



SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0533-18-2017	Data/Ora Ricezione 13 Novembre 2017 19:38:54	MTA - Star
--	--	------------

Societa' : ESPRINET

Identificativo : 95933

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : ESPRINETN01 - Bertacco

Tipologia : REGEM

Data/Ora Ricezione : 13 Novembre 2017 19:38:54

Data/Ora Inizio : 13 Novembre 2017 19:38:55

Diffusione presunta

Oggetto : Risultati 30 Settembre 2017 - Results as at
30 September 2017

Testo del comunicato

Vedi allegato.

Esprinet: approvato il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2017**Risultati dei primi nove mesi 2017:**

Ricavi netti consolidati: € 2.127,6 milioni (+10% vs € 1.925,8 milioni dei primi nove mesi 2016)
Margine commerciale lordo: € 115,4 milioni (+8% vs € 106,6 milioni)
Utile operativo (EBIT): € 14,6 milioni (-14% vs € 17,0 milioni)
Utile netto: € 8,9 milioni (-24% vs € 11,8 milioni)

Posizione finanziaria netta al 30 settembre 2017 negativa per € 141,9 milioni
(vs Posizione finanziaria netta positiva per € 105,4 milioni al 31 dicembre 2016 e negativa per € 101,2 milioni al 30 settembre 2016)

Risultati del terzo trimestre 2017:

Ricavi netti consolidati: € 690,8 milioni (+1% vs € 680,8 milioni del terzo trimestre 2016)
Margine commerciale lordo: € 35,7 milioni (-1% vs € 35,9 milioni)
Utile operativo (EBIT): € 4,8 milioni (+79% vs € 2,7 milioni)
Utile netto: € 2,7 milioni (+86% vs € 1,4 milioni)

Vimercate (Monza Brianza), 13 novembre 2017 - Il Consiglio di Amministrazione di Esprinet S.p.A. (Borsa Italiana: PRT), riunitosi oggi sotto la presidenza di Francesco Monti, ha esaminato ed approvato il Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2017, redatto in conformità con i principi contabili internazionali IFRS.

Analizzando i dati della distribuzione in Europa nei primi 9 mesi del 2017 (fonte: Context, Ottobre 2017) si osserva una crescita del +4% nel solo terzo trimestre sostanzialmente in linea con l'andamento dei primi sei mesi.

L'Italia è cresciuta del +3%, meno della media europea ma comunque meglio rispetto alla crescita nulla del primo semestre. La Spagna risulta ampiamente sopra la media con un +9% nel terzo trimestre, in ulteriore crescita sequenziale rispetto al +8% del primo semestre.

Nel mercato italiano crescono smartphone (+12%), SSD (+37%), TV e software per la sicurezza mentre registrano performance negative desktop (-14%), tablet (-18%) e notebook (-3%). Anche nel mercato spagnolo registrano importanti incrementi smartphone (+31%), notebook (+4%) e desktop (+10%) mentre sono in sofferenza consumabili (-7%) e server (-11%).

Per l'esercizio in corso il management riconferma il target di ricavi netti consolidati compreso tra € 3,2 e 3,3 miliardi ed un EBIT compreso tra € 34 e 36 milioni al netto di eventi straordinari non ripetibili.

Rispetto agli obiettivi finanziari indicati nell'ambito della pubblicazione del piano strategico nell'ottobre dello scorso anno il management evidenzia una maggiore difficoltà rispetto al previsto nell'ottenimento di crescita profittevoli delle vendite soprattutto di PC e telefonia nel segmento "retail" definibile come "fulfilment consumer".

Le attuali dinamiche competitive del mercato, infatti, determinano su alcuni deal di questo segmento ritorni sul capitale investito ritenuti insufficienti dal Gruppo e sono pertanto alla base della consapevole rinuncia ad alcune opportunità di crescita di volume in tale area. Alla luce di ciò sono state operate ulteriori razionalizzazioni della struttura di costo e si continuerà a mantenere una forte attenzione alla redditività ottenibile dalle attività nella suddetta area.

Si conferma l'impegno verso un re-mix delle vendite sulle combinazioni di prodotto/cliente a maggiore marginalità ed in particolare nei segmenti dei prodotti per datacenter (c.d. "IT Value"), dell'accessoristica e di alcuni segmenti del mercato delle periferiche IT e della Consumer Electronics.

Analogamente si prevede una ulteriore spinta sui marchi propri Nilox e Celly e sullo sviluppo di servizi e metodologie operative al servizio dei cluster di clientela "business".

Crescerà altresì il focus sul contenimento dei costi di struttura al fine di sfruttare meglio gli auspicati aumenti dei margini di prodotto.

Il Gruppo ipotizza nel 2018 una crescita dei ricavi in area "low-single digit" per effetto del positivo contributo delle attività italiane e dell'attesa riduzione dei ricavi in Spagna a seguito della erosione di fatturato nel "fulfillment consumer" in parte compensato dalla crescita nelle altre aree di business.

A livello di redditività si prevede un EBIT compreso tra € 39 e 41 milioni.

Per gli anni successivi il Gruppo prevede un costante miglioramento della redditività frutto del percorso di modifica del mix verso le combinazioni di prodotto/cliente più profittevoli a scapito delle linee di business legate al "fulfillment consumer", salvo che le dinamiche competitive del mercato ed il costante lavoro di aggiustamento della struttura di costo non permettano di riprendere la crescita anche in questo segmento.

A) Principali risultati del Gruppo Esprinet

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

(euro/000)	9 mesi 2017	%	9 mesi 2016	%	Var.	Var. %
Ricavi	2.127.597	100,00%	1.925.811	100,00%	201.786	10%
Costo del venduto	(2.012.167)	-94,57%	(1.819.184)	-94,46%	(192.983)	11%
Margine commerciale lordo	115.430	5,43%	106.627	5,54%	8.803	8%
Altri proventi	-	0,00%	2.677	0,14%	(2.677)	-100%
Costi di marketing e vendita	(41.196)	-1,94%	(35.680)	-1,85%	(5.516)	15%
Costi generali e amministrativi	(59.587)	-2,80%	(56.623)	-2,94%	(2.964)	5%
Utile operativo (EBIT)	14.647	0,69%	17.001	0,88%	(2.354)	-14%
(Oneri)/proventi finanziari	(3.016)	-0,14%	(2.144)	-0,11%	(872)	41%
(Oneri)/proventi da altri invest.	36	0,00%	1	0,00%	35	3500%
Utile prima delle imposte	11.667	0,55%	14.858	0,77%	(3.191)	-21%
Imposte	(2.743)	-0,13%	(3.073)	-0,16%	330	-11%
Utile netto	8.924	0,42%	11.785	0,61%	(2.861)	-24%
Utile netto per azione (euro)	0,17		0,23		(0,06)	-26%

(euro/000)	3° trim. 2017	%	3° trim. 2016	%	Var.	Var. %
Ricavi	690.755	100,00%	680.836	100,00%	9.919	1%
Costo del venduto	(655.084)	-94,84%	(644.971)	-94,73%	(10.113)	2%
Margine commerciale lordo	35.671	5,16%	35.865	5,27%	(194)	-1%
Costi di marketing e vendita	(12.711)	-1,84%	(12.816)	-1,88%	105	-1%
Costi generali e amministrativi	(18.143)	-2,63%	(20.359)	-2,99%	2.216	-11%
Utile operativo (EBIT)	4.817	0,70%	2.690	0,40%	2.127	79%
(Oneri)/proventi finanziari	(1.149)	-0,17%	(1.043)	-0,15%	(106)	10%
(Oneri)/proventi da altri invest.	52	0,01%	-	0,00%	52	100%
Utile prima delle imposte	3.720	0,54%	1.647	0,24%	2.073	126%
Imposte	(1.063)	-0,15%	(220)	-0,03%	(843)	383%
Utile netto	2.657	0,38%	1.427	0,21%	1.230	86%
Utile netto per azione (euro)	0,05		0,03		0,02	67%

- I **Ricavi netti consolidati** ammontano € 2.127,6 milioni e presentano un aumento del +10% (€ 201,8 milioni) rispetto a € 1.925,8 milioni realizzati nei primi nove mesi 2016. Nel terzo trimestre si è osservato un aumento del +1% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente (da € 680,8 milioni a € 690,8 milioni). A perimetro di consolidamento omogeneo, cioè escludendo in entrambi gli esercizi gli apporti delle società acquisite nel corso del 2016, i ricavi netti consolidati dei primi nove mesi si stima si sarebbero attestati a € 1.721,7 milioni (€ 1.775,4 milioni nel corrispondente periodo del 2016);
- Il **Margine commerciale lordo consolidato** è pari a € 115,4 milioni ed evidenzia un incremento del +8% (€ 8,8 milioni) rispetto al corrispondente periodo del 2016 come conseguenza dei maggiori ricavi realizzati, solo parzialmente controbilanciati da una flessione del margine percentuale. Nel solo terzo trimestre il margine commerciale lordo, pari a € 35,7 milioni, è diminuito del -1% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente. A perimetro di consolidamento omogeneo, cioè escludendo in entrambi gli esercizi gli apporti delle società acquisite nel corso del 2016, il margine commerciale lordo consolidato dei primi nove mesi si stima si sarebbe attestato a € 95,1 milioni, in diminuzione del -3% rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente (€ 98,2 milioni);
- Gli **Altri proventi**, registrati solo nel 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)** nei primi nove mesi del 2017, pari a € 14,6 milioni, mostra una variazione del -14% rispetto ai primi nove mesi del 2016, con un'incidenza sui ricavi diminuita a 0,69% da 0,88% per effetto prevalentemente della flessione del margine percentuale. Il terzo trimestre mostra un EBIT consolidato di € 4,8 milioni, in crescita del +79% (€ 2,1 milioni) rispetto al terzo trimestre 2016, con un incremento dell'incidenza sui ricavi da 0,40% a 0,70%. Anche al netto delle componenti di reddito non ricorrenti l'EBIT del trimestre evidenzia un miglioramento del +12% crescendo dallo 0,66% allo 0,73%. A perimetro di consolidamento omogeneo, cioè escludendo in entrambi gli esercizi gli apporti delle società acquisite nel 2016, si valuta che l'EBIT dei primi nove mesi del 2017 si sarebbe attestato a € 10,7 milioni a fronte di € 13,1 milioni nel corrispondente periodo del 2016;
- L'**Utile prima delle imposte consolidato**, pari a € 11,7 milioni, presenta una flessione del -21% rispetto ai primi nove mesi 2016, più marcata rispetto alla diminuzione di EBIT, in conseguenza dei maggiori oneri finanziari generati dall'accresciuto 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 terzo trimestre l'utile ante imposte mostra un miglioramento pari a € 2,1 milioni attestandosi così a € 3,7 milioni;

- L'**Utile netto consolidato** pari a € 8,9 milioni mostra una riduzione del -24% (€ -2,9 milioni) rispetto ai primi nove mesi 2016. Nel solo terzo trimestre 2017 l'utile netto consolidato si è attestato a € 2,7 milioni contro € 1,4 milioni del corrispondente periodo del 2016 (+86%);
- L'**Utile netto per azione ordinaria** al 30 settembre 2017, pari a € 0,17, evidenzia un decremento del -26% rispetto al valore del primi nove mesi 2016 (€ 0,23). Nel terzo trimestre l'utile netto per azione ordinaria è pari a € 0,05 rispetto a € 0,03 del corrispondente trimestre 2016 (+67%).

(euro/000)	30/09/2017	%	31/12/2016	%	Var.	Var. %
Capitale immobilizzato	124.146	26,83%	124.516	58,59%	(370)	0%
Capitale circolante commerciale netto	357.708	77,29%	102.046	48,01%	255.662	251%
Altre attività/passività correnti	(4.347)	-0,94%	276	0,13%	(4.622)	-1676%
Altre attività/passività non correnti	(14.711)	-3,18%	(14.305)	-6,73%	(406)	3%
Totale Impieghi	462.796	100,00%	212.533	100,00%	250.263	118%
Debiti finanziari correnti	61.439	13,28%	151.885	71,46%	(90.446)	-60%
(Attività)/Passività finanz. correnti per derivati	488	0,11%	483	0,23%	5	1%
Crediti finanziari verso società di factoring	(7.813)	-1,69%	(1.492)	-0,70%	(6.321)	424%
Debiti per acquisto partecipazioni correnti	5.086	1,10%	4.719	2,22%	367	8%
Crediti finanziari verso altri corrente	(486)	-0,10%	(5.596)	-2,63%	5.111	-91%
Disponibilità liquide	(44.353)	-9,58%	(285.933)	-134,54%	241.580	-84%
Debiti finanziari correnti netti	14.361	3,10%	(135.934)	-63,96%	150.296	-111%
Debiti finanziari non correnti	125.344	27,08%	28.833	13,57%	96.511	335%
Debiti per acquisto partecipazioni non correnti	3.939	0,85%	3.941	1,85%	(2)	0%
Attività/Passività finanz. non correnti per derivati	111	0,02%	28	0,01%	83	296%
Crediti finanziari verso altri non correnti	(1.870)	-0,40%	(2.292)	-1,08%	422	-18%
Debiti finanziari netti (A)	141.885	30,66%	(105.424)	-49,60%	247.309	-235%
Patrimonio netto (B)	320.911	69,34%	317.957	149,60%	2.954	1%
Totale Fonti (C=A+B)	462.796	100,00%	212.533	100,00%	250.263	118%

- Il **Capitale circolante commerciale netto** al 30 settembre 2017 è pari a € 357,7 milioni a fronte di € 102,0 milioni al 31 dicembre 2016. A perimetro di consolidamento omogeneo, cioè depurando i risultati al 30 settembre 2017 dall'apporto delle società acquisite nel 2016, il Capitale circolante commerciale netto si stima si sarebbe attestato a € 239,2 milioni;
- La **Posizione finanziaria netta consolidata** puntuale al 30 settembre 2017, negativa per € 141,9 milioni, si confronta con un surplus di liquidità pari a € 105,4 milioni al 31 dicembre 2016. A perimetro di consolidamento omogeneo, cioè depurando i risultati al 30 settembre 2017 dall'apporto delle società acquisite nel 2016, la Posizione finanziaria netta consolidata si stima sarebbe stata negativa per € 20,5 milioni.

Il peggioramento della posizione finanziaria netta puntuale di fine periodo si riconnette principalmente all'andamento del livello del capitale circolante puntuale al 30 settembre 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 settembre 2017 è quantificabile in ca. € 189 milioni (ca. € 400 milioni al 31 dicembre 2016);

- Il **Patrimonio netto consolidato** al 30 settembre 2017 ammonta a € 320,9 milioni e mostra un incremento pari a € 3,0 milioni rispetto a € 318,0 milioni al 31 dicembre 2016.

B) *Principali risultati per area geografica*

B.1) *Sottogruppo Italia*

I principali risultati economici, finanziari e patrimoniali del Sottogruppo Italia (Esprinet, V-Valley, EDSlan¹, Mosaico² e Gruppo Celly) al 30 settembre 2017 sono di seguito illustrati:

(euro/000)	9 mesi 2017	%	9 mesi 2016	%	Var.	Var. %
Ricavi verso terzi	1.345.929		1.326.138		19.791	1%
Ricavi infragruppo	33.260		33.132		128	0%
Ricavi totali	1.379.189		1.359.270		19.919	1%
Costo del venduto	(1.293.423)	-93,78%	(1.274.670)	-92,42%	(18.753)	1%
Margine commerciale lordo	85.766	6,22%	84.600	6,22%	1.166	1%
Altri proventi	-	0,00%	2.677	0,20%	(2.677)	-100%
Costi di marketing e vendita	(32.819)	-2,38%	(30.175)	-2,22%	(2.644)	9%
Costi generali e amministrativi	(43.803)	-3,18%	(45.343)	-3,34%	1.540	-3%
Utile operativo (EBIT)	9.144	0,66%	11.759	0,87%	(2.615)	-22%

(euro/000)	3° trim. 2017	%	3° trim. 2016	%	Var.	Var. %
Ricavi verso terzi	415.514		398.672		16.842	4%
Ricavi infragruppo	9.489		8.925		564	6%
Ricavi totali	425.003		407.597		17.406	4%
Costo del venduto	(398.660)	-93,80%	(381.367)	-93,56%	(17.293)	5%
Margine commerciale lordo	26.343	6,20%	26.230	6,44%	113	0%
Costi di marketing e vendita	(10.069)	-2,37%	(10.518)	-2,58%	449	-4%
Costi generali e amministrativi	(13.281)	-3,12%	(15.588)	-3,82%	2.307	-15%
Utile operativo (EBIT)	2.993	0,70%	124	0,03%	2.869	2314%

- I **Ricavi totali** ammontano a € 1.379,2 milioni ed evidenziano un incremento del + 1% rispetto ai € 1.359,3 milioni realizzati nei primi nove mesi 2016. Nel solo terzo trimestre 2017 i ricavi mostrano una crescita del + 4% rispetto al terzo trimestre 2016. A perimetro di consolidamento omogeneo, cioè escludendo in entrambi gli esercizi gli apporti delle società acquisite nel 2016, il valore dei ricavi totali dei primi nove mesi si stima si sarebbe attestato a € 1.282,2 milioni (€ 1.295,1 milioni nel corrispondente periodo del 2016);
- Il **Margine commerciale lordo**, pari a € 85,8 milioni, evidenzia un miglioramento del +1% rispetto a € 84,6 milioni dei primi nove mesi 2016, con un margine percentuale invariato rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente, come pressoché invariato e pari a € 26,3 milioni risulta il margine commerciale lordo realizzato nel solo terzo trimestre dei due esercizi. A perimetro di consolidamento omogeneo, cioè escludendo in entrambi gli esercizi gli apporti delle società acquisite nel 2016, si valuta che il margine commerciale lordo nei primi nove mesi si sarebbe attestato a € 77,5 milioni in diminuzione del -3% rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente (€ 79,9 milioni);

¹ Società operativa dal 9 aprile 2016.

² Società operativa dal 1 dicembre 2016.

- 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 attività distributive nel mercato del networking, cabling, Voip e UCC–Unified Communication, dalla preesistente EDSlan S.p.A.;
- L'**Utile operativo (EBIT)** pari a € 9,1 milioni, evidenzia una diminuzione rispetto al medesimo periodo del 2016 (-22%) ed in termini di incidenza sui ricavi (0,66% nei primi nove mesi del 2017 contro 0,87% nello stesso periodo dell'esercizio precedente). La flessione è conseguente sia alla presenza nell'anno 2016 dei precedentemente riportati proventi non ricorrenti, sia ad un aumento dei costi operativi. L'EBIT del solo terzo trimestre 2017, pari ad € 2,9 milioni, presenta un incremento rispetto al terzo trimestre 2016 oltre che per una migliorata performance nell'esercizio 2017, anche per la presenza nel corrispondente periodo del 2016 di € 1,7 milioni di oneri non ricorrenti legati ai costi delle acquisizioni e del nuovo centro logistico. A perimetro di consolidamento omogeneo, cioè escludendo in entrambi gli esercizi gli apporti delle società acquisite nel 2016, si stima che l'EBIT realizzato nei primi nove mesi si sarebbe attestato a € 8,3 milioni a fronte di € 9,2 milioni nel corrispondente periodo del 2016.

(euro/000)	30/09/2017	%	31/12/2016	%	Var.	Var. %
Capitale immobilizzato	118.162	34,24%	119.337	54,32%	(1.175)	-1%
Capitale circolante commerciale netto	228.641	66,25%	94.709	43,11%	133.932	141%
Altre attività/passività correnti	8.508	2,47%	16.261	7,40%	(7.753)	-48%
Altre attività/passività non correnti	(10.170)	-2,95%	(10.612)	-4,83%	442	-4%
Totale Impieghi	345.141	100,00%	219.695	100,00%	125.446	57%
Debiti finanziari correnti	51.934	15,05%	122.466	55,74%	(70.532)	-58%
Debiti per acquisto partecipazioni correnti	3.984	1,15%	3.959	1,80%	25	1%
(Attività)/Passività finanz. correnti per derivati	464	0,13%	428	0,19%	36	8%
Crediti finanziari verso società di factoring	(7.813)	-2,26%	(1.492)	-0,68%	(6.321)	424%
(Crediti)/debiti finanziari v/società del Gruppo	(112.500)	-32,60%	(126.500)	-57,58%	14.000	-11%
Crediti finanziari verso altri	(486)	-0,14%	(509)	-0,23%	23	-5%
Disponibilità liquide	(14.514)	-4,21%	(88.651)	-40,35%	74.137	-84%
Debiti finanziari correnti netti	(78.931)	-22,87%	(90.299)	-41,10%	11.368	-13%
Debiti finanziari non correnti	120.297	34,85%	5.849	2,66%	114.448	1957%
Debiti per acquisto partecipazioni non correnti	3.940	1,14%	3.942	1,79%	(2)	0%
(Attività)/Passività finanz. non correnti per derivati	151	0,04%	-	0,00%	151	N.S.
Crediti finanziari verso altri	(1.870)	-0,54%	(2.292)	-1,04%	422	-18%
Debiti finanziari netti (A)	43.587	12,63%	(82.800)	-37,69%	126.387	-153%
Patrimonio netto (B)	301.554	87,37%	302.495	137,69%	(941)	0%
Totale Fonti (C=A+B)	345.141	100,00%	219.695	100,00%	125.446	57%

- Il **Capitale circolante commerciale netto** al 30 settembre 2017 risulta pari a € 228,6 milioni, a fronte di € 94,7 milioni al 31 dicembre 2016. A perimetro di consolidamento omogeneo, cioè depurando i risultati al 30 settembre 2017 dall'apporto delle società acquisite nel 2016, il Capitale circolante commerciale netto si stima si sarebbe attestato a € 180,0 milioni;
- La **Posizione finanziaria netta** puntuale al 30 settembre 2017, negativa per € 43,6 milioni, si confronta con un surplus di € 82,8 milioni al 31 dicembre 2016. A perimetro di consolidamento omogeneo, cioè depurando i risultati al 30 settembre 2017 dall'apporto delle società acquisite nel 2016, la Posizione finanziaria netta si stima sarebbe stata positiva per € 4,3 milioni. L'effetto al 30 settembre 2017 del ricorso alla fattorizzazione "pro-soluto" ed alla cartolarizzazione dei crediti è pari a € 82 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 settembre 2017 sono di seguito illustrati:

(euro/000)	9 mesi 2017	%	9 mesi 2016	%	Var.	Var. %
Ricavi verso terzi	781.668		599.673		181.995	30%
Ricavi infragruppo	-		-		-	100%
Ricavi totali	781.668		599.673		181.995	30%
Costo del venduto	(751.875)	-96,19%	(577.569)	-96,31%	(174.306)	30%
Margine commerciale lordo	29.793	3,81%	22.104	3,69%	7.689	35%
Costi di marketing e vendita	(8.322)	-1,06%	(5.487)	-0,91%	(2.835)	52%
Costi generali e amministrativi	(15.848)	-2,03%	(11.303)	-1,88%	(4.545)	40%
Utile operativo (EBIT)	5.623	0,72%	5.314	0,89%	309	6%

(euro/000)	3° trim. 2017	%	3° trim. 2016	%	Var.	Var. %
Ricavi verso terzi	275.241		282.164		(6.923)	-2%
Ricavi infragruppo	-		-		-	100%
Ricavi totali	275.241		282.164		(6.923)	-2%
Costo del venduto	(265.795)	-96,57%	(272.742)	-96,66%	6.947	-3%
Margine commerciale lordo	9.446	3,43%	9.422	3,34%	24	0%
Costi di marketing e vendita	(2.632)	-0,96%	(2.297)	-0,81%	(335)	15%
Costi generali e amministrativi	(4.874)	-1,77%	(4.773)	-1,69%	(101)	2%
Utile operativo (EBIT)	1.940	0,70%	2.352	0,83%	(412)	-18%

- I **Ricavi totali** ammontano a € 781,7 milioni, evidenziando un aumento del +30% rispetto a € 599,7 milioni rilevati nei primi nove mesi 2016. Nel solo terzo trimestre le vendite hanno invece mostrato una riduzione del -2% (pari a € -6,9 milioni) rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente. A perimetro di consolidamento omogeneo, cioè escludendo in entrambi gli esercizi gli apporti delle società acquisite nel 2016, il valore dei ricavi totali dei primi nove mesi si stima si sarebbe attestato a € 439,5 milioni (€ 480,3 milioni nel corrispondente periodo del 2016) sebbene il dato sia influenzato da una riorganizzazione dei segmenti di mercato e clientela presidiati dalle società iberiche post operazioni di aggregazione aziendale;
- Il **Margine commerciale lordo** al 30 settembre 2017 ammonta a € 29,8 milioni, con un incremento del +35% rispetto a € 22,1 milioni rilevati nel medesimo periodo del 2016 e con una incidenza sui ricavi aumentata da 3,69% a 3,81%. Nel solo terzo trimestre il margine commerciale lordo è rimasto sostanzialmente in linea rispetto al precedente periodo con una incidenza sui ricavi in miglioramento dal 3,34% al 3,43%. A perimetro di consolidamento omogeneo, cioè escludendo in entrambi gli esercizi gli apporti delle società acquisite nel 2016, si valuta che il margine commerciale lordo nei primi nove mesi si sarebbe attestato a € 17,8 milioni in diminuzione del -3% rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente (€ 18,4 milioni);
- L'**Utile operativo (EBIT)** pari a € 5,6 milioni è in leggera crescita (€ +0,3 milioni) rispetto al valore registrato nei primi nove mesi 2016, con un'incidenza sui ricavi che scende a 0,72% da 0,89%. Nel terzo trimestre 2017 l'utile operativo (EBIT) ammonta a € 1,9 milioni rispetto a € 2,4 milioni del terzo trimestre 2016 con una redditività percentuale diminuita da 0,83% a 0,70%. A perimetro di consolidamento omogeneo, cioè escludendo in entrambi gli esercizi gli apporti delle società acquisite nel 2016, si stima che l'EBIT realizzato nei primi nove mesi si sarebbe attestato a € 2,5 milioni a fronte di € 3,9 milioni nel corrispondente periodo

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.

del 2016, sempre considerando come il dato sia influenzato da una riorganizzazione dei segmenti di mercato e clientela presidiati dalle società iberiche post operazioni di aggregazione aziendale.

(euro/000)	30/09/2017	%	31/12/2016	%	Var.	Var. %
Capitale immobilizzato	80.707	41,86%	79.866	117,72%	841	1%
Capitale circolante commerciale netto	129.507	67,17%	7.656	11,28%	121.851	1592%
Altre attività/passività correnti	(12.855)	-6,67%	(15.986)	-23,56%	3.131	-20%
Altre attività/passività non correnti	(4.541)	-2,36%	(3.693)	-5,44%	(848)	23%
Totale Impieghi	192.818	100,00%	67.843	100,00%	124.975	184%
Debiti finanziari correnti	9.505	4,93%	29.419	43,36%	(19.914)	-68%
(Attività)/Passività finanz. correnti per derivati	24	0,01%	55	0,08%	(31)	-56%
Debiti per acquisto partecipazioni correnti	1.101	0,57%	759	1,12%	342	45%
(Crediti)/debiti finanziari v/società del Gruppo	112.500	58,35%	126.500	186,46%	(14.000)	-11%
Crediti finanziari verso altri	(0)	0,00%	(5.087)	-7,50%	5.087	-100%
Disponibilità liquide	(29.839)	-15,48%	(197.282)	-290,79%	167.443	-85%
Debiti finanziari correnti netti	93.291	48,38%	(45.636)	-67,27%	138.927	-304%
Debiti finanziari non correnti	5.047	2,62%	22.984	33,88%	(17.937)	-78%
(Attività)/Passività finanz. non correnti per derivati	(40)	-0,02%	28	0,04%	(68)	-243%
Debiti finanziari netti (A)	98.298	50,98%	(22.624)	-33,35%	120.922	-534%
Patrimonio netto (B)	94.520	49,02%	90.467	133,35%	4.053	4%
Totale Fonti (C=A+B)	192.818	100,00%	67.843	100,00%	124.975	184%

- Il **Capitale circolante commerciale netto** al 30 settembre 2017 è pari a € 129,5 milioni a fronte di € 7,7 milioni al 31 dicembre 2016. A perimetro di consolidamento omogeneo, cioè depurando i risultati al 30 settembre 2017 dall'apporto delle società acquisite nel 2016, il Capitale circolante commerciale netto si stima si sarebbe attestato a € 59,6 milioni;
- La **Posizione finanziaria netta** al 30 settembre 2017, negativa per € 98,3 milioni, si confronta con un surplus di liquidità di € 22,6 milioni al 31 dicembre 2016. A perimetro di consolidamento omogeneo, cioè depurando i risultati al 30 settembre 2017 dall'apporto delle società acquisite nel 2016, la Posizione finanziaria netta si stima sarebbe stata negativa per € 24,8 milioni. L'effetto dei programmi di cessione "pro-soluto" o di anticipazione di incasso di crediti commerciali è stimabile in ca. € 107 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., Tape S.L.U. in quanto non significativa e Nilox Deutschland GmbH in quanto non operativa.

(euro/000)	9 mesi 2017											Elisioni e altro	Gruppo	
	Italia					Penisola Iberica								
	E.Spa + V-Valley + Nilox GmbH	Mosaico	Celly*	EDSIan	Elisioni e altro	Totale	Esprinet Iberica	Esprinet Portugal	V-Valley Iberian	Vinzeo + Tape	Elisioni ed altro			Totale
Ricavi verso terzi	1.251.571	34.073	19.066	41.219	-	1.345.929	416.398	20.419	5.096	339.755	-	781.668	-	2.127.597
Ricavi fra settori	44.710	945	471	1.203	(14.069)	33.260	14.749	11	-	2.649	(17.409)	-	(33.260)	-
Ricavi totali	1.296.281	35.018	19.537	42.422	(14.069)	1.379.189	431.147	20.430	5.096	342.404	(17.409)	781.668	(33.260)	2.127.597
Costo del venduto	(1.227.353)	(31.796)	(11.012)	(37.345)	14.083	(1.293.423)	(413.946)	(19.877)	(4.630)	(330.830)	17.407	(751.875)	33.131	(2.012.167)
Margine commerciale lordo	68.928	3.222	8.525	5.077	14	85.766	17.201	553	466	11.574	(2)	29.793	(129)	115.430
Margine commerciale lordo %	5,32%	9,20%	43,64%	11,97%	-0,10%	6,22%	3,99%	2,71%	9,14%	3,38%	-	3,81%	-	5,43%
Costi marketing e vendita	(21.908)	(1.070)	(6.543)	(3.308)	10	(32.819)	(4.651)	(261)	(716)	(2.700)	5	(8.322)	(55)	(41.196)
Costi generali e amministrativi	(38.411)	(652)	(2.270)	(2.473)	3	(43.803)	(9.997)	(392)	(202)	(5.254)	(3)	(15.848)	64	(59.587)
Utile operativo (EBIT)	8.609	1.500	(288)	(704)	27	9.144	2.553	(100)	(452)	3.620	-	5.623	(120)	14.647
EBIT %	0,66%	4,28%	-1,47%	-1,66%	-0,19%	0,66%	0,59%	-0,49%	-8,87%	1,06%	-	0,72%	-	0,69%
(Oneri) proventi finanziari														(3.016)
(Oneri) proventi da altri invest.														36
Utile prima delle imposte														11.667
Imposte														(2.743)
Utile netto														8.924
- di cui pertinenza di terzi														(42)
- di cui pertinenza Gruppo														8.966

(euro/000)	9 mesi 2016											Elisioni e altro	Gruppo	
	Italia					Penisola Iberica								
	E.Spa + V-Valley	Celly*	EDSIan	Elisioni e altro	Totale	Esprinet Iberica	Esprinet Portugal	Vinzeo + Tape	Elisioni ed altro	Totale				
Ricavi verso terzi	1.275.024	19.423	31.691	-	1.326.138	464.824	14.861	119.988	-	599.673	-	-	-	1.925.811
Ricavi fra settori	34.241	1.170	817	(3.096)	33.132	11.615	10	238	(11.863)	-	-	(33.132)	-	-
Ricavi totali	1.309.265	20.593	32.508	(3.096)	1.359.270	476.439	14.871	120.226	(11.863)	599.673	(33.132)	(33.132)	(33.132)	1.925.811
Costo del venduto	(1.238.853)	(11.206)	(27.763)	3.152	(1.274.670)	(458.318)	(14.602)	(116.512)	11.863	(577.569)	-	-	33.055	(1.819.184)
Margine commerciale lordo	70.412	9.387	4.745	56	84.600	18.121	269	3.714	-	22.104	(77)	(77)	(77)	106.627
Margine commerciale lordo %	5,38%	45,58%	14,60%	-1,81%	6,22%	3,80%	1,81%	3,09%	-	3,69%	-	-	-	5,54%
Altri proventi	-	-	2.677	-	2.677	-	-	-	-	-	-	-	-	2.677
Costi marketing e vendita	(21.532)	(6.031)	(2.617)	5	(30.175)	(4.399)	(253)	(835)	-	(5.487)	-	-	(18)	(35.680)
Costi generali e amministrativi	(40.474)	(2.651)	(2.218)	-	(45.343)	(9.393)	(355)	(1.554)	-	(11.303)	-	-	23	(56.623)
Utile operativo (EBIT)	8.406	705	2.587	61	11.759	4.329	(339)	1.325	-	5.314	(72)	(72)	(72)	17.001
EBIT %	0,64%	3,42%	7,96%	-1,97%	0,87%	0,91%	-2,28%	1,10%	-	0,89%	-	-	-	0,88%
(Oneri) proventi finanziari														(2.144)
(Oneri) proventi da altri invest.														1
Utile prima delle imposte														14.858
Imposte														(3.073)
Utile netto														11.785
- di cui pertinenza di terzi														94
- di cui pertinenza Gruppo														11.691

* 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 contratti 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 all'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 euro per ogni azione ordinaria (corrispondente ad un pay-out ratio del 26%⁷). 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.

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..

⁷ Calcolato sull'utile netto consolidato del Gruppo Esprinet

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 del presente Resoconto intermedio di gestione 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..

E) Fatti di rilievo successivi

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

Evoluzione contenziosi fiscali

In data 2 ottobre 2017 Esprinet S.p.A. ha ricevuto un avviso di accertamento a seguito del quale viene richiesto il recupero dell'IVA per un valore pari a € 3,1 milioni (oltre sanzioni e interessi) relativo a operazioni imponibili poste in essere nel 2012 nei confronti di tre clienti che avevano presentato dichiarazioni di intento soggettivamente fraudolente per mancanza del requisito di esportatore abituale.

Esprinet presenterà ricorso contro l'avviso di accertamento.

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 periodo chiuso al 30 settembre 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)	9 mesi						3° trimestre						
	note	2017	%	2016	note	%	% var. 17/16	2017	%	2016	note	%	% var. 17/16
Dati economici													
Ricavi		2.127.597	100,0%	1.925.811		100,0%	10%	690.755	100,0%	680.836		100,0%	1%
Margine commerciale lordo		115.430	5,4%	106.627		5,5%	8%	35.671	5,2%	35.865		5,3%	-1%
EBITDA	(1)	18.244	0,9%	20.518		1,1%	-11%	5.909	0,9%	4.060		0,6%	46%
Utile operativo (EBIT)		14.647	0,7%	17.001		0,9%	-14%	4.817	0,7%	2.690		0,4%	79%
Utile prima delle imposte		11.669	0,5%	14.858		0,8%	-21%	3.722	0,5%	1.647		0,2%	126%
Utile netto		8.926	0,4%	11.785		0,6%	-24%	2.659	0,4%	1.427		0,2%	86%
Dati patrimoniali e finanziari													
Cash flow	(2)	12.425		14.664									
Investimenti lordi		3.620		4.552									
Capitale d'esercizio netto	(3)	353.361		102.322	(4)								
Capitale circolante comm. netto	(5)	357.708		102.046	(4)								
Capitale immobilizzato	(6)	124.146		124.516	(4)								
Capitale investito netto	(7)	462.798		212.535	(4)								
Patrimonio netto		320.911		317.957	(4)								
Patrimonio netto tangibile	(8)	228.501		225.299	(4)								
Posizione finanziaria netta (PFN)	(9)	141.884		(105.424)	(4)								
Principali indicatori													
PFN/Patrimonio netto		0,4		(0,3)									
PFN/Patrimonio netto tangibile		0,6		(0,5)									
Utile operativo (EBIT)/Oneri finanziari netti		4,9		7,9									
EBITDA/Oneri finanziari netti		6,1		9,6									
PFN/EBITDA		7,8		(2,4)	(4)								
Dati operativi													
Numero dipendenti a fine periodo		1.302		1.304									
Numero dipendenti medi	(10)	1.315		1.160									
Utile per azione (euro)													
Utile per azione di base		0,17		0,23		-26%		0,05		0,03			67%
Utile per azione diluito		0,17		0,22		-23%		0,05		0,03			67%

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

(2) Sommatoria di utile netto consolidato e ammortamenti.

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

(4) Valori relativi al 31 dicembre 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 dei primi nove mesi 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)	30/09/2017	di cui parti correlate	31/12/2016	di cui parti correlate
ATTIVO				
Attività non correnti				
Immobilizzazioni materiali	15.571		15.284	
Avviamento	91.189		91.189	
Immobilizzazioni immateriali	1.221		1.469	
Partecipazioni in società collegate	-		39	
Attività per imposte anticipate	12.030		11.931	
Attività finanziarie per strumenti derivati	40		38	
Crediti ed altre attività non correnti	6.005	1.552	6.896	1.286
	126.056	1.552	126.846	1.286
Attività correnti				
Rimanenze	459.364		328.886	
Crediti verso clienti	295.835	9	388.672	9
Crediti tributari per imposte correnti	5.483		6.175	
Altri crediti ed attività correnti	28.044	1.117	32.091	-
Disponibilità liquide	44.353		285.933	
	833.079	9	1.041.757	9
Attività gruppi in dismissione				
	-		-	
Totale attivo	959.135	1.561	1.168.603	1.295
PATRIMONIO NETTO				
Capitale sociale	7.861		7.861	
Riserve	303.123		282.430	
Risultato netto pertinenza gruppo	8.966		26.667	
Patrimonio netto pertinenza Gruppo	319.950		316.958	
Patrimonio netto di terzi	961		999	
Totale patrimonio netto	320.911		317.957	
PASSIVO				
Passività non correnti				
Debiti finanziari	125.344		28.833	
Passività finanziarie per strumenti derivati	151		66	
Passività per imposte differite	7.353		6.100	
Debiti per prestazioni pensionistiche	4.738		5.185	
Debito per acquisto partecipazioni	3.940		3.942	
Fondi non correnti ed altre passività	2.620		3.020	
	144.146		47.146	
Passività correnti				
Debiti verso fornitori	397.491	-	615.512	12
Debiti finanziari	61.439		151.885	
Debiti tributari per imposte correnti	583		740	
Passività finanziarie per strumenti derivati	488		483	
Debiti per acquisto partecipazioni correnti	5.085		4.718	
Fondi correnti ed altre passività	28.992	1.373	30.162	-
	494.078	1.373	803.500	12
Passività gruppi in dismissione				
	-		-	
TOTALE PASSIVO	638.224	1.373	850.646	12
Totale patrimonio netto e passivo	959.135	1.373	1.168.603	12

Conto economico separato consolidato

(euro/000)	9 mesi 2017	di cui non ricorrenti	di cui parti correlate*	9 mesi 2016	di cui non ricorrenti	di cui parti correlate*
Ricavi	2.127.597	-	7	1.925.811	-	7
Costo del venduto	(2.012.167)	-	-	(1.819.184)	-	-
Margine commerciale lordo	115.430	-		106.627	-	
Altri proventi	-	-		2.677	2.677	
Costi di marketing e vendita	(41.196)	-	-	(35.680)	-	-
Costi generali e amministrativi	(59.587)	(1.369)	(3.646)	(56.623)	(3.056)	(2.832)
Utile operativo (EBIT)	14.647	(1.369)		17.001	(379)	
(Oneri)/proventi finanziari	(3.016)	-	2	(2.144)	-	2
(Oneri)/proventi da altri invest.	36	-		1	-	
Utile prima delle imposte	11.667	(1.369)		14.858	(379)	
Imposte	(2.743)	356	-	(3.073)	941	-
Utile netto	8.924	(1.013)		11.785	563	
- di cui pertinenza di terzi	(42)			94		
- di cui pertinenza Gruppo	8.966	(1.013)		11.691	563	
Utile netto per azione - di base (euro)	0,17			0,23		
Utile netto per azione - diluito (euro)	0,17			0,22		

(euro/000)	3° trim. 2017	di cui non ricorrenti	di cui parti correlate*	3° trim. 2016	di cui non ricorrenti	di cui parti correlate*
Ricavi	690.755	-	(11)	680.836	-	3
Costo del venduto	(655.084)	-	-	(644.971)	-	-
Margine commerciale lordo	35.671	-		35.865	-	
Altri proventi	-	-		-	-	
Costi di marketing e vendita	(12.711)	-	-	(12.816)	-	-
Costi generali e amministrativi	(18.143)	(236)	(1.221)	(20.359)	(1.801)	(939)
Utile operativo (EBIT)	4.817	(236)		2.690	(1.801)	
(Oneri)/proventi finanziari	(1.149)	-	2	(1.043)	-	-
(Oneri)/proventi da altri invest.	52	-		-	-	
Utile prima delle imposte	3.720	(236)		1.647	(1.801)	
Imposte	(1.063)	212	-	(220)	1.199	-
Utile netto	2.657	(24)		1.427	(601)	
- di cui pertinenza di terzi	71			5		
- di cui pertinenza Gruppo	2.586	(24)		1.422	(601)	
Utile netto per azione - di base (euro)	0,05			0,03		
Utile netto per azione - diluito (euro)	0,05			0,03		

Conto economico complessivo consolidato

(euro/000)	9 mesi 2017	9 mesi 2016	3° trim. 2017	3° trim. 2016
Utile netto	8.924	11.785	2.657	1.427
<i>Altre componenti di conto economico complessivo da riclassificare nel conto economico separato:</i>				
- Variazione riserva "cash flow hedge"	(267)	(312)	(20)	(192)
- Impatto fiscale su variazione riserva "cash flow hedge"	103	19	32	(14)
- Variazione riserva "conversione in euro"	2	1	-	(1)
<i>Altre componenti di conto economico complessivo da non riclassificare nel conto economico separato:</i>				
- Variazione riserva "fondo TFR"	113	(427)	(23)	(182)
- Impatto fiscale su variazioni riserva "fondo TFR"	(25)	93	5	46
Altre componenti di conto economico complessivo	(74)	(626)	(6)	(343)
Totale utile/(perdita) complessiva per il periodo	8.850	11.159	2.651	1.084
- di cui pertinenza Gruppo	8.889	11.076	2.579	1.086
- di cui pertinenza di terzi	(39)	83	72	(2)

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	-	(626)	-	11.786	11.160	83	11.077
Destinazione risultato esercizio precedente	-	22.277	-	(22.277)	-	-	-
Dividendi distribuiti	-	-	-	(7.764)	(7.764)	-	(7.764)
Totale operazioni con gli azionisti	-	22.277	-	(30.041)	(7.764)	-	(7.764)
Variazione riserva piani azionari	-	1.157	-	-	1.157	-	1.157
Altri movimenti	-	(9)	-	-	(9)	(2)	(7)
Saldi al 30 settembre 2016	7.861	287.647	(5.145)	11.786	302.149	878	301.271
Saldi al 31 dicembre 2016	7.861	288.371	(5.145)	26.870	317.957	999	316.958
Utile/(perdita) complessivo di periodo	-	(74)	-	8.924	8.850	(39)	8.889
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	-	1.088	-	-	1.088	-	1.088
Altri movimenti	-	3	-	-	3	1	2
Saldi al 30 settembre 2017	7.861	309.271	(5.145)	8.924	320.911	961	319.950

Posizione finanziaria netta consolidata

(euro/000)	30/09/2017	31/12/2016	Var.	30/09/2016	Var.
					Var.
Debiti finanziari correnti	61.439	151.885	(90.446)	137.901	(76.462)
Debiti per acquisto partecipazioni correnti	5.086	4.719	367	1.321	3.765
(Attività)/Passività finanziarie correnti per strumenti derivati	488	483	5	389	99
Crediti finanziari verso società di factoring	(7.813)	(1.492)	(6.321)	(3.400)	(4.413)
Crediti finanziari verso altri	(486)	(5.596)	5.111	(25.539)	25.054
Disponibilità liquide	(44.353)	(285.933)	241.580	(81.671)	37.318
Debiti finanziari correnti netti	14.361	(135.934)	150.295	29.000	(14.639)
Debiti finanziari non correnti	125.344	28.833	96.511	69.053	56.291
Debiti per acquisto partecipazioni non correnti	3.939	3.941	(2)	5.113	(1.174)
(Attività)/Passività finanziarie non correnti per strumenti derivati	111	28	83	331	(220)
Crediti finanziari verso altri	(1.870)	(2.292)	422	(2.292)	422
Debiti finanziari netti	141.885	(105.424)	247.309	101.206	40.679

Rendiconto finanziario consolidato

(euro/000)	9 mesi	9 mesi
	2017	2016
Flusso monetario da attività di esercizio (D=A+B+C)	(236.209)	(174.069)
Flusso di cassa del risultato operativo (A)	18.462	18.425
Utile operativo da attività in funzionamento	14.647	17.001
Proventi da operazioni di aggregazione aziendale	-	(2.677)
Ammortamenti e altre svalutazioni delle immobilizzazioni	3.499	2.879
Variatione netta fondi	(400)	225
Variatione non finanziaria dei debiti per prestazioni pensionistiche	(372)	(160)
Costi non monetari piani azionari	1.088	1.157
Flusso generato/(assorbito) dal capitale circolante (B)	(251.872)	(189.303)
(Incremento)/Decremento delle rimanenze	(130.478)	7.244
(Incremento)/Decremento dei crediti verso clienti	92.837	56.087
(Incremento)/Decremento altre attività correnti	5.949	(4.213)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(218.140)	(245.634)
Incremento/(Decremento) altre passività correnti	(2.040)	(2.787)
Altro flusso generato/(assorbito) dalle attività di esercizio (C)	(2.799)	(3.191)
Interessi pagati al netto interessi ricevuti	(2.544)	(1.086)
Differenze cambio realizzate	565	(29)
Risultati società collegate	75	9
Imposte pagate	(895)	(2.085)
Flusso monetario da attività di investimento (E)	(3.044)	(104.167)
Investimenti netti in immobilizzazioni materiali	(3.282)	(3.945)
Investimenti netti in immobilizzazioni immateriali	(256)	(519)
Altre attività e passività non correnti	494	1.003
Acquisizione EDSLan	-	(17.065)
Acquisizione Vinzeo	-	(83.641)
Flusso monetario da attività di finanziamento (F)	(2.327)	79.818
Finanziamenti a medio/lungo termine ottenuti	165.000	-
Rimborsi/rinegoziazioni di finanziamenti a medio/lungo termine	(104.647)	(21.060)
Variatione dei debiti finanziari	(55.144)	132.535
Variatione dei crediti finanziari e degli strumenti derivati	(700)	(25.013)
Prezzo dilazionato acquisizione Celly	(17)	-
Prezzo dilazionato acquisizione Vinzeo	367	1.321
Distribuzione dividendi	(6.987)	(7.764)
Incremento/(Decremento) riserva "cash-flow hedge"	(164)	(293)
Variatione Patrimonio Netto di terzi	(35)	92
Flusso monetario netto del periodo (G=D+E+F)	(241.580)	(198.418)
Disponibilità liquide all'inizio del periodo	285.933	280.089
Flusso monetario netto del periodo	(241.580)	(198.418)
Disponibilità liquide alla fine del periodo	44.353	81.671

Esprinet's results as at 30 September 2017 approved by the Board**First nine months 2017 results:**

Consolidated sales: € 2,127.6 million (+10% vs € 1,925.8 million of the first nine months 2016)
Gross profit: € 115.4 million (+8% vs € 106.6 million)
Operating income (EBIT): € 14.6 million (-14% vs € 17.0 million)
Net income: € 8.9 million (-24% vs € 11.8 million)

Net financial position as at 30 September 2017 negative by € 141.9 million
(vs Net financial position positive by € 105.4 million as at 31 December 2016 and negative by € 101.2 million as at 30 September 2016)

Third quarter 2017 results:

Consolidated sales: € 690.8 million (+1% vs € 680.8 million of the third quarter 2016)
Gross profit: € 35.7 million (-1% vs € 35.9 million)
Operating income (EBIT): € 4.8 million (+79% vs € 2.7 million)
Net income: € 2.7 million (+86% vs € 1.4 million)

Vimercate (Monza Brianza), 13 November 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 nine-month period ending 30 September 2017, prepared in accordance to IFRS.

According to the European distribution market data as of September 30th 2017 (provided by Context, October 2017), third quarter sales were up +4%, substantially in line with the first six months.

Italy grew less than the European average despite its +3% of the third quarter being sequentially an improvement versus the zero growth of the first half of the current year. Spain is broadly above the average with +9% in the third quarter, a further sequential improvement compared to the +8% of the first half.

In the Italian market the best performers were smartphone (+12%), SSD (+37%), TV and security software; the worst categories were desktop (-14%), tablet (-18%) and notebook (-3%). In the Spanish market as well smartphones (+31%), notebooks (+4%) and desktops (+10%) registered a significant growth whereas consumables and servers were negative respectively -7% and -11%.

For current year the management confirms targets of sales of € 3.2/3.3 billion and EBIT of € 34-36 million, excluding any extraordinary non-recurring item.

Looking at the financial targets set out in the strategic plan published in October 2016, the management recognizes a stronger than expected difficulty in achieving profitable sales of PCs and smartphones in the consumer segment (so called 'fulfilment consumer'). As a matter of fact, current market competitive dynamics are driving unsatisfactory return on capital employed in some of the deals pertaining to that area which the Group has decided to skip accordingly.

Said the above the cost structure of this area has already been furtherly rationalised while the management will continue to monitor the achievable profitability in the area.

There will be an increased focus on the sales re-mix on higher margin combinations of product/customer, mainly in the segments of datacenter solutions ('IT Value'), accessories and certain specific product categories in peripherals and consumer electronics segments.

Similarly the Group will put more efforts in own-brand sales - namely Nilox and Celly - as well as in the development of services and enabling tools dedicated to the 'business' customer segment.

Furthermore, the Group plans to keep on pushing on the cost structure reduction so as to better exploit growth in gross margins.

In 2018 the Group expects a low-single digit revenue growth thanks to the contribution coming from Italian activities whereas sales in Spain are expected to decrease due to volume reduction in 'fulfilment consumer' area which will be partially compensated by increased sales in other business segments.

EBIT is expected to stand in a range of € 39-41 million.

For the upcoming years, the Group foresees a constant improvement in profitability due to the business remix towards more profitable combinations of product/customer at the expense of 'fulfilment consumer' business unless market competitive dynamics, as well as the on-going process of adjusting operating costs, drive sales recovery also in this segment.

A) *Esprinet Group's financial highlights*

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

(euro/000)	9 months 2017	%	9 months 2016	%	Var.	Var. %
Sales	2,127,597	100.00%	1,925,811	100.00%	201,786	10%
Cost of sales	(2,012,167)	-94.57%	(1,819,184)	-94.46%	(192,983)	11%
Gross profit	115,430	5.43%	106,627	5.54%	8,803	8%
Other income	-	0.00%	2,677	0.14%	(2,677)	-100%
Sales and marketing costs	(41,196)	-1.94%	(35,680)	-1.85%	(5,516)	15%
Overheads and administrative costs	(59,587)	-2.80%	(56,623)	-2.94%	(2,964)	5%
Operating income (EBIT)	14,647	0.69%	17,001	0.88%	(2,354)	-14%
Finance costs - net	(3,016)	-0.14%	(2,144)	-0.11%	(872)	41%
Other investments expenses / (incomes)	36	0.00%	1	0.00%	35	3500%
Profit before income taxes	11,667	0.55%	14,858	0.77%	(3,191)	-21%
Income tax expenses	(2,743)	-0.13%	(3,073)	-0.16%	330	-11%
Net income	8,924	0.42%	11,785	0.61%	(2,861)	-24%
Earnings per share - basic (euro)	0.17		0.23		(0.06)	-26%

(euro/000)	Q3 2017	%	Q3 2016	%	Var.	Var. %
Sales	690,755	100.00%	680,836	100.00%	9,919	1%
Cost of sales	(655,084)	-94.84%	(644,971)	-94.73%	(10,113)	2%
Gross profit	35,671	5.16%	35,865	5.27%	(194)	-1%
Sales and marketing costs	(12,711)	-1.84%	(12,816)	-1.88%	105	-1%
Overheads and administrative costs	(18,143)	-2.63%	(20,359)	-2.99%	2,216	-11%
Operating income (EBIT)	4,817	0.70%	2,690	0.40%	2,127	79%
Finance costs - net	(1,149)	-0.17%	(1,043)	-0.15%	(106)	10%
Other investments expenses / (incomes)	52	0.01%	-	0.00%	52	100%
Profit before income taxes	3,720	0.54%	1,647	0.24%	2,073	126%
Income tax expenses	(1,063)	-0.15%	(220)	-0.03%	(843)	383%
Net income	2,657	0.38%	1,427	0.21%	1,230	86%
Earnings per share - basic (euro)	0.05		0.03		0.02	67%

- **Consolidated Sales**, equal to € 2,127.6 million, showed an increase of +10% (€ 201.8 million) compared to € 1,925.8 million of the first nine months 2016. The third quarter highlighted an increase of +1% compared to the same period of the previous year (from € 680.8 million to € 690.8 million). With the same consolidation scope, i.e. excluding the 2016 acquired companies contribution in both the fiscal years,

consolidated sales of the first nine months 2017 would have been equal to € 1,721.7 million (€ 1,775.4 million in the same period of 2016);

- **Consolidated Gross profit**, equal to € 115.4 million, showed an increase of +8% (€ 8.8 million) compared to the same period of 2016 as a consequence of higher sales only partially offset by a decrease in the gross profit margin. In the third quarter, gross profit, equal to € 35.7 million, decreased by -1% compared to the same period of the previous year. With the same consolidation scope, i.e. excluding the 2016 acquired companies contribution in both the fiscal years, consolidated gross profit of the first nine months 2017 would have been equal to € 95.1 million, decreased by -3% compared to the same period of 2016 (€ 98.2 million);
- **Other income**, recorded only in the first nine months of 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, from the former EDSLan S.p.A..
- **Operating income (EBIT)** in the first nine months of 2017, equal to € 14.6 million, showed a change of -14% compared to the first nine months 2016, with an EBIT margin decreased to 0.69% from 0.88%, mainly due to a reduction in the gross profit margin. In the third quarter EBIT, equal to € 4.8 million, increased by +79% (€ 2.1 million) compared to the third quarter 2016, with an EBIT margin increase from 0.40% to 0.70%. Even net of non-recurring income items, EBIT for the quarter shows an improvement of +12% from 0.66% to 0.73%. With the same consolidation scope, i.e. excluding the 2016 acquired companies contribution in both the fiscal years, EBIT of the first nine months 2017 would have been equal to € 10.7 million compared to € 13.1 million in the same period of 2016;
- **Consolidated Profit before income taxes**, equal to € 11.7 million, showed a reduction of -21% compared to the first nine months of 2016, more pronounced than the EBIT reduction due to greater financial charges as a consequence of the higher level of medium/long term indebtedness as a result of the new loan obtained by the Parent Company on 28 February 2017 and of on-going loans in the subsidiary Vinzeo Technologies S.A.U. acquired on 1° July 2016. In the third quarter profit before income taxes showed a decrease equal to € 2.1 million reaching the amount of € 3.7 million;
- **Consolidated Net income**, equal to € 8.9 million, showed a reduction of -24% (€ -2.9 million) compared to the first nine months of 2016. In the third quarter 2017 consolidated net income amounted to € 2.7 million compared with € 1.4 million of the first nine months of 2016 (+86%);
- **Basic earnings per ordinary share** as at 30 September 2017, equal to € 0.17, showed a decrease of -26% compared to the first nine months of 2016 (€ 0.23). In the third quarter basic earnings per ordinary share was equal to € 0.05, compared with € 0.03 of the corresponding quarter of 2016 (+67%).

(euro/000)	30/09/2017	%	31/12/2016	%	Var.	Var. %
Fixed assets	124,146	26.83%	124,516	58.59%	(370)	0%
Operating net working capital	357,708	77.29%	102,046	48.01%	255,662	251%
Other current assets/liabilities	(4,347)	-0.94%	276	0.13%	(4,622)	-1676%
Other non-current assets/liabilities	(14,711)	-3.18%	(14,305)	-6.73%	(406)	3%
Total uses	462,796	100.00%	212,533	100.00%	250,263	118%
Short-term financial liabilities	61,439	13.28%	151,885	71.46%	(90,446)	-60%
Current financial (assets)/liabilities for derivatives	488	0.11%	483	0.23%	5	1%
Financial receivables from factoring companies	(7,813)	-1.69%	(1,492)	-0.70%	(6,321)	424%
Current debts for investments in subsidiaries	5,086	1.10%	4,719	2.22%	367	8%
Other current financial receivables	(486)	-0.10%	(5,596)	-2.63%	5,111	-91%
Cash and cash equivalents	(44,353)	-9.58%	(285,933)	-134.54%	241,580	-84%
Net current financial debt	14,361	3.10%	(135,934)	-63.96%	150,296	-111%
Borrowings	125,344	27.08%	28,833	13.57%	96,511	335%
Non - current debts for investments in subsidiaries	3,939	0.85%	3,941	1.85%	(2)	0%
Non-current financial (assets)/liab. for derivatives	111	0.02%	28	0.01%	83	296%
Other non - current financial receivables	(1,870)	-0.40%	(2,292)	-1.08%	422	-18%
Net financial debt (A)	141,885	30.66%	(105,424)	-49.60%	247,309	-235%
Net equity (B)	320,911	69.34%	317,957	149.60%	2,954	1%
Total sources of funds (C=A+B)	462,796	100.00%	212,533	100.00%	250,263	118%

- **Consolidated net working capital** as at 30 September 2017 was equal to € 357.7 million compared with € 102.0 million at 31 December 2016. With the same consolidation scope, i.e. excluding the 2016 acquired companies contribution from the results as at 30 September 2017, consolidated net working capital as at 30 September 2017 would have been equal to € 239.2 million;

- **Net financial position** as at 30 September 2017, negative by € 141.9 million, compared with a cash surplus equal to € 105.4 million at 31 December 2016. With the same consolidation scope, i.e. excluding the 2016 acquired companies contribution from the results as at 30 September 2017, net financial position as at 30 September 2017 would have been equal to € 20.5 million.

Reduction of net cash surplus was due to the performance of consolidated net working capital as at 30 September 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 September 2017 was approx. € 189 million (approx. € 400 million as at 31 December 2016);

- **Consolidated net equity** as at 30 September 2017, equal to € 320.9 million, showed an increase of € 3.0 million compared to € 318.0 million as at 31 December 2016.

B) Financial highlights by geographical area

B.1) Subgroup Italy

The main economic financial and asset results for the Italian subgroup (Esprinet, V-Valley, EDSlan⁸, Mosaico⁹ e Celly Group) as at 30 September 2017 are hereby summarised:

(euro/000)	9 months 2017	%	9 months 2016	%	Var.	Var. %
Sales to third parties	1,345,929		1,326,138		19,791	1%
Intercompany sales	33,260		33,132		128	0%
Sales	1,379,189		1,359,270		19,919	1%
Cost of sales	(1,293,423)	-93.78%	(1,274,670)	-92.42%	(18,753)	1%
Gross profit	85,766	6.22%	84,600	6.22%	1,166	1%
Other income	-	0.00%	2,677	0.20%	(2,677)	-100%
Sales and marketing costs	(32,819)	-2.38%	(30,175)	-2.22%	(2,644)	9%
Overheads and administrative costs	(43,803)	-3.18%	(45,343)	-3.34%	1,540	-3%
Operating income (EBIT)	9,144	0.66%	11,759	0.87%	(2,615)	-22%

(euro/000)	Q3 2017	%	Q3 2016	%	Var.	Var. %
Sales to third parties	415,514		398,672		16,842	4%
Intercompany sales	9,489		8,925		564	6%
Sales	425,003		407,597		17,406	4%
Cost of sales	(398,660)	-93.80%	(381,367)	-93.56%	(17,293)	5%
Gross profit	26,343	6.20%	26,230	6.44%	113	0%
Sales and marketing costs	(10,069)	-2.37%	(10,518)	-2.58%	449	-4%
Overheads and administrative costs	(13,281)	-3.12%	(15,588)	-3.82%	2,307	-15%
Operating income (EBIT)	2,993	0.70%	124	0.03%	2,869	2314%

- **Sales**, equal to € 1,379.2 million, showed an increase of +1% compared with € 1,359.3 million of the first nine months of 2016. In the third quarter 2017, sales showed an increase of +4% compared to the third quarter 2016. With the same consolidation scope, i.e. excluding the 2016 acquired companies contribution in both the fiscal years, sales would have been equal to € 1,282.2 million in the first nine months (€ 1,295.1 million in the same period of 2016);
- **Gross profit**, equal to € 85.8 million, showed an increase of +1% compared to € 84.6 million in the first nine months of 2016, with a gross profit margin unchanged compared with the same period of the previous year, as occurred in the third quarter Gross profit, substantially unchanged and equal to € 26.3 million in both the fiscal years. With the same consolidation scope, i.e. excluding the 2016 acquired companies contribution in both the fiscal years, gross profit would have been equal to € 77.5 million in the first nine months, showing a decrease of -3% compared to the same period of the previous year (€ 79.9 million);
- **Other income**, recorded only in the first nine months of 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, from the former EDSlan S.p.A..

⁸ Company active since 9 April 2016.

⁹ Company active since 1 December 2016.

- **Operating income (EBIT)** equal to € 9.1 million in the first nine months of 2017, showed a decrease compared to the same period of 2016 (-22%) with an EBIT margin reduction from 0.87% to 0.66%. The reduction is due to both the 2016 non-recurring income abovementioned, and to an increase in the operating costs. In the third quarter 2017, EBIT, totalling € 2.9 million, is itself equal to the increase vs the third quarter 2016 as a consequence of higher performance in 2017, as well as € 1.7 million non-recurring costs due to acquisitions and to the new logistic hub in the same period of 2016. With the same consolidation scope, i.e. excluding the 2016 acquired companies contribution in both the fiscal years, EBIT in the first nine months of 2017 would have been equal to € 8.3 million compared to € 9.2 million in the same period of 2016.

(euro/000)	30/09/2017	%	31/12/2016	%	Var.	Var. %
Fixed assets	118,162	34.24%	119,337	54.32%	(1,175)	-1%
Operating net working capital	228,641	66.25%	94,709	43.11%	133,932	141%
Other current assets/liabilities	8,508	2.47%	16,261	7.40%	(7,753)	-48%
Other non-current assets/liabilities	(10,170)	-2.95%	(10,612)	-4.83%	442	-4%
Total uses	345,141	100.00%	219,695	100.00%	125,446	57%
Short-term financial liabilities	51,934	15.05%	122,466	55.74%	(70,532)	-58%
Current debts for investments in subsidiaries	3,984	1.15%	3,959	1.80%	25	1%
Current financial (assets)/liabilities for derivatives	464	0.13%	428	0.19%	36	8%
Financial receivables from factoring companies	(7,813)	-2.26%	(1,492)	-0.68%	(6,321)	424%
Financial (assets)/liab. from/to Group companies	(112,500)	-32.60%	(126,500)	-57.58%	14,000	-11%
Other financial receivables	(486)	-0.14%	(509)	-0.23%	23	-5%
Cash and cash equivalents	(14,514)	-4.21%	(88,651)	-40.35%	74,137	-84%
Net current financial debt	(78,931)	-22.87%	(90,299)	-41.10%	11,368	-13%
Borrowings	120,297	34.85%	5,849	2.66%	114,448	1957%
Non-current debts for investments in subsidiaries	3,940	1.14%	3,942	1.79%	(2)	0%
Non-current financial (assets)/liab. for derivatives	151	0.04%	-	0.00%	151	N.S.
Other financial receivables	(1,870)	-0.54%	(2,292)	-1.04%	422	-18%
Net Financial debt (A)	43,587	12.63%	(82,800)	-37.69%	126,387	-153%
Net equity (B)	301,554	87.37%	302,495	137.69%	(941)	0%
Total sources of funds (C=A+B)	345,141	100.00%	219,695	100.00%	125,446	57%

- **Operating net working capital** as at 30 September 2017 was equal to € 228.6 million, compared with € 94.7 million at 31 December 2016. With the same consolidation scope, i.e. excluding the 2016 acquired companies contribution from the results as at 30 September 2017, operating net working capital as at 30 September 2017 would have been equal to € 180.0 million;
- **Net financial position** as at 30 September 2017, negative by € 43.6 million, compared with a cash surplus equal to € 82.8 million at 31 December 2016. With the same consolidation scope, i.e. excluding the 2016 acquired companies contribution from the results as at 30 September 2017, net financial position as at 30 September 2017 would have been positive and equal to € 4.3 million. The impact of both 'without-recourse' sale and securitization programs of trade receivables as at 30 September 2017 was approx. € 82 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, Tapes¹⁰, Vinzeo Technologies¹¹ e V-Valley Iberian¹²) as at 30 September 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)	9 months 2017	%	9 months 2016	%	Var.	Var. %
Sales to third parties	781,668		599,673		181,995	30%
Intercompany sales	-		-		-	100%
Sales	781,668		599,673		181,995	30%
Cost of sales	(751,875)	-96.19%	(577,569)	-96.31%	(174,306)	30%
Gross profit	29,793	3.81%	22,104	3.69%	7,689	35%
Sales and marketing costs	(8,322)	-1.06%	(5,487)	-0.91%	(2,835)	52%
Overheads and administrative costs	(15,848)	-2.03%	(11,303)	-1.88%	(4,545)	40%
Operating income (EBIT)	5,623	0.72%	5,314	0.89%	309	6%

(euro/000)	Q3 2017	%	Q3 2016	%	Var.	Var. %
Sales to third parties	275,241		282,164		(6,923)	-2%
Intercompany sales	-		-		-	100%
Sales	275,241		282,164		(6,923)	-2%
Cost of sales	(265,795)	-96.57%	(272,742)	-96.66%	6,947	-3%
Gross profit	9,446	3.43%	9,422	3.34%	24	0%
Sales and marketing costs	(2,632)	-0.96%	(2,297)	-0.81%	(335)	15%
Overheads and administrative costs	(4,874)	-1.77%	(4,773)	-1.69%	(101)	2%
Operating income (EBIT)	1,940	0.70%	2,352	0.83%	(412)	-18%

- **Sales** equal to € 781.7 million, showed an increase of +30% compared to € 599.7 million of the first nine months of 2016. In the third quarter 2017, sales showed a decrease of -2% (equal to € -6.9 million) compared to the same period of the previous year. With the same consolidation scope, i.e. excluding 2016 acquired companies contribution in both the fiscal years, sales would have been equal to € 439.5 million in the first nine months (€ 480.3 million compared to the same period of 2016), although the figure is affected by a reorganisation of both market and customer segments managed by the Iberian companies after the business combinations occurred;
- **Gross profit** as at 30 September 2017 totalled € 29.8 million, showing an increase of +35% compared to € 22.1 million of the same period of 2016 with a gross profit margin increased from 3.69% to 3.81%. In the third quarter Gross profit is substantially in line compared with the same period of the previous year, with an EBIT margin improvement from 3.34% to 3.43%. With the same consolidation scope, i.e. excluding 2016 acquired companies contribution in both the fiscal years, gross profit margin would have been equal to € 17.8 million in the first nine months, showing a decrease of -3% compared to the same period of the previous year (€ 18.4 million);
- **Operating income (EBIT)** equal to € 5.6 million, lightly grew (+€ 0.3 million) compared to the first nine months of 2016, with an EBIT margin decreased to 0.72% from 0.89%. EBIT in the third quarter 2017 equal to € 1.9 million compared to € 2.4 million in the third quarter 2016 an EBIT margin decreased from 0.83% to 0.70%. With the same consolidation scope, i.e. excluding 2016 acquired companies contribution in both the fiscal years, EBIT for the first nine months 2017 would have been equal to € 2.5 million compared with € 3.9 million in the same period of 2016, still considering that the figure is affected by a reorganisation of both market and customer segments managed by the Iberian companies after the business combinations occurred.

(euro/000)	30/09/2017	%	31/12/2016	%	Var.	Var. %
Fixed assets	80,707	41.86%	79,866	117.72%	841	1%
Operating net working capital	129,507	67.17%	7,656	11.28%	121,851	1592%
Other current assets/liabilities	(12,855)	-6.67%	(15,986)	-23.56%	3,131	-20%
Other non-current assets/liabilities	(4,541)	-2.36%	(3,693)	-5.44%	(848)	23%
Total uses	192,818	100.00%	67,843	100.00%	124,975	184%
Short-term financial liabilities	9,505	4.93%	29,419	43.36%	(19,914)	-68%
Current financial (assets)/liabilities for derivatives	24	0.01%	55	0.08%	(31)	-56%
Current debts for investments in subsidiaries	1,101	0.57%	759	1.12%	342	45%
Financial (assets)/liab. from/to Group companies	112,500	58.35%	126,500	186.46%	(14,000)	-11%
Other financial receivables	(0)	0.00%	(5,087)	-7.50%	5,087	-100%
Cash and cash equivalents	(29,839)	-15.48%	(197,282)	-290.79%	167,443	-85%
Net current financial debt	93,291	48.38%	(45,636)	-67.27%	138,927	-304%
Borrowings	5,047	2.62%	22,984	33.88%	(17,937)	-78%
Non-current financial (assets)/liab. for derivatives	(40)	-0.02%	28	0.04%	(68)	-243%
Net Financial debt (A)	98,298	50.98%	(22,624)	-33.35%	120,922	-534%
Net equity (B)	94,520	49.02%	90,467	133.35%	4,053	4%
Total sources of funds (C=A+B)	192,818	100.00%	67,843	100.00%	124,975	184%

- **Operating net working capital** as at 30 September 2017 was equal to € 129.5 million, compared with € 7.7 million at 31 December 2016. With the same consolidation scope, i.e. excluding the 2016 acquired companies contribution from the results as at 30 September 2017, operating net working capital as at 30 September 2017 would have been equal to € 59.6 million;
- **Net financial position** as at 30 September 2017, negative by € 98.3 million, compared with a cash surplus equal to € 22.6 million as at 31 December 2016. With the same consolidation scope, i.e. excluding the 2016 acquired companies contribution from the results as at 30 September 2017, net financial position as at 30 September 2017 would have been equal to € 24.8 million. The impact of both 'without-recourse' sale and securitization programs of trade receivables as at 30 September 2017 was approx. € 107 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., Tape S.L.U. and Nilox Deutschland are not showed separately as just a 'commission sales agent' of Esprinet S.p.A., not yet significant and not active respectively.

(euro/000)	9 months 2017												Elim. and other	Group
	Italy					Iberian Peninsula					Total			
	E.Spa + V-Valley + Nilox GmbH	Mosaico	Celly*	EDSIan	Elim. and other	Total	Esprinet Iberian	Esprinet Portugal	V-Valley Iberian	Vinzeo + Tape		Elim. and other		
Sales to third parties	1,251,571	34,073	19,066	41,219	-	1,345,929	416,398	20,419	5,096	339,755	-	781,668	-	2,127,597
Intersegment sales	44,710	945	471	1,203	(14,069)	33,260	14,749	11	-	2,649	(17,409)	-	(33,260)	-
Sales	1,296,281	35,018	19,537	42,422	(14,069)	1,379,189	431,147	20,430	5,096	342,404	(17,409)	781,668	(33,260)	2,127,597
Cost of sales	(1,227,353)	(31,796)	(11,012)	(37,345)	14,083	(1,293,423)	(413,946)	(19,877)	(4,630)	(330,830)	17,407	(751,875)	33,131	(2,012,167)
Gross profit	68,928	3,222	8,525	5,077	14	85,766	17,201	553	466	11,574	(2)	29,793	(129)	115,430
Gross Profit %	5.32%	9.20%	43.64%	11.97%	-0.10%	6.22%	3.99%	2.71%	9.14%	3.38%	-	3.81%	-	5.43%
Sales and marketing costs	(21,908)	(1,070)	(6,543)	(3,308)	10	(32,819)	(4,651)	(261)	(716)	(2,700)	5	(8,322)	(55)	(41,196)
Overheads and admin. costs	(38,411)	(652)	(2,270)	(2,473)	3	(43,803)	(9,997)	(392)	(202)	(5,254)	(3)	(15,848)	64	(59,587)
Operating income (Ebit)	8,609	1,500	(288)	(704)	27	9,144	2,553	(100)	(452)	3,620	-	5,623	(120)	14,647
EBIT %	0.66%	4.28%	-1.47%	-1.66%	-0.19%	0.66%	0.59%	-0.49%	-8.87%	1.06%	-	0.72%	-	0.69%
Finance costs - net	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,016)
Share of profits of associates	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	36
Profit before income tax	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11,667
Income tax expenses	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,743)
Net income	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8,924
- of which attributable to non-controlling interests	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(42)
- of which attributable to Group	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8,966

(euro/000)	9 months 2016												Elim. and other	Group
	Italy					Iberian Peninsula					Total			
	E.Spa + V-Valley	Celly*	EDSIan	Elim. and other	Total	Esprinet Iberica	Esprinet Portugal	Vinzeo + Tape	Elim. and other					
Sales to third parties	1,275,024	19,423	31,691	-	1,326,138	464,824	14,861	119,988	-	599,673	-	1,925,811		
Intersegment sales	34,241	1,170	817	(3,096)	33,132	11,615	10	238	(11,863)	-	(33,132)	-		
Sales	1,309,265	20,593	32,508	(3,096)	1,359,270	476,439	14,871	120,226	(11,863)	599,673	(33,132)	1,925,811		
Cost of sales	(1,238,853)	(11,206)	(27,763)	3,152	(1,274,670)	(458,318)	(14,602)	(116,512)	11,863	(577,569)	33,055	(1,819,184)		
Gross profit	70,412	9,387	4,745	56	84,600	18,121	269	3,714	-	22,104	(77)	106,627		
Gross Profit %	5.38%	45.58%	14.60%	-1.81%	6.22%	3.80%	1.81%	3.09%	-	3.69%	-	5.54%		
Other incomes	-	-	2,677	-	2,677	-	-	-	-	-	-	2,677		
Sales and marketing costs	(21,532)	(6,031)	(2,617)	5	(30,175)	(4,399)	(253)	(835)	-	(5,487)	(18)	(35,680)		
Overheads and admin. costs	(40,474)	(2,651)	(2,218)	-	(45,343)	(9,393)	(355)	(1,554)	-	(11,303)	23	(56,623)		
Operating income (Ebit)	8,406	705	2,587	61	11,759	4,329	(339)	1,325	-	5,314	(72)	17,001		
EBIT %	0.64%	3.42%	7.96%	-1.97%	0.87%	0.91%	-2.28%	1.10%	-	0.89%	-	0.88%		
Finance costs - net	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,144)		
Share of profits of associates	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1		
Profit before income tax	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14,858		
Income tax expenses	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,073)		
Net income	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11,785		
- of which attributable to non-controlling interests	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	94		
- of which attributable to Group	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11,691		

* 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.

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.

¹⁴ Based on Esprinet Group's consolidated net profit

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..

E) Subsequent events

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

Development of the tax disputes

On 2 October 2017, Esprinet S.p.A. was served a notice equal to 3.1 million euro (plus penalties and interests) relating to an assessment claiming VAT on 2012 taxable transactions entered into with three customers whose purchases benefited from tax exemption as frequent exporters which eventually proved to be false.

Esprinet will appeal against the notice of assessment.

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 No. 1 in Italy and Spain and No. 4 in Europe.

Summary of main Group's results

(euro/000)	9 months						Q3						
	notes	2017	%	2016	notes	%	% var. 17/16	2017	%	2016	notes	%	% var. 17/16
Profit & Loss													
Sales		2,127,597	100.0%	1,925,811		100.0%	10%	690,755	100.0%	680,836		100.0%	1%
Gross profit		115,430	5.4%	106,627		5.5%	8%	35,671	5.2%	35,865		5.3%	-1%
EBITDA	(1)	18,244	0.9%	20,518		1.1%	-11%	5,909	0.9%	4,060		0.6%	46%
Operating income (EBIT)		14,647	0.7%	17,001		0.9%	-14%	4,817	0.7%	2,690		0.4%	79%
Profit before income tax		11,669	0.5%	14,858		0.8%	-21%	3,722	0.5%	1,647		0.2%	126%
Net income		8,926	0.4%	11,785		0.6%	-24%	2,659	0.4%	1,427		0.2%	86%
Financial data													
Cash flow	(2)	12,425		14,664									
Gross investments		3,620		4,552									
Net working capital	(3)	353,361		102,322	(4)								
Operating net working capital	(5)	357,708		102,046	(4)								
Fixed assets	(6)	124,146		124,516	(4)								
Net capital employed	(7)	462,798		212,535	(4)								
Net equity		320,911		317,957	(4)								
Tangible net equity	(8)	228,501		225,299	(4)								
Net financial debt	(9)	141,884		(105,424)	(4)								
Main indicators													
Net financial debt / Net equity		0.4		(0.3)									
Net financial debt / Tangible net equity		0.6		(0.5)									
EBIT / Finance costs - net		4.9		7.9									
EBITDA / Finance costs - net		6.1		9.6									
Net financial debt/ EBITDA		7.8		(2.4)	(4)								
Operational data													
N. of employees at end-period		1,302		1,304									
Average number of employees	(10)	1,315		1,160									
Earnings per share (euro)													
- Basic		0.17		0.23			-26%	0.05		0.03			67%
- Diluted		0.17		0.22			-23%	0.05		0.03			67%

(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)	30/09/2017	related parties	31/12/2016	related parties
ASSETS				
Non-current assets				
Property, plant and equipment	15,571		15,284	
Goodwill	91,189		91,189	
Intangible assets	1,221		1,469	
Investments in associates	-		39	
Deferred income tax assets	12,030		11,931	
Derivative financial assets	40		38	
Receivables and other non-current assets	6,005	1,552	6,896	1,286
	126,056	1,552	126,846	1,286
Current assets				
Inventory	459,364		328,886	
Trade receivables	295,835	9	388,672	9
Income tax assets	5,483		6,175	
Other assets	28,044	1,117	32,091	-
Cash and cash equivalents	44,353		285,933	
	833,079	9	1,041,757	9
Disposal groups assets				
	-		-	
Total assets	959,135	1,561	1,168,603	1,295
EQUITY				
Share capital	7,861		7,861	
Reserves	303,123		282,430	
Group net income	8,966		26,667	
Group net equity	319,950		316,958	
Non-controlling interests	961		999	
Total equity	320,911		317,957	
LIABILITIES				
Non-current liabilities				
Borrowings	125,344		28,833	
Derivative financial liabilities	151		66	
Deferred income tax liabilities	7,353		6,100	
Retirement benefit obligations	4,738		5,185	
Debts for investments in subsidiaries	3,940		3,942	
Provisions and other liabilities	2,620		3,020	
	144,146		47,146	
Current liabilities				
Trade payables	397,491	-	615,512	12
Short-term financial liabilities	61,439		151,885	
Income tax liabilities	583		740	
Derivative financial liabilities	488		483	
Debts for investments in subsidiaries	5,085		4,718	
Provisions and other liabilities	28,992	1,373	30,162	-
	494,078	1,373	803,500	12
Disposal groups liabilities				
	-		-	
Total liabilities	638,224	1,373	850,646	12
Total equity and liabilities	959,135	1,373	1,168,603	12

Consolidated separate income statement

(euro/000)	9 months 2017	no non-recurring	related parties*	9 months 2016	no non-recurring	related parties*
Sales	2,127,597	-	7	1,925,811	-	7
Cost of sales	(2,012,167)	-	-	(1,819,184)	-	-
Gross profit	115,430	-	-	106,627	-	-
Other income	-	-	-	2,677	2,677	-
Sales and marketing costs	(41,196)	-	-	(35,680)	-	-
Overheads and administrative costs	(59,587)	(1,369)	(3,646)	(56,623)	(3,056)	(2,832)
Operating income (EBIT)	14,647	(1,369)	-	17,001	(379)	-
Finance costs - net	(3,016)	-	2	(2,144)	-	2
Other investments expenses / (incomes)	36	-	-	1	-	-
Profit before income taxes	11,667	(1,369)	-	14,858	(379)	-
Income tax expenses	(2,743)	356	-	(3,073)	941	-
Net income	8,924	(1,013)	-	11,785	563	-
- of which attributable to non-controlling interests	(42)	-	-	94	-	-
- of which attributable to Group	8,966	(1,013)	-	11,691	563	-
Earnings per share - basic (euro)	0.17	-	-	0.23	-	-
Earnings per share - diluted (euro)	0.17	-	-	0.22	-	-

(euro/000)	Q3 2017	no non-recurring	related parties	Q3 2016	no non-recurring	related parties
Sales	690,755	-	(11)	680,836	-	3
Cost of sales	(655,084)	-	-	(644,971)	-	-
Gross profit	35,671	-	-	35,865	-	-
Other income	-	-	-	-	-	-
Sales and marketing costs	(12,711)	-	-	(12,816)	-	-
Overheads and administrative costs	(18,143)	(236)	(1,221)	(20,359)	(1,801)	(939)
Operating income (EBIT)	4,817	(236)	-	2,690	(1,801)	-
Finance costs - net	(1,149)	-	2	(1,043)	-	-
Other investments expenses / (incomes)	52	-	-	-	-	-
Profit before income taxes	3,720	(236)	-	1,647	(1,801)	-
Income tax expenses	(1,063)	212	-	(220)	1,199	-
Net income	2,657	(24)	-	1,427	(601)	-
- of which attributable to non-controlling interests	71	-	-	5	-	-
- of which attributable to Group	2,586	(24)	-	1,422	(601)	-
Earnings per share - basic (euro)	0.05	-	-	0.03	-	-
Earnings per share - diluted (euro)	0.05	-	-	0.03	-	-

Consolidated statement of comprehensive income

(euro/000)	9 months 2017	9 months 2016	Q3 2017	Q3 2016
Net income	8,924	11,785	2,657	1,427
<i>Other comprehensive income:</i>				
- Changes in 'cash flow hedge' equity reserve	(267)	(312)	(20)	(192)
- Taxes on changes in 'cash flow hedge' equity reserve	103	19	32	(14)
- Changes in translation adjustment reserve	2	1	-	(1)
<i>Other comprehensive income not to be reclassified in the separate income statement</i>				
- Changes in 'TFR' equity reserve	113	(427)	(23)	(182)
- Taxes on changes in 'TFR' equity reserve	(25)	93	5	46
Other comprehensive income	(74)	(626)	(6)	(343)
Total comprehensive income	8,850	11,159	2,651	1,084
- of which attributable to Group	8,889	11,076	2,579	1,086
- of which attributable to non-controlling interests	(39)	83	72	(2)

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)	-	(626)	-	11,786	11,160	83	11,077
Allocation of last year net income/(loss)	-	22,277	-	(22,277)	-	-	-
Dividend payment	-	-	-	(7,764)	(7,764)	-	(7,764)
Transactions with owners	-	22,277	-	(30,041)	(7,764)	-	(7,764)
Increase/(decrease) in 'stock grant' plan reserve	-	1,157	-	-	1,157	-	1,157
Other variations	-	(9)	-	-	(9)	(2)	(7)
Balance at 30 September 2016	7,861	287,647	(5,145)	11,786	302,149	878	301,271
Balance at 31 December 2016	7,861	288,371	(5,145)	26,870	317,957	999	316,958
Total comprehensive income/(loss)	-	(74)	-	8,924	8,850	(39)	8,889
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	-	1,088	-	-	1,088	-	1,088
Other variations	-	3	-	-	3	1	2
Balance at 30 September 2017	7,861	309,271	(5,145)	8,924	320,911	961	319,950

Consolidated net financial position

(euro/000)	30/09/2017	31/12/2016	Var.	30/09/2016	Var.
					Var.
Short-term financial liabilities	61,439	151,885	(90,446)	137,901	(76,462)
Current debts for investments in subsidiaries	5,086	4,719	367	1,321	3,765
Current financial (assets)/liabilities for derivatives	488	483	5	389	99
Financial receivables from factoring companies	(7,813)	(1,492)	(6,321)	(3,400)	(4,413)
Other financial receivables	(486)	(5,596)	5,111	(25,539)	25,054
Cash and cash equivalents	(44,353)	(285,933)	241,580	(81,671)	37,318
Net current financial debt	14,361	(135,934)	150,295	29,000	(14,639)
Borrowings	125,344	28,833	96,511	69,053	56,291
Non - current debts for investments in subsidiaries	3,939	3,941	(2)	5,113	(1,174)
Non-current financial (assets)/liabilities for derivatives	111	28	83	331	(220)
Other financial receivables	(1,870)	(2,292)	422	(2,292)	422
Net financial debt	141,885	(105,424)	247,309	101,206	40,679

Consolidated statement of cash flows

(euro/000)	9 months 2017	9 months 2016
Cash flow provided by (used in) operating activities (D=A+B+C)	(236,209)	(174,069)
Cash flow generated from operations (A)	18,462	18,425
Operating income (EBIT)	14,647	17,001
Income from business combinations	-	(2,677)
Depreciation, amortisation and other fixed assets write-downs	3,499	2,879
Net changes in provisions for risks and charges	(400)	225
Net changes in retirement benefit obligations	(372)	(160)
Stock option/grant costs	1,088	1,157
Cash flow provided by (used in) changes in working capital (B)	(251,872)	(189,303)
Inventory	(130,478)	7,244
Trade receivables	92,837	56,087
Other current assets	5,949	(4,213)
Trade payables	(218,140)	(245,634)
Other current liabilities	(2,040)	(2,787)
Other cash flow provided by (used in) operating activities (C)	(2,799)	(3,191)
Interests paid, net	(2,544)	(1,086)
Foreign exchange (losses)/gains	565	(29)
Net results from associated companies	75	9
Income taxes paid	(895)	(2,085)
Cash flow provided by (used in) investing activities (E)	(3,044)	(104,167)
Net investments in property, plant and equipment	(3,282)	(3,945)
Net investments in intangible assets	(256)	(519)
Changes in other non current assets and liabilities	494	1,003
EDSIan business combination	-	(17,065)
Vinzeo business combination	-	(83,641)
Cash flow provided by (used in) financing activities (F)	(2,327)	79,818
Medium/long term borrowing	165,000	-
Repayment/renegotiation of medium/long-term borrowings	(104,647)	(21,060)
Net change in financial liabilities	(55,144)	132,535
Net change in financial assets and derivative instruments	(700)	(25,013)
Deferred price Celly acquisition	(17)	-
Deferred price Vinzeo acquisition	367	1,321
Dividend payments	(6,987)	(7,764)
Increase/(decrease) in 'cash flow edge' equity reserve	(164)	(293)
Changes in third parties net equity	(35)	92
Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents (G=D+E+F)	(241,580)	(198,418)
Cash and cash equivalents at year-beginning	285,933	280,089
Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents	(241,580)	(198,418)
Cash and cash equivalents at year-end	44,353	81,671

Fine Comunicato n.0533-18

Numero di Pagine: 37