017 | % | 2016 | notes | % | % var. 17/16 |
| Profit & Loss | | | | | | | | | | | | | |
| Sales | | 1,436,842 | 100.0% | 1,244,975 | | 100.0% | 15% | 691,428 | 100.0% | 629,551 | | 100.0% | 10% |
| Gross profit | | 79,759 | 5.6% | 70,762 | | 5.7% | 13% | 40,224 | 5.8% | 37,091 | | 5.9% | 8% |
| EBITDA | (1) | 12,335 | 0.9% | 16,458 | | 1.3% | -25% | 6,417 | 0.9% | 9,264 | | 1.5% | -31% |
| Operating income (EBIT) | | 9,830 | 0.7% | 14,311 | | 1.1% | -31% | 5,078 | 0.7% | 8,075 | | 1.3% | -37% |
| Profit before income tax | | 7,947 | 0.6% | 13,211 | | 1.1% | -40% | 4,185 | 0.6% | 7,268 | | 1.2% | -42% |
| Net income | | 6,267 | 0.4% | 10,358 | | 0.8% | -39% | 3,474 | 0.5% | 6,113 | | 1.0% | -43% |
| Financial data | | | | | | | | | | | | | |
| Cash flow | (2) | 8,554 | | 12,194 | | | | | | | | | |
| Gross investments | | 2,127 | | 3,190 | | | | | | | | | |
| Net working capital | (3) | 350,977 | | 102,322 | (4) | | | | | | | | |
| Operating net working capital | (5) | 354,846 | | 102,046 | (4) | | | | | | | | |
| Fixed assets | (6) | 124,996 | | 124,516 | (4) | | | | | | | | |
| Net capital employed | (7) | 461,146 | | 212,535 | (4) | | | | | | | | |
| Net equity | | 317,898 | | 317,957 | (4) | | | | | | | | |
| Tangible net equity | (8) | 225,330 | | 225,299 | (4) | | | | | | | | |
| Net financial debt | (9) | 143,248 | | (105,424) | (4) | | | | | | | | |
| Main indicators | | | | | | | | | | | | | |
| Net financial debt / Net equity | | 0.5 | | (0.3) | | | | | | | | | |
| Net financial debt / Tangible net equity | | 0.6 | | (0.5) | | | | | | | | | |
| EBIT / Finance costs - net | | 5.3 | | 13.0 | | | | | | | | | |
| EBITDA / Finance costs - net | | 6.6 | | 14.9 | | | | | | | | | |
| Net financial debt/ EBITDA | | 11.6 | | (2.4) | (4) | | | | | | | | |
| Operational data | | | | | | | | | | | | | |
| N. of employees at end-period | | 1,320 | | 1,131 | | | | | | | | | |
| Average number of employees | (10) | 1,324 | | 1,074 | | | | | | | | | |
| Earnings per share (euro) | | | | | | | | | | | | | |
| - Basic | | 0.12 | | 0.20 | | | -40% | 0.07 | | 0.12 | | | -42% |
| - Diluted | | 0.12 | | 0.20 | | | -40% | 0.07 | | 0.12 | | | -42% |

(1) EBITDA is equal to the operating income (EBIT) gross of amortisation, depreciation and accruals for risks and charges.

(2) Sum of consolidated net profit and amortisations.

(3) Sum of current assets, non-current assets held for sale and current liabilities, gross of current net financial debts.

(4) Figures relative to 31 December 2016.

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

(6) Equal to non-current assets net of non-current financial assets for derivatives.

(7) Equal to capital employed as of period end, calculated as the sum of net working capital plus fixed assets net of non-current non-financial liabilities.

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

(9) Sum of financial debts, cash availability, assets/liabilities for financial derivatives and financial receivables from factoring.

(10) Calculated as the average of opening balance and closing balance of consolidated companies.

The economic and financial results of this period and of the relative period of comparison have been measured by applying the International Financial Reporting Standards ('IFRSs'), adopted by the EU in force in the reference period.

In the chart above, in addition to the conventional economic and financial indicators laid down by IFRSs, some 'alternative performance indicators', although not defined by the IFRSs, are presented. These 'alternative performance indicators', consistently presented in previous periodic Group reports, are not intended to substitute IFRSs indicators; they are used internally by the Management for measuring and controlling the Group's profitability, performance, capital structure and financial position.

As required by the Guidelines ESMA / 2015/1415 ESMA (European Securities and Market Authority) issued under Article 16 of the ESMA Regulation, updating the previous recommendation CESR / 05-178b of CESR

(Committee of European Securities Regulators) and adopted by Consob with Communication no. 0092543 of 12/03/2015, basis of calculation adopted are defined below the table.

Consolidated statement of financial position

| (euro/000) | 30/06/2017 | related parties | 31/12/2016 | related parties |
|--|----------------|-----------------|------------------|-----------------|
| ASSETS | | | | |
| Non-current assets | | | | |
| Property, plant and equipment | 15,179 | | 15,284 | |
| Goodwill | 91,189 | | 91,189 | |
| Intangible assets | 1,378 | | 1,469 | |
| Investments in associates | 23 | | 39 | |
| Deferred income tax assets | 12,121 | | 11,931 | |
| Derivative financial assets | 35 | | 38 | |
| Receivables and other non-current assets | 6,976 | 1,550 | 6,896 | 1,286 |
| | 126,901 | 1,550 | 126,846 | 1,286 |
| Current assets | | | | |
| Inventory | 438,436 | | 328,886 | |
| Trade receivables | 308,084 | 9 | 388,672 | 9 |
| Income tax assets | 5,859 | | 6,175 | |
| Other assets | 32,262 | - | 32,091 | - |
| Cash and cash equivalents | 78,332 | | 285,933 | |
| | 862,973 | 9 | 1,041,757 | 9 |
| Disposal groups assets | | | | |
| | - | | - | |
| Total assets | 989,874 | 1,559 | 1,168,603 | 1,295 |
| EQUITY | | | | |
| Share capital | 7,861 | | 7,861 | |
| Reserves | 302,768 | | 282,430 | |
| Group net income | 6,380 | | 26,667 | |
| Group net equity | 317,009 | | 316,958 | |
| Non-controlling interests | 889 | | 999 | |
| Total equity | 317,898 | | 317,957 | |
| LIABILITIES | | | | |
| Non-current liabilities | | | | |
| Borrowings | 151,380 | | 28,833 | |
| Derivative financial liabilities | 162 | | 66 | |
| Deferred income tax liabilities | 7,157 | | 6,100 | |
| Retirement benefit obligations | 4,865 | | 5,185 | |
| Debts for investments in subsidiaries | 3,933 | | 3,942 | |
| Provisions and other liabilities | 2,805 | | 3,020 | |
| | 170,302 | | 47,146 | |
| Current liabilities | | | | |
| Trade payables | 391,674 | - | 615,512 | 12 |
| Short-term financial liabilities | 71,968 | | 151,885 | |
| Income tax liabilities | 717 | | 740 | |
| Derivative financial liabilities | 281 | | 483 | |
| Debts for investments in subsidiaries | 5,073 | | 4,718 | |
| Provisions and other liabilities | 31,961 | 854 | 30,162 | - |
| | 501,674 | 854 | 803,500 | 12 |
| Disposal groups liabilities | | | | |
| | - | | - | |
| Total liabilities | 671,976 | 854 | 850,646 | 12 |
| Total equity and liabilities | 989,874 | 854 | 1,168,603 | 12 |

Consolidated separate income statement

| (euro/000) | H1 2017 | non-recurring | related parties* | H1 2016 | non-recurring | related parties* |
|--|------------------|----------------|------------------|------------------|---------------|------------------|
| Sales | 1,436,842 | - | 18 | 1,244,975 | - | 4 |
| Cost of sales | (1,357,083) | - | - | (1,174,213) | - | - |
| Gross profit | 79,759 | - | - | 70,762 | - | - |
| Other income | - | - | - | 2,677 | 2,677 | - |
| Sales and marketing costs | (28,485) | - | - | (22,864) | - | - |
| Overheads and administrative costs | (41,444) | (133) | (2,425) | (36,264) | (1,255) | (1,893) |
| Operating income (EBIT) | 9,830 | (1,133) | - | 14,311 | 1,422 | - |
| Finance costs - net | (1,867) | - | - | (1,101) | - | 2 |
| Other investments expenses/(incomes) | (16) | - | - | 1 | - | - |
| Profit before income tax | 7,947 | (1,133) | - | 13,211 | 1,422 | - |
| Income tax expenses | (1,680) | 144 | - | (2,853) | (258) | - |
| Net income | 6,267 | (989) | - | 10,358 | 1,164 | - |
| - of which attributable to non-controlling interests | (113) | - | - | 89 | - | - |
| - of which attributable to Group | 6,380 | (989) | - | 10,269 | 1,164 | - |
| Earnings per share - basic (euro) | 0.12 | - | - | 0.20 | - | - |
| Earnings per share - diluted (euro) | 0.12 | - | - | 0.20 | - | - |

| (euro/000) | Q2 2017 | non-recurring | related parties | Q2 2016 | non-recurring | related parties |
|--|----------------|---------------|-----------------|----------------|---------------|-----------------|
| Sales | 691,428 | - | 18 | 629,551 | - | 3 |
| Cost of sales | (651,204) | - | - | (592,460) | - | - |
| Gross profit | 40,224 | - | - | 37,091 | - | - |
| Other income | - | - | - | 2,677 | 2,677 | - |
| Sales and marketing costs | (14,109) | - | - | (12,597) | - | - |
| Overheads and administrative costs | (21,037) | (640) | (1,217) | (19,096) | (1,255) | (955) |
| Operating income (EBIT) | 5,078 | (640) | - | 8,075 | 1,422 | - |
| Finance costs - net | (879) | - | - | (808) | - | 2 |
| Other investments expenses/(incomes) | (14) | - | - | 1 | - | - |
| Profit before income tax | 4,185 | (640) | - | 7,268 | 1,422 | - |
| Income tax expenses | (711) | 15 | - | (1,155) | (258) | - |
| Net income | 3,474 | (625) | - | 6,113 | 1,164 | - |
| - of which attributable to non-controlling interests | (38) | - | - | 50 | - | - |
| - of which attributable to Group | 3,512 | (625) | - | 6,062 | 1,164 | - |
| Earnings per share - basic (euro) | 0.07 | - | - | 0.12 | - | - |
| Earnings per share - diluted (euro) | 0.07 | - | - | 0.12 | - | - |

Consolidated statement of comprehensive income

| (euro/000) | H1 2017 | H1 2016 | Q2 2017 | Q2 2016 |
|---|--------------|---------------|--------------|--------------|
| Net income | 6,267 | 10,358 | 3,474 | 6,113 |
| <i>Other comprehensive income:</i> | | | | |
| - Changes in 'cash flow hedge' equity reserve | (247) | (120) | (293) | (7) |
| - Taxes on changes in 'cash flow hedge' equity reserve | 71 | 33 | 79 | 2 |
| - Changes in translation adjustment reserve | 2 | 2 | (1) | (1) |
| <i>Other comprehensive income not to be reclassified in the separate income statement</i> | | | | |
| - Changes in 'TFR' equity reserve | 136 | (245) | 82 | (45) |
| - Taxes on changes in 'TFR' equity reserve | (30) | 47 | (18) | (8) |
| Other comprehensive income | (68) | (283) | (151) | (59) |
| Total comprehensive income | 6,199 | 10,075 | 3,323 | 6,054 |
| - of which attributable to Group | 6,310 | 9,990 | 3,359 | 6,007 |
| - of which attributable to non-controlling interests | (111) | 85 | (36) | 47 |

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) | - | (283) | - | 10,358 | 10,075 | 85 | 9,990 |
| Allocation of last year net income/(loss) | - | 22,277 | - | (22,277) | - | - | - |
| Dividend payment | - | - | - | (7,764) | (7,764) | - | (7,764) |
| Transactions with owners | - | 22,277 | - | (30,041) | (7,764) | - | (7,764) |
| Increase/(decrease) in 'stock grant' plan reserve | - | 771 | - | - | 771 | - | 771 |
| Other variations | - | (8) | - | - | (8) | (2) | (6) |
| Balance at 30 June 2016 | 7,861 | 287,605 | (5,145) | 10,358 | 300,679 | 880 | 299,799 |
| Balance at 31 December 2016 | 7,861 | 288,371 | (5,145) | 26,870 | 317,957 | 999 | 316,958 |
| Total comprehensive income/(loss) | - | (68) | - | 6,267 | 6,199 | (111) | 6,310 |
| Allocation of last year net income/(loss) | - | 19,883 | - | (19,883) | - | - | - |
| Dividend payment | - | - | - | (6,987) | (6,987) | - | (6,987) |
| Transactions with owners | - | 19,883 | - | (26,870) | (6,987) | - | (6,987) |
| Change in 'stock grant' plan reserve | - | 725 | - | - | 725 | - | 725 |
| Other variations | - | 4 | - | - | 4 | 1 | 3 |
| Balance at 30 June 2017 | 7,861 | 308,915 | (5,145) | 6,267 | 317,898 | 889 | 317,009 |

Consolidated net financial position

| (euro/000) | 30/06/2017 | 31/12/2016 | Var. | 30/06/2016 | Var. |
|--|-----------------|------------------|----------------|-----------------|----------------|
| Short-term financial liabilities | 71,968 | 151,885 | (79,917) | 72,783 | (815) |
| Current financial (assets)/liabilities for derivatives | 281 | 483 | (202) | 246 | 35 |
| Financial receivables from factoring companies | (8,850) | (1,492) | (7,358) | (4,838) | (4,012) |
| Other financial receivables | (462) | (5,596) | 5,134 | (452) | (10) |
| Cash and cash equivalents | (78,332) | (285,933) | 207,601 | (115,138) | 36,806 |
| Net current financial debt | (15,395) | (140,653) | 125,258 | (47,399) | 32,004 |
| Borrowings | 151,380 | 28,833 | 122,547 | 57,216 | 94,164 |
| Debts for investments in subsidiaries | 9,006 | 8,660 | 346 | 5,091 | 3,915 |
| Non-current financial (assets)/liabilities for derivatives | 127 | 28 | 99 | 315 | (188) |
| Other financial receivables | (1,870) | (2,292) | 422 | (2,292) | 422 |
| Net financial debt | 143,248 | (105,424) | 248,672 | 12,931 | 130,316 |

Consolidated statement of cash flows

| (euro/000) | H1 2017 | H1 2016 |
|---|------------------|------------------|
| Cash flow provided by (used in) operating activities (D=A+B+C) | (237,333) | (170,628) |
| Cash flow generated from operations (A) | 12,422 | 14,150 |
| Operating income (EBIT) | 9,830 | 14,311 |
| Income from business combinations | - | (2,677) |
| Depreciation, amortisation and other fixed assets write-downs | 2,287 | 1,836 |
| Net changes in provisions for risks and charges | (215) | (36) |
| Net changes in retirement benefit obligations | (205) | (55) |
| Stock option/grant costs | 725 | 771 |
| Cash flow provided by (used in) changes in working capital (B) | (248,871) | (183,151) |
| Inventory | (109,550) | (22,902) |
| Trade receivables | 80,588 | 20,598 |
| Other current assets | 2,370 | (1,400) |
| Trade payables | (223,793) | (176,913) |
| Other current liabilities | 1,514 | (2,534) |
| Other cash flow provided by (used in) operating activities (C) | (884) | (1,626) |
| Interests paid, net | (700) | (378) |
| Foreign exchange (losses)/gains | 217 | 130 |
| Net results from associated companies | 0 | 9 |
| Income taxes paid | (401) | (1,387) |
| Cash flow provided by (used in) investing activities (E) | (2,668) | (19,760) |
| Net investments in property, plant and equipment | (1,849) | (3,034) |
| Net investments in intangible assets | (242) | (117) |
| Changes in other non current assets and liabilities | (577) | 456 |
| EDSJan business combination | - | (17,065) |
| Cash flow provided by (used in) financing activities (F) | 32,400 | 25,436 |
| Medium/long term borrowing | 165,000 | - |
| Repayment/renegotiation of medium/long-term borrowings | (73,383) | (9,387) |
| Net change in financial liabilities | (50,381) | 44,110 |
| Net change in financial assets and derivative instruments | (1,906) | (1,523) |
| Deferred price Celly acquisition | (12) | - |
| Deferred price Vinzeo acquisition | 355 | - |
| Dividend payments | (6,987) | (7,764) |
| Increase/(decrease) in 'cash flow edge' equity reserve | (176) | (87) |
| Changes in third parties net equity | (110) | 87 |
| Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents (G=D+E+F) | (207,601) | (164,951) |
| Cash and cash equivalents at year-beginning | 285,933 | 280,089 |
| Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents | (207,601) | (164,951) |
| Cash and cash equivalents at year-end | 78,332 | 115,138 |

Fine Comunicato n.0533-16

Numero di Pagine: 36