

Esprinet: approvato il progetto di bilancio 2017Proposto un dividendo di € 0,135 per azione**Risultati dell'esercizio 2017:****Ricavi netti consolidati: € 3.217,2 milioni (+6% vs € 3.042,3 milioni al 31 dicembre 2016)****Margine commerciale lordo: € 167,8 milioni (+2% vs € 163,9 milioni)****Utile operativo (EBIT): € 34,3 milioni -11% vs € 38,6 milioni)****Utile netto: € 26,3 milioni (-2% vs € 26,9 milioni)****Posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2017 positiva per € 123,1 milioni****(vs Posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2016 positiva per € 105,4 milioni)**

Vimercate (Monza Brianza), 21 marzo 2018 - Il Consiglio di Amministrazione di Esprinet S.p.A. (Borsa Italiana: PRT), riunitosi in data odierna sotto la presidenza di Francesco Monti, ha esaminato ed approvato il progetto di bilancio annuale di esercizio e consolidato per il periodo chiuso al 31 dicembre 2017, entrambi redatti in conformità con i principi contabili internazionali IFRS, i quali chiudono rispettivamente con un utile netto di € 26,3 milioni e € 12,8 milioni. L'utile netto per azione di base è pari a € 0,51.

Sulla base di questi risultati, il Consiglio di Amministrazione proporrà all'Assemblea degli Azionisti la distribuzione di un dividendo unitario di € 0,135 per ogni azione ordinaria¹, corrispondente ad un pay-out ratio del 27%².

Il bilancio per il periodo chiuso al 31 dicembre 2017 è oggetto di revisione contabile, ad oggi non ancora conclusa, ed è stata messa a disposizione del Collegio Sindacale.

Esso sarà reso disponibile al pubblico entro 12 aprile 2018 presso la sede sociale, sul sito Internet della società, www.esprinet.com (sezione "Investor Relations - Dati Finanziari") oltre che con le altre modalità previste dalla normativa vigente unitamente alle relazioni del Collegio Sindacale e della Società di revisione.

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

A) Principali risultati del Gruppo Esprinet

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

¹ Corrispondente ad un dividend yield del 3,28% riferito al prezzo ufficiale di chiusura del titolo Esprinet (PRT.MI) del 20 marzo 2018 (€ 4,12).

² Calcolato sull'utile netto consolidato del Gruppo Esprinet.

(euro/000)	2017	%	2016	%	Var.	Var. %
Ricavi	3.217.172	100,00%	3.042.330	100,00%	174.842	6%
Costo del venduto	(3.049.409)	-94,79%	(2.878.435)	-94,61%	(170.974)	6%
Margine commerciale lordo	167.763	5,21%	163.895	5,39%	3.868	2%
Altri proventi	-	0,00%	2.838	0,09%	(2.838)	-100%
Costi di marketing e vendita	(53.800)	-1,67%	(49.871)	-1,64%	(3.929)	8%
Costi generali e amministrativi	(79.616)	-2,47%	(78.296)	-2,57%	(1.320)	2%
Utile operativo (EBIT)	34.347	1,07%	38.566	1,27%	(4.219)	-11%
(Oneri)/proventi finanziari	(749)	-0,02%	(2.847)	-0,09%	2.098	-74%
(Oneri)/proventi da altri invest.	36	0,00%	1	0,00%	35	3500%
Utile prima delle imposte	33.634	1,05%	35.720	1,17%	(2.086)	-6%
Imposte	(7.355)	-0,23%	(8.850)	-0,29%	1.495	-17%
Utile netto	26.279	0,82%	26.870	0,88%	(591)	-2%
Utile netto per azione (euro)	0,51		0,52		(0,01)	-2%

- I **Ricavi netti consolidati** ammontano a € 3.217,2 milioni e presentano un aumento del +6% (€ 174,8 milioni) rispetto ai € 3.042,3 milioni realizzati al 31 dicembre 2016. A perimetro di consolidamento omogeneo, cioè escludendo in entrambi gli esercizi gli apporti delle società acquisite nel corso del 2016, i ricavi netti consolidati si stima si sarebbero attestati a € 2.566 milioni (€ 2.654 milioni nel corrispondente periodo del 2016);
- Il **Margine commerciale lordo consolidato** è pari a € 167,8 milioni ed evidenzia un incremento pari al +2% (€ 3,9 milioni) rispetto al corrispondente periodo del 2016 come conseguenza dei maggiori ricavi solo parzialmente controbilanciati da una flessione del margine percentuale. 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 si stima si sarebbe attestato a € 136,5 milioni, in diminuzione del -6% rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente (€ 145,0 milioni);
- Gli **Altri proventi** registrati solo nel periodo 2016, ammontavano a € 2,8 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)** al 31 dicembre 2017, pari a € 34,3 milioni, mostra una flessione del -11% rispetto al 31 dicembre 2016 (€ 38,6 milioni) con un'incidenza sui ricavi risulta diminuita a 1,07% da 1,27% per effetto prevalentemente della flessione del margine percentuale. A perimetro di consolidamento omogeneo, cioè escludendo in entrambi gli esercizi gli apporti delle società acquisite nel 2016, si valuta che l'EBIT si sarebbe attestato a € 24,0 milioni a fronte di € 29,3 milioni nel corrispondente periodo del 2016;
- L'**Utile prima delle imposte consolidato** pari a € 33,6 milioni, (-6% rispetto al 31 dicembre 2016), presenta una flessione meno marcata rispetto alla riduzione di EBIT in conseguenza dei maggiori proventi finanziari dovuti alla revisione al ribasso della stima del corrispettivo contrattuale da pagare per l'acquisto residuo del 20% delle azioni della controllata Celly S.p.A.;
- L'**Utile netto consolidato** è pari a € 26,3 milioni, in riduzione del -2% (€ -0,6 milioni) rispetto al 31 dicembre 2016;
- L'**Utile netto per azione ordinaria** al 31 dicembre 2017, pari a € 0,51, evidenzia una flessione del -2% rispetto al valore del 31 dicembre 2016 (€ 0,52).

(euro/000)	31/12/2017	%	31/12/2016	%	Var.	Var. %
Capitale immobilizzato	122.403	56,90%	124.516	58,59%	(2.113)	-2%
Capitale circolante commerciale netto	104.175	48,42%	102.046	48,01%	2.129	2%
Altre attività/passività correnti	2.958	1,38%	276	0,13%	2.683	972%
Altre attività/passività non correnti	(14.406)	-6,70%	(14.305)	-6,73%	(101)	1%
Totale Impieghi	215.130	100,00%	212.533	100,00%	2.597	1%
Debiti finanziari correnti	155.960	72,50%	151.885	71,46%	4.075	3%
(Attività)/Passività finanz. correnti per derivati	663	0,31%	483	0,23%	180	37%
Crediti finanziari verso società di factoring	(1.534)	-0,71%	(1.492)	-0,70%	(42)	3%
Debiti per acquisto partecipazioni correnti	-	0,00%	4.719	2,22%	(4.719)	-100%
Crediti finanziari verso altri corrente	(510)	-0,24%	(5.596)	-2,63%	5.087	-91%
Disponibilità liquide	(296.969)	-138,04%	(285.933)	-134,54%	(11.036)	4%
Debiti finanziari correnti netti	(142.390)	-66,19%	(135.934)	-63,96%	(6.455)	5%
Debiti finanziari non correnti	19.927	9,26%	28.833	13,57%	(8.906)	-31%
Debiti per acquisto partecipazioni non correnti	1.311	0,61%	3.941	1,85%	(2.630)	-67%
Attività/Passività finanz. non correnti per derivati	(36)	-0,02%	28	0,01%	(64)	-229%
Crediti finanziari verso altri non correnti	(1.870)	-0,87%	(2.292)	-1,08%	422	-18%
Debiti finanziari netti (A)	(123.058)	-57,20%	(105.424)	-49,60%	(17.634)	17%
Patrimonio netto (B)	338.188	157,20%	317.957	149,60%	20.231	6%
Totale Fonti (C=A+B)	215.130	100,00%	212.533	100,00%	2.597	1%

- Il **Capitale circolante commerciale netto** al 31 dicembre 2017 è pari a € 104,2 milioni a fronte di € 102,0 milioni al 31 dicembre 2016;
- La **Posizione finanziaria netta consolidata** puntuale al 31 dicembre 2017, positiva per € 123,1 milioni, si confronta con un surplus di liquidità pari a € 105,4 milioni al 31 dicembre 2016.
Il miglioramento della posizione finanziaria netta puntuale di fine periodo si riconnette all'andamento del livello del capitale circolante puntuale al 31 dicembre 2017 che risulta a sua volta influenzato sia da fattori tecnici, in gran parte estranei all'andamento dei livelli medi dello stesso circolante, sia dal grado di utilizzo più o meno elevato dei programmi di factoring "pro soluto" dei crediti commerciali nonché dall'operazione di cartolarizzazione degli stessi.

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

Considerando anche forme tecniche di anticipazione dell'incasso dei crediti differenti da quelle precedentemente citate ma altrettanto dotate di effetti analoghi - i.e. il "confirming" utilizzato in Spagna - , l'effetto complessivo sul livello dei debiti finanziari netti consolidati al 31 dicembre 2017 è quantificabile in ca. € 424 milioni (ca. € 400 milioni al 31 dicembre 2016);

- Il **Patrimonio netto consolidato** al 31 dicembre 2017 ammonta a € 338,2 milioni, in aumento di € 20,2 milioni rispetto a € 318,0 milioni al 31 dicembre 2016.

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

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

(euro/000)	2017	%	2016	%	Var.	Var. %
Ricavi	1.917.559	100,00%	1.951.845	100,00%	(34.286)	-2%
Costo del venduto	(1.819.846)	-94,90%	(1.848.573)	-94,71%	28.727	-2%
Margine commerciale lordo	97.713	5,10%	103.272	5,29%	(5.559)	-5%
Costi di marketing e vendita	(30.181)	-1,57%	(30.204)	-1,55%	23	0%
Costi generali e amministrativi	(51.136)	-2,67%	(53.556)	-2,74%	2.420	-5%
Utile operativo (EBIT)	16.396	0,86%	19.512	1,00%	(3.116)	-16%
(Oneri)/proventi finanziari	(1.880)	-0,10%	(1.909)	-0,10%	29	-2%
Utile prima delle imposte	14.516	0,76%	17.603	0,90%	(3.087)	-18%
Imposte	(3.906)	-0,20%	(4.865)	-0,25%	959	-20%
Utile netto	10.610	0,55%	12.738	0,65%	(2.128)	-17%

- I **Ricavi netti totali** ammontano a € 1.917,6 milioni, in diminuzione del -2% rispetto a € 1.951,8 milioni realizzati al 31 dicembre 2016;
- Il **Margine commerciale lordo** è pari a € 97,7 milioni e presenta un peggioramento del -5% rispetto a € 103,3 milioni registrati nell'esercizio precedente per effetto di una riduzione sia dei volumi di attività che del margine percentuale;
- L'**Utile operativo (EBIT)** è pari a € 16,4 milioni, con un decremento del -16% rispetto al 2016 e con un'incidenza sui ricavi diminuita dall' 1,00% allo 0,86% per effetto della riduzione dei ricavi netti di riferimento rilevandosi invece un contenimento dei costi operativi in valore assoluto per € 2,4 milioni che ha pressoché dimezzato la riduzione rilevata a livello di margine commerciale lordo
- L'**Utile prima delle imposte** è pari a € 14,5 milioni, in diminuzione del -18% (€ 3,1 milioni) rispetto al 31 dicembre 2016;
- L'**Utile netto** è pari a € 10,6 milioni, in diminuzione del -17% (€ 2,1 milioni) rispetto all'utile realizzato nel 2016;

(euro/000)	31/12/2017	%	31/12/2016	%	Var.	Var. %
Capitale immobilizzato	121.233	82,51%	121.958	65,31%	(725)	-1%
Capitale circolante commerciale netto	(13.417)	-9,13%	16.801	9,00%	(30.218)	-180%
Altre attività/passività correnti	46.654	31,75%	55.702	29,83%	(9.048)	-16%
Altre attività/passività non correnti	(7.548)	-5,14%	(7.721)	-4,13%	173	-2%
Totale Impieghi	146.922	100,00%	186.740	100,00%	(39.818)	-21%
Debiti finanziari correnti	149.263	101,59%	118.779	63,61%	30.484	26%
(Attività)/Passività finanz. correnti per derivati	644	0,44%	428	0,23%	216	50%
Crediti finanziari verso società di factoring	(1.202)	-0,82%	(1.176)	-0,63%	(26)	2%
(Crediti)/debiti finanziari v/società del Gruppo	(157.500)	-107,20%	(151.500)	-81,13%	(6.000)	4%
Crediti finanziari verso clienti	(510)	-0,35%	(509)	-0,27%	(1)	0%
Disponibilità liquide	(165.368)	-112,55%	(80.109)	-42,90%	(85.259)	106%
Debiti finanziari correnti netti	(174.673)	-118,89%	(114.087)	-61,09%	(60.586)	53%
Debiti finanziari non correnti	18.163	12,36%	2.252	1,21%	15.911	707%
(Attività)/Passività finanz. non correnti per derivati	(377)	-0,26%	(377)	-0,20%	0	0%
Crediti finanziari verso clienti	(1.870)	-1,27%	(2.292)	-1,23%	422	-18%
Debiti finanziari netti (A)	(158.757)	-108,06%	(114.504)	-61,32%	(44.253)	39%
Patrimonio netto (B)	305.679	208,06%	301.244	161,32%	4.435	1%
Totale Fonti (C=A+B)	146.922	100,00%	186.740	100,00%	(39.818)	-21%

- Il **Capitale circolante commerciale netto** al 31 dicembre 2017 risulta pari a € -13,4 milioni, a fronte di € 16,8 milioni al 31 dicembre 2016;
- La **Posizione finanziaria netta** puntuale al 31 dicembre 2017, positiva per € 158,8 milioni, si confronta con un surplus di liquidità di € 114,5 milioni al 31 dicembre 2016. L'effetto del ricorso alle operazioni di cessione "pro-soluto" dei crediti al 31 dicembre 2017 è pari a € 169 milioni (ca. € 123 milioni al 31 dicembre 2016);
- Il **Patrimonio netto** al 31 dicembre 2017 ammonta a € 305,7 milioni.

C) Conto economico per società

Si riporta di seguito lo schema di conto economico separato con evidenza dei contributi apportati dalle singole società del Gruppo in quanto significativi³.

Si ricorda a tal fine che il contributo relativo alle operazioni di acquisizione decorre dal 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.:

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

(euro/000)	2017													Elisioni e altro	Gruppo
	Italia						Penisola Iberica								
	E.Spa + V-Valley + Nilox GmbH	Mosaico	Celly*	EDSlan	Elisioni e altro	Totale	Esprinet Iberica	Esprinet Portugal	V-Valley Iberian	Vinzeo + Tape	Elisioni ed altro	Totale			
Ricavi verso terzi	1.854.572	53.556	27.911	55.485	-	1.991.524	633.015	28.258	6.195	558.180	-	1.225.648	-	3.217.172	
Ricavi fra settori	62.961	1.129	1.107	1.846	(20.993)	46.050	20.837	12	-	3.447	(24.296)	-	(46.050)	-	
Ricavi totali	1.917.533	54.685	29.018	57.331	(20.993)	2.037.574	653.852	28.270	6.195	561.627	(24.296)	1.225.648	(46.050)	3.217.172	
Costo del venduto	(1.820.245)	(49.689)	(17.218)	(50.745)	20.989	(1.916.908)	(627.090)	(27.452)	(5.614)	(542.504)	24.221	(1.178.439)	45.938	(3.049.409)	
Margine commerciale lordo	97.288	4.996	11.800	6.586	(4)	120.666	26.762	818	581	19.123	(75)	47.209	(112)	167.763	
Margine commerciale lordo %	5,07%	9,14%	40,66%	11,49%	0,02%	5,92%	4,09%	2,89%	9,38%	3,40%	-	3,85%	-	5,21%	
Costi marketing e vendita	(28.781)	(1.417)	(8.544)	(4.180)	51	(42.871)	(6.171)	(333)	(855)	(3.599)	85	(10.872)	(57)	(53.800)	
Costi generali e amministrativi	(52.075)	(864)	(3.070)	(2.990)	14	(58.985)	(13.116)	(543)	(255)	(6.776)	(10)	(20.699)	68	(79.616)	
Utile operativo (EBIT)	16.432	2.715	186	(584)	61	18.810	7.475	(58)	(529)	8.748	-	15.638	(101)	34.347	
EBIT %	0,86%	4,96%	0,64%	-1,02%	-0,29%	0,92%	1,14%	-0,21%	-8,54%	1,56%	-	1,28%	-	1,07%	
(Oneri) proventi finanziari														(749)	
(Oneri) proventi da altri invest.														36	
Utile prima delle imposte														33.634	
Imposte														(7.355)	
Utile netto														26.279	
- di cui pertinenza di terzi														45	
- di cui pertinenza Gruppo														26.234	

(euro/000)	2016													Elisioni e altro	Gruppo
	Italia						Penisola Iberica								
	E.Spa + V-Valley	Mosaico	Celly*	EDSlan	Elisioni e altro	Totale	Esprinet Iberica	Esprinet Portugal	V-Valley Iberian	Vinzeo + Tape	Elisioni ed altro	Totale			
Ricavi verso terzi	1.900.972	11.042	30.415	53.212	(1)	1.995.640	690.275	26.785	741	328.889	-	1.046.689	-	3.042.330	
Ricavi fra settori	50.849	-	1.911	1.678	(7.932)	46.506	20.845	25	-	1.269	(22.139)	-	(46.506)	-	
Ricavi totali	1.951.821	11.042	32.326	54.890	(7.933)	2.042.146	711.120	26.810	741	330.158	(22.139)	1.046.689	(46.506)	3.042.330	
Costo del venduto	(1.848.942)	(10.128)	(18.071)	(47.172)	7.948	(1.916.365)	(683.589)	(26.320)	(673)	(319.961)	22.138	(1.008.404)	46.334	(2.878.435)	
Margine commerciale lordo	102.879	914	14.255	7.718	15	125.781	27.531	490	68	10.197	(1)	38.285	(172)	163.895	
Margine commerciale lordo %	5,27%	8,28%	44,10%	14,06%	-0,19%	6,16%	3,87%	1,83%	9,18%	3,09%	-	3,66%	-	5,39%	
Altri proventi	-	-	-	2.838	-	2.838	-	-	-	-	-	-	-	2.838	
Costi marketing e vendita	(28.706)	(130)	(8.882)	(4.193)	(2)	(41.913)	(5.916)	(310)	(60)	(1.654)	-	(7.940)	(18)	(49.871)	
Costi generali e amministrativi	(54.463)	(122)	(3.640)	(2.816)	74	(60.967)	(13.355)	(515)	(50)	(3.438)	-	(17.357)	28	(78.296)	
Utile operativo (EBIT)	19.710	662	1.733	3.547	87	25.739	8.260	(335)	(42)	5.105	(1)	12.988	(162)	38.566	
EBIT %	1,01%	6,00%	5,36%	6,46%	-1,10%	1,26%	1,16%	-1,25%	-5,67%	1,55%	-	1,24%	-	1,27%	
(Oneri) proventi finanziari														(2.847)	
(Oneri) proventi da altri invest.														1	
Utile prima delle imposte														35.720	
Imposte														(8.850)	
Utile netto														26.870	
- di cui pertinenza di terzi														203	
- di cui pertinenza Gruppo														26.667	

* Si intende sottogruppo, formato da Celly S.p.A., Celly Nordic OY, Celly Swiss S.a.g.l. e Celly Pacific Limited.

D) Fatti di rilievo del periodo

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

Finanziamento in pool da 210,0 milioni di euro

In data 28 febbraio 2017 Esprinet S.p.A. ha sottoscritto con un pool di banche italiane e spagnole un contratto di finanziamento chirografario con ammortamento di complessivi 210,0 milioni di euro ripartiti tra una Term Loan Facility da 145,0 milioni di euro ed una Revolving Facility da 65,0 milioni di euro. Il finanziamento ha una durata quinquennale ed è assistito da una struttura di covenant finanziari tipici per operazioni di analoga natura.

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

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

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 euro, 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 di euro.

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

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

I Sig.ri Soci ed il Consigliere di Amministrazione hanno assunto detta decisione dopo aver confrontato con la Società, in giudizio, le reciproche posizioni sul piano giuridico. All'esito di detto confronto, i Sig.ri Soci ed il Consigliere hanno dato atto della correttezza, ognuno relativamente alle deliberazioni di riferimento, delle predette deliberazioni dell'Assemblea dei Soci e del Consiglio di Amministrazione di Esprinet S.p.A..

Il dott. Cavaliere ha anche contestualmente rassegnato le dimissioni dalla carica di Consigliere di Amministrazione di Esprinet S.p.A.. Il Consiglio di Amministrazione di Esprinet S.p.A. ha dunque rimesso 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%⁴). 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;

⁴ Calcolato sull'utile netto consolidato del Gruppo Esprinet

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

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

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..

Mancato rispetto di covenant sui finanziamenti

La struttura finanziaria del Gruppo include un finanziamento "senior" a medio-lungo termine concesso ad Esprinet S.p.A. nel febbraio 2017 da un pool di banche e composto da una linea per cassa "amortising" a 5 anni di importo originario pari a 145,0 milioni di euro ed una linea per cassa "revolving" a 5 anni di importo pari a 65,0 milioni di euro.

La linea per cassa "amortising" risultava in essere al 31 dicembre 2017 per 130,5 milioni di euro mentre la linea "revolving" non era tirata.

Il suddetto finanziamento è senza garanzie pertanto, come è prassi per operazioni di analoga natura, risulta assistito da n. 4 covenant economico-finanziari il cui mancato rispetto prevede la decadenza dal beneficio del termine e la possibilità per gli istituti eroganti di esercitare il diritto a richiederne il rimborso anticipato.

Al 31 dicembre 2017, sebbene l'osservanza dei suddetti covenant debba essere verificata sulla base del bilancio annuale consolidato e certificato dalla società di revisione, sulla base dei risultati trimestrali del Gruppo si stima che dei n. 4 covenant previsti ne risultano rispettati n. 3 mentre il covenant restante risulta violato.

In ragione di ciò, conformemente con i principi contabili vigenti, l'intero importo in essere della linea "amortising" - nonché la passività rappresentativa del "fair value" dei contratti di "IRS-Interest Rate Swap" stipulati ai fini della copertura del rischio di tasso di interesse sul finanziamento - è stato iscritto tra i debiti finanziari correnti.

In relazione a quanto sopra il Gruppo ha avviato nelle scorse settimane le trattative con il pool di banche eroganti al fine di ottenerne la rinuncia (c.d. "waiver") ad esercitare il proprio diritto di rimborso anticipato. Le richieste hanno riguardato anche la parziale revisione in senso meno restrittivo dei valori-limite previsti per alcuni dei parametri finanziari alla base dei covenant contrattuali.

Alla data di redazione del presente progetto di bilancio le banche del pool si sono dette unanimemente disponibili ad accogliere le suddette richieste ed avviare l'iter creditizio per ottenere l'approvazione dei rispettivi competenti organi deliberanti auspicabilmente entro la metà del mese di aprile.

Evoluzione contenziosi fiscali

In data 10 luglio 2017 la Commissione Tributaria Provinciale ha emesso una sentenza che ha accolto il ricorso di Esprinet S.p.A. avverso un avviso di accertamento per 82mila euro (oltre sanzioni e interessi) relativo ad IRAP ed imposte dirette emesso dall'Agenzia delle Entrate nei confronti di Monclick S.r.l. per il periodo di imposta 2012 (anno durante il quale la società rientrava ancora nel Gruppo Esprinet).

In data 17 ottobre 2017 l'Agenzia delle Entrate ha notificato appello avverso la sentenza di primo grado ed Esprinet S.p.A. ha presentato le proprie controdeduzioni costituendosi in giudizio.

In data 11 dicembre 2017 si è conclusa, con la notifica del processo verbale di contestazione, una verifica fiscale ai fini IRES, IRAP e IVA posta in essere dalla Agenzia delle Entrate nei confronti della controllata Celly S.p.A. e relativa all'esercizio 2014 (nella cui data del 12 maggio la società è entrata a far parte del Gruppo Esprinet). Dal processo verbale emergono alcune contestazioni con recupero a tassazione. In attesa dell'accertamento, Celly S.p.A. sta valutando con i propri consulenti la migliore strategia difensiva.

Conguaglio prezzo acquisto dal Gruppo Itway dei rami d'azienda "VAD-Value Added Distribution" (o "Distribuzione a Valore Aggiunto")

In data 30 novembre 2017 sono scaduti i termini contrattualmente previsti per la quantificazione del corrispettivo differito previsto in relazione all'acquisto effettuato dal Gruppo Esprinet un anno prima, attraverso le due controllate Mosaico S.r.l. e V-Valley Iberian S.L.U., dei rami d'azienda "VAD-Value Added Distribution" dal Gruppo Itway.

Tale corrispettivo differito è stato quantificato in via definitiva in 5,2 milioni di euro a fronte di una stima iniziale di 5,8 milioni di euro essendo lo stesso dipendente dal raggiungimento di concordati target economico-finanziari; il valore del goodwill inizialmente iscritto è stato conseguentemente adeguato a 10,2 milioni di euro. Tale prezzo differito risulta completamente estinto alla data del 31 dicembre 2017.

E) Fatti di rilievo successivi

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

Evoluzione contenziosi fiscali

In data 4 dicembre 2017 la Commissione Tributaria Regionale, innanzi alla quale Esprinet S.p.A. aveva presentato ricorso avverso la sentenza emessa nel 2016 dalla Commissione Tributaria Provinciale relativa ad imposte indirette, ha richiesto il deposito di alcuni documenti integrativi ed ha rinviato l'udienza di trattazione che si è tenuta il 19 marzo 2018. Tale sentenza prevede il recupero dell'IVA, per un ammontare pari a 2,8 milioni di euro oltre sanzioni ed interessi, relativa a operazioni imponibili poste in essere nell'esercizio 2010 con una società cliente i cui acquisti beneficiavano di esenzione dall'imposta a seguito di dichiarazione d'intento rilasciata dalla stessa società che è poi risultata priva della qualifica di esportatore abituale, Al 31 dicembre 2017 risultano versati acconti, così come previsto dalla procedura amministrativa, per un valore complessivo pari a 4,5 milioni di euro iscritti in bilancio nei "Crediti tributari altri".

In data 10 gennaio 2018 è stata depositata la sentenza della Commissione Tributaria Provinciale relativa ad imposte indirette con la quale viene previsto nei confronti di Esprinet S.p.A. il recupero dell'IVA per un ammontare pari a 1,0 milioni di euro (oltre sanzioni ed interessi). Vengono contestate operazioni imponibili effettuate nell'anno 2011 per le quali una società cliente aveva presentato dichiarazione di intento ma poi, a seguito di verifica fiscale, era emerso che la stessa non aveva i requisiti per essere considerata esportatore abituale.

Così come previsto dalla procedura amministrativa, al 31 dicembre 2017 risultano versati acconti per un valore complessivo pari a 0,4 milioni di euro iscritti in bilancio nei "Crediti tributari altri" e in data 23 febbraio 2018 è stato versato un ulteriore acconto pari a 1,5 milioni di euro anch'esso iscritto nei "Crediti tributari altri".

Il 4 settembre 2017 Celly S.p.A. ha ricevuto un avviso di rettifica e liquidazione riguardante l'imposta di registro dovuta sull'atto di cessione di ramo d'azienda tra Celly (parte venditrice) e la società Rosso Garibaldi S.p.A..

Dato che, a norma di legge, Celly S.p.A. risultava coobbligata in solido al pagamento della somma richiesta dall'Ufficio e che la parte acquirente è stata dichiarata fallita nel mese di dicembre, in data 12 gennaio 2018 si è provveduto al pagamento della maggiore imposta e dei relativi interessi per un totale di 4mila euro.

In data 4 luglio 2017 Edslan S.r.l. ha ricevuto un avviso di rettifica e liquidazione, pari a circa 180 mila euro (oltre sanzioni ed interessi), relativo alla rideterminazione del valore del ramo d'azienda acquistato in data 8 giugno 2016 dalla società Edslan S.p.A. (ora I-Trading S.r.l.).

Il 24 gennaio 2018 Edslan S.r.l. ha depositato il ricorso.

In data 16 giugno 2017 l'Agenzia delle Entrate notificava a Mosaico S.r.l. l'invito a comparire per instaurare un contraddittorio ed un'eventuale definizione dell'accertamento per l'atto di acquisto di ramo d'azienda dalla società Itway S.p.A. registrato in data 13 dicembre 2016.

Nel corso dell'incontro con l'Ufficio la società ha fatto presente che il prezzo indicato non era definitivo in quanto previsti degli adeguamenti del prezzo da effettuarsi entro i primi mesi del 2018.

In data 26 gennaio 2018 è stato sottoscritto un accordo ricognitivo sul prezzo dell'azienda ceduta e si è in attesa delle valutazioni da parte dell'Agenzia delle Entrate.

In data 30 novembre 2017 Esprinet S.p.A. ha presentata istanza di ricorso innanzi alla Commissione Tributaria Provinciale avverso la richiesta di pagamento dell'anticipo prevista dalla procedura amministrativa a seguito di un avviso di accertamento ricevuto in data 2 ottobre 2017 con il quale viene richiesto il recupero dell'IVA per un valore complessivo pari a 3,1 milioni di euro (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.

In data 19 dicembre 2017 il Presidente della Commissione, ravvisando non solo il "fumus" ed il "periculum" ma anche l'eccezione di urgenza, ha sospeso provvisoriamente l'atto impugnato fino alla pronuncia collegiale sull'istanza da parte della sezione di assegnazione. In data 23 febbraio 2018 la Commissione Tributaria Provinciale ha confermato l'accoglimento della domanda di sospensione.

F) Evoluzione prevedibile della gestione

Il mercato distributivo europeo di tecnologia ha chiuso il 2017 in crescita del +4% rispetto all'anno precedente (fonte: Context, febbraio 2018), con il quarto trimestre che ha segnato un +3% rispetto allo stesso periodo del 2016.

In Italia il settore ha chiuso sostanzialmente sui livelli dello scorso anno, con il quarto trimestre in flessione del -1%. La Spagna ha visto una crescita robusta del +9% con un quarto trimestre sostanzialmente allineato alla crescita annuale.

Il 2018 si è aperto con una crescita del mercato distributivo (fonte: Context, febbraio 2018) di poco inferiore all'8% in Italia e del 10% in Spagna, trainata in entrambe le geografie da una eccellente performance del segmento telefonia.

L'accelerazione impressa nel 2017 alle attività di razionalizzazione della struttura di costo, avente come obiettivo primario un significativo abbassamento del punto di pareggio, prosegue anche nel 2018 a testimonianza di un rinnovato impegno nel contenimento in particolare dei costi fissi.

Il continuo affinamento ed efficientamento dei processi operativi e dei livelli di servizio sembrano tradursi in un apprezzamento da parte della clientela, testimoniato sia dai buoni feedback ricevuti da clienti e fornitori che dall'apertura di interessanti nuove opportunità di business con potenzialità di miglioramento della performance economico-finanziaria del Gruppo.

A livello congiunturale si prevede un graduale allentamento del grado di pressione competitiva acuitosi nello scorso esercizio, come peraltro testimoniato dall'andamento del fatturato delle prime settimane dell'anno.

Per l'esercizio 2018 il management riconferma una attesa di 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 al netto di componenti di reddito non ricorrenti.

G) Proposta di dividendo

Il CdA di Esprinet S.p.A. proporrà all'Assemblea degli Azionisti la distribuzione di un dividendo unitario di € 0,135 per ogni azione ordinaria. Il dividendo sarà messo in pagamento a partire dal 16 maggio 2018 (con stacco cedola n.13 il 14 maggio 2018 e record date il 15 maggio 2018).

H) Convocazione dell'Assemblea degli Azionisti

L'assemblea ordinaria è convocata presso il Cosmo Hotel, via Torri Bianche n.4, Vimercate (MB) per il giorno 4 maggio 2018 in unica convocazione alle ore 11 per deliberare sul seguente ordine del giorno:

Parte ordinaria

1. Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017:
 - 1.1 Approvazione del Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2017, Relazione degli Amministratori sulla gestione, Relazione del Collegio Sindacale e della Società di Revisione. Presentazione del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2017.
 - 1.2 Destinazione dell'utile di esercizio.
2. Nomina del Consiglio di Amministrazione per gli esercizi 2018/2020.
 - 2.1 Determinazione del numero dei componenti.
 - 2.2 Nomina degli Amministratori.
 - 2.3 Nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione.
 - 2.4 Determinazione del relativo compenso.
3. Nomina dei componenti del Collegio Sindacale per gli esercizi 2018/2020.
 - 3.1 Nomina componenti.
 - 3.2 Nomina del Presidente.
 - 3.3 Determinazione del compenso.
4. Relazione sulla Remunerazione. Deliberazioni sulla prima sezione della Relazione sulla Remunerazione ai sensi del comma 6 dell'art. 123-ter del D. Lgs. n. 58/1998.
5. Proposta di autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie, nel limite del massimo numero consentito e con il termine di 18 mesi; contestuale revoca, per la parte eventualmente non utilizzata, dell'autorizzazione deliberata dall'Assemblea del 4 maggio 2017.
6. Proposta di approvazione, nell'ambito delle politiche di remunerazione ed ai sensi dell'art. 114-bis, D.Lgs. n. 58/1998, di un Piano di compensi ("*Long Term Incentive Plan*") a favore di componenti del Consiglio di Amministrazione e dirigenti della Società, valido per il triennio 2018/2019/2020 ed avente ad oggetto l'attribuzione di diritti di assegnazione gratuita ("*Performance Stock Grant*") ai beneficiari, da individuarsi a cura del Consiglio di Amministrazione, di massimo n. 1.150.000 azioni della Società.
7. Integrazione degli onorari per la revisione legale dei conti del bilancio consolidato di Esprinet S.p.A.; deliberazioni inerenti e conseguenti.

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

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

Allegati: sintesi dei risultati economico-finanziari consolidati per l'esercizio 2017 (Gruppo/Esprinet S.p.A.).

Per informazioni:

Michele Bertacco

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

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

Esprinet (Vimercate-MB; Borsa Italiana: PRT), è la holding di un Gruppo attivo nella distribuzione “business-to-business” di tecnologia al vertice del mercato in Italia e Spagna. Il fatturato consolidato 2017, pari a € 3,2 miliardi, posiziona Esprinet tra i primi 50 gruppi industriali Italiani e tra i primi 10 distributori mondiali. Grazie ad un modello di business basato sulla coesistenza di differenti canali di vendita modellati sulle caratteristiche specifiche di 36.000 rivenditori clienti, Esprinet commercializza circa 700 marchi e oltre 57.000 prodotti disponibili nei 130.000 mq di magazzini gestiti. Tramite la divisione V-Valley, Esprinet distribuisce prodotti, servizi e soluzioni informatiche complesse. Le attività del Gruppo si estendono anche al territorio portoghese e alla produzione e vendita dei marchi propri “Celly” (accessori per smartphone) e “Nilox” (tecnologia outdoor).

Dati economico-finanziari di sintesi consolidati

(euro/000)	note	2017	%	2016	note	%	% var. 17/16	2015	note	%
<u>Dati economici</u>										
Ricavi		3.217.172	100,0%	3.042.330		100,0%	6%	2.694.054		100,0%
Margine commerciale lordo		167.763	5,2%	163.895		5,4%	2%	156.864		5,8%
EBITDA	(1)	39.475	1,2%	43.117		1,4%	-8%	50.558		1,9%
Utile operativo (EBIT)		34.347	1,1%	38.566		1,3%	-11%	46.499		1,7%
Utile prima delle imposte		33.634	1,0%	35.720		1,2%	-6%	42.247		1,6%
Utile netto		26.279	0,8%	26.870		0,9%	-2%	30.041		1,1%
<u>Dati patrimoniali e finanziari</u>										
Cash flow	(2)	31.033		30.820				33.378		
Investimenti lordi		3.843		11.710				5.731		
Capitale d'esercizio netto	(3)	107.133		102.322	(4)			21.905		
Capitale circolante comm. netto	(5)	104.175		102.046	(4)			34.512		
Capitale immobilizzato	(6)	122.403		124.516	(4)			101.083		
Capitale investito netto	(7)	215.128		212.535	(4)			111.692		
Patrimonio netto		338.188		317.957	(4)			297.605		
Patrimonio netto tangibile	(8)	246.522		225.299	(4)			221.695		
Posizione finanziaria netta (PFN)	(9)	(123.058)		(105.424)	(4)			(185.913)		
<u>Principali indicatori</u>										
PFN/Patrimonio netto		(0,4)		(0,3)	(4)			(0,6)		
PFN/Patrimonio netto tangibile		(0,5)		(0,5)	(4)			(0,8)		
Utile operativo (EBIT)/Oneri finanziari netti		45,9		13,5				11,0		
EBITDA/Oneri finanziari netti		52,7		15,1				11,9		
PFN/EBITDA		(3,1)		(2,4)	(4)			(3,7)		
<u>Dati operativi</u>										
Numero dipendenti a fine periodo		1.247		1.327				1.016		
Numero dipendenti medi	(10)	1.288		1.172				993		
<u>Utile per azione (euro)</u>										
Utile per azione di base		0,51		0,52			-2%	0,59		
Utile per azione diluito		0,50		0,51			-2%	0,58		

(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 del goodwill e delle immobilizzazioni immateriali.

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

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

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

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

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

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

(euro/000)	31/12/2017	di cui parti correlate	31/12/2016	di cui parti correlate
ATTIVO				
Attività non correnti				
Immobilizzazioni materiali	14.634		15.284	
Avviamento	90.595		91.189	
Immobilizzazioni immateriali	1.070		1.469	
Partecipazioni in società collegate	-		39	
Attività per imposte anticipate	11.262		11.931	
Attività finanziarie per strumenti derivati	36		38	
Crediti ed altre attività non correnti	6.712	1.553	6.896	1.286
	124.309	1.553	126.846	1.286
Attività correnti				
Rimanenze	481.551		328.886	
Crediti verso clienti	313.073	11	388.672	9
Crediti tributari per imposte correnti	3.116		6.175	
Altri crediti ed attività correnti	27.778	10	32.091	-
Disponibilità liquide	296.969		285.933	
	1.122.487	21	1.041.757	9
Attività gruppi in dismissione				
	-		-	
Totale attivo	1.246.796	1.574	1.168.603	1.295
PATRIMONIO NETTO				
Capitale sociale	7.861		7.861	
Riserve	303.046		282.430	
Risultato netto pertinenza gruppo	26.235		26.667	
Patrimonio netto pertinenza Gruppo	337.142		316.958	
Patrimonio netto di terzi	1.046		999	
Totale patrimonio netto	338.188		317.957	
PASSIVO				
Passività non correnti				
Debiti finanziari	19.927		28.833	
Passività finanziarie per strumenti derivati	-		66	
Passività per imposte differite	7.088		6.100	
Debiti per prestazioni pensionistiche	4.814		5.185	
Debito per acquisto partecipazioni	1.311		3.942	
Fondi non correnti ed altre passività	2.504		3.020	
	35.644		47.146	
Passività correnti				
Debiti verso fornitori	690.449	-	615.512	12
Debiti finanziari	155.960		151.885	
Debiti tributari per imposte correnti	693		740	
Passività finanziarie per strumenti derivati	663		483	
Debiti per acquisto partecipazioni correnti	-		4.718	
Fondi correnti ed altre passività	25.199	1.510	30.162	-
	872.964	1.510	803.500	12
Passività gruppi in dismissione				
	-		-	
TOTALE PASSIVO	908.608	1.510	850.646	12
Totale patrimonio netto e passivo	1.246.796	1.510	1.168.603	12

Conto economico separato consolidato

(euro/000)	2017	di cui non ricorrenti	di cui parti correlate*	2016	di cui non ricorrenti	di cui parti correlate*
Ricavi	3.217.172	-	16	3.042.330	-	15
Costo del venduto	(3.049.409)	-	-	(2.878.435)	-	-
Margine commerciale lordo	167.763	-		163.895	-	
Altri proventi	-	-		2.838	2.838	
Costi di marketing e vendita	(53.800)	-	-	(49.871)	-	-
Costi generali e amministrativi	(79.616)	(1.839)	(4.882)	(78.296)	(4.754)	(3.782)
Utile operativo (EBIT)	34.347	(1.839)		38.566	(1.916)	
(Oneri)/proventi finanziari	(749)	-	2	(2.847)	-	2
(Oneri)/proventi da altri invest.	36	-		1	-	
Utile prima delle imposte	33.634	(1.839)		35.720	(1.916)	
Imposte	(7.355)	478	-	(8.850)	1.411	-
Utile netto	26.279	(1.361)		26.870	(505)	
- di cui pertinenza di terzi	45			203		
- di cui pertinenza Gruppo	26.234	(1.361)		26.667	(505)	
Utile netto per azione - di base (euro)	0,51			0,52		
Utile netto per azione - diluito (euro)	0,50			0,51		

* Compensi ai dirigenti con responsabilità strategiche escluse.

Conto economico complessivo consolidato

(euro/000)	2017	2016
Utile netto	26.279	26.870
<i>Altre componenti di conto economico complessivo da riclassificare nel conto economico separato:</i>		
- Variazione riserva "cash flow hedge"	(194)	(79)
- Impatto fiscale su variazione riserva "cash flow hedge"	68	17
- Variazione riserva "conversione in euro"	(1)	(1)
<i>Altre componenti di conto economico complessivo da non riclassificare nel conto economico separato:</i>		
- Variazione riserva "fondo TFR"	45	(139)
- Impatto fiscale su variazioni riserva "fondo TFR"	(10)	30
Altre componenti di conto economico complessivo	(92)	(172)
Totale utile/(perdita) complessiva per il periodo	26.187	26.698
- di cui pertinenza Gruppo	26.141	26.499
- di cui pertinenza di terzi	46	199

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	-	(172)	-	26.870	26.697	199	26.498
Destinazione risultato esercizio precedente	-	22.277	-	(22.277)	-	-	-
Dividendi distribuiti	-	-	-	(7.764)	(7.764)	-	(7.764)
Totale operazioni con gli azionisti	-	22.277	-	(30.041)	(7.764)	-	(7.764)
Variazione riserva piani azionari	-	1.404	-	-	1.404	-	1.404
Altri movimenti	-	15	-	-	15	3	12
Saldi al 31 dicembre 2016	7.861	288.372	(5.145)	26.870	317.957	999	316.958
Saldi al 31 dicembre 2016	7.861	288.372	(5.145)	26.870	317.957	999	316.958
Utile/(perdita) complessivo di periodo	-	(92)	-	26.280	26.188	46	26.142
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	-	1.026	-	-	1.026	-	1.026
Altri movimenti	-	4	-	-	4	1	3
Saldi al 31 dicembre 2017	7.861	309.193	(5.145)	26.280	338.188	1.046	337.142

Posizione finanziaria netta consolidata

(euro/000)	31/12/2017	31/12/2016	Var.
Debiti finanziari correnti	155.960	151.885	4.075
Debiti per acquisto partecipazioni correnti	-	4.719	(4.719)
(Attività)/Passività finanziarie correnti per strumenti derivati	663	483	180
Crediti finanziari verso società di factoring	(1.534)	(1.492)	(42)
Crediti finanziari verso altri	(510)	(5.596)	5.087
Disponibilità liquide	(296.969)	(285.933)	(11.036)
Debiti finanziari correnti netti	(142.390)	(135.934)	(6.455)
Debiti finanziari non correnti	19.927	28.833	(8.906)
Debiti per acquisto partecipazioni non correnti	1.311	3.941	(2.630)
(Attività)/Passività finanziarie non correnti per strumenti derivati	(36)	28	(64)
Crediti finanziari verso altri	(1.870)	(2.292)	422
Debiti finanziari netti	(123.058)	(105.424)	(17.634)

Rendiconto finanziario consolidato

(euro/000)	2017	2016
Flusso monetario da attività di esercizio (D=A+B+C)	25.994	34.413
Flusso di cassa del risultato operativo (A)	39.225	40.986
Utile operativo da attività in funzionamento	34.347	38.566
Proventi da operazioni di aggregazione aziendale	-	(2.838)
Ammortamenti e altre svalutazioni delle immobilizzazioni	4.754	3.954
Variazione netta fondi	(516)	171
Variazione non finanziaria dei debiti per prestazioni pensionistiche	(386)	(271)
Costi non monetari piani azionari	1.026	1.404
Flusso generato/(assorbito) dal capitale circolante (B)	(7.922)	3.447
(Incremento)/Decremento delle rimanenze	(152.665)	37.760
(Incremento)/Decremento dei crediti verso clienti	75.599	(38.454)
(Incremento)/Decremento altre attività correnti	2.328	(12.321)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	75.074	18.354
Incremento/(Decremento) altre passività correnti	(8.258)	(1.892)
Altro flusso generato/(assorbito) dalle attività di esercizio (C)	(5.309)	(10.020)
Interessi pagati al netto interessi ricevuti	(2.272)	(644)
Differenze cambio realizzate	393	(760)
Risultati società collegate	75	9
Imposte pagate	(3.505)	(8.625)
Flusso monetario da attività di investimento (E)	(2.263)	(105.981)
Investimenti netti in immobilizzazioni materiali	(3.425)	(6.010)
Investimenti netti in immobilizzazioni immateriali	(280)	(1.098)
Altre attività e passività non correnti	848	73
Acquisizione EDSlan	-	(17.065)
Acquisizione Itway	594	(8.731)
Acquisizione Vinzeo	-	(73.150)
Flusso monetario da attività di finanziamento (F)	(12.695)	77.412
Finanziamenti a medio/lungo termine ottenuti	165.000	-
Rimborsi/rinegoziazioni di finanziamenti a medio/lungo termine	(112.162)	(23.078)
Variazione dei debiti finanziari	(59.224)	106.763
Variazione dei crediti finanziari e degli strumenti derivati	5.562	(3.371)
Prezzo dilazionato acquisizione Itway	(4.718)	4.718
Distribuzione dividendi	(6.987)	(7.764)
Incremento/(Decremento) riserva "cash-flow hedge"	(214)	(61)
Variazione Patrimonio Netto di terzi	48	205
Flusso monetario netto del periodo (G=D+E+F)	11.036	5.844
Disponibilità liquide all'inizio del periodo	285.933	280.089
Flusso monetario netto del periodo	11.036	5.844
Disponibilità liquide alla fine del periodo	296.969	285.933

Situazione patrimoniale finanziaria di Esprinet S.p.A.

(euro/000)	31/12/2017	di cui parti correlate	31/12/2016	di cui parti correlate
ATTIVO				
Attività non correnti				
Immobilizzazioni materiali	10.450		11.464	
Avviamento	10.626		10.626	
Immobilizzazioni immateriali	913		1.252	
Partecipazioni in società collegate	-		-	
Partecipazioni in altre società	92.585		92.420	
Attività per imposte anticipate	2.134		1.975	
Attività finanziarie per strumenti derivati	377		377	
Crediti ed altre attività non correnti	6.396	1.550	6.513	1.286
	123.481	1.550	124.627	1.286
Attività correnti				
Rimanenze	310.451		207.876	
Crediti verso clienti	141.244	11	190.146	9
Crediti tributari per imposte correnti	2.891		4.543	
Altri crediti ed attività correnti	215.361	193.015	216.952	194.372
Disponibilità liquide	165.368		80.109	
	835.315	193.026	699.626	194.381
Attività non correnti possedute per la vendita				
	-		-	
Totale attivo	958.796	194.576	824.253	195.667
PATRIMONIO NETTO				
Capitale sociale	7.861		7.861	
Riserve	287.208		280.645	
Risultato netto dell'esercizio	10.610		12.738	
	305.679		301.244	
Totale patrimonio netto	305.679		301.244	
PASSIVO				
Passività non correnti				
Debiti finanziari	18.163		2.252	
Passività finanziarie per strumenti derivati	-		-	
Passività per imposte differite	2.481		2.354	
Debiti per prestazioni pensionistiche	3.474		3.682	
Fondi non correnti ed altre passività	1.594		1.685	
	25.712		9.973	
Passività correnti				
Debiti verso fornitori	465.112	-	381.221	-
Debiti finanziari	149.263		118.779	
Debiti tributari per imposte correnti	-		-	
Passività finanziarie per strumenti derivati	644		428	
Fondi correnti ed altre passività	12.386	1.558	12.608	1.244
	627.405	1.558	513.036	1.244
TOTALE PASSIVO	653.117	1.558	523.009	1.244
Totale patrimonio netto e passivo	958.796	1.558	824.253	1.244

Conto economico separato di Esprinet S.p.A.

(euro/000)	2017	di cui non ricorrenti	di cui parti correlate*	2016	di cui non ricorrenti	di cui parti correlate*
Ricavi	1.917.559	-	62.532	1.951.845	-	50.520
Costo del venduto	(1.819.846)	-	(3.767)	(1.848.573)	-	(2.585)
Margine commerciale lordo	97.713	-		103.272	-	
Costi di marketing e vendita	(30.181)	-	(1.335)	(30.204)	-	(1.438)
Costi generali e amministrativi	(51.136)	(235)	(1.656)	(53.556)	(3.447)	(1.722)
Utile operativo (EBIT)	16.396	(235)		19.512	(3.447)	
(Oneri)/proventi finanziari	(1.880)	-	1.050	(1.909)	-	1.144
(Oneri)/proventi da altri invest.	-	-	-	-	-	-
Utile prima delle imposte	14.516	(235)		17.603	(3.447)	
Imposte	(3.906)	65	-	(4.865)	1.064	-
Utile netto	10.610	(170)		12.738	(2.383)	
- di cui pertinenza di terzi	-	-	-	-	-	-
- di cui pertinenza Gruppo	10.610	(170)	-	12.738	(2.383)	-

* Compensi ai dirigenti con responsabilità strategiche escluse.

Conto economico complessivo di Esprinet S.p.A.

(euro/000)	2017	2016
Utile netto	10.610	12.738
<i>Altre componenti di conto economico complessivo da riclassificare nel conto economico separato:</i>		
- Variazione riserva "cash flow hedge"	(282)	(13)
- Impatto fiscale su variazione riserva "cash flow hedge"	68	17
<i>Altre componenti di conto economico complessivo da non riclassificare nel conto economico separato:</i>		
- Variazione riserva "fondo TFR"	1	(136)
- Impatto fiscale su variazioni riserva "fondo TFR"	(0)	30
Altre componenti di conto economico complessivo	(214)	(102)
Totale utile/(perdita) complessiva per il periodo	10.396	12.636
- di cui pertinenza Gruppo	10.396	12.636
- di cui pertinenza di terzi	-	-

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

(euro/000)	Capitale sociale	Riserve	Azioni proprie	Risultato di periodo	Totale patrimonio netto
Saldi al 31 dicembre 2015	7.861	269.309	(5.145)	22.943	294.968
Utile/(perdita) complessivo di periodo	-	(102)	-	12.738	12.636
Destinazione risultato esercizio precedente	-	15.179	-	(15.179)	-
Dividendi distribuiti	-	-	-	(7.764)	(7.764)
Totale operazioni con gli azionisti	-	15.179	-	(22.943)	(7.764)
Variatione riserva piani azionari	-	1.404	-	-	1.404
Saldi al 31 dicembre 2016	7.861	285.790	(5.145)	12.738	301.244
Utile/(perdita) complessivo di periodo	-	(214)	-	10.610	10.396
Destinazione risultato esercizio precedente	-	5.751	-	(5.751)	-
Dividendi distribuiti	-	-	-	(6.987)	(6.987)
Totale operazioni con gli azionisti	-	5.751	-	(12.738)	(6.987)
Variatione riserva piani azionari	-	1.026	-	-	1.026
Saldi al 31 dicembre 2017	7.861	292.353	(5.145)	10.610	305.679

Posizione finanziaria netta di Esprinet S.p.A.

(euro/000)	31/12/2017	31/12/2016	Var.
Debiti finanziari correnti	149.263	118.779	30.484
Crediti finanziari verso clienti	(510)	(509)	(1)
(Attività)/Passività finanziarie correnti per strumenti derivati	644	428	216
Crediti finanziari verso società di factoring	(1.202)	(1.176)	(26)
(Crediti)/debiti finanziari v/società del Gruppo	(157.500)	(151.500)	(6.000)
Disponibilità liquide	(165.368)	(80.109)	(85.259)
Debiti finanziari correnti netti	(174.673)	(114.087)	(60.586)
Debiti finanziari non correnti	18.163	2.252	15.911
(Attività)/Passività finanziarie non correnti per strumenti derivati	(377)	(377)	-
Crediti finanziari verso clienti	(1.870)	(2.292)	422
Debiti finanziari netti	(158.757)	(114.504)	(44.253)

Rendiconto finanziario di Esprinet S.p.A.

(euro/000)	2017	2016
Flusso monetario da attività di esercizio (D=A+B+C)	55.146	(43.324)
Flusso di cassa del risultato operativo (A)	20.177	23.645
Utile operativo da attività in funzionamento	16.396	19.512
Ammortamenti e altre svalutazioni delle immobilizzazioni	3.163	2.709
Variazione netta fondi	(91)	(60)
Variazione non finanziaria dei debiti per prestazioni pensionistiche	(252)	172
Costi non monetari piani azionari	961	1.312
Flusso generato/(assorbito) dal capitale circolante (B)	37.190	(60.049)
(Incremento)/Decremento delle rimanenze	(102.575)	3.744
(Incremento)/Decremento dei crediti verso clienti	48.902	(27.528)
(Incremento)/Decremento altre attività correnti	9.270	(26.430)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	84.021	(6.492)
Incremento/(Decremento) altre passività correnti	(2.428)	(3.343)
Altro flusso generato/(assorbito) dalle attività di esercizio (C)	(2.221)	(6.920)
Interessi pagati al netto interessi ricevuti	(746)	(434)
Differenze cambio realizzate	191	(468)
Imposte pagate	(1.666)	(6.018)
Flusso monetario da attività di investimento (E)	(2.347)	(11.429)
Investimenti netti in immobilizzazioni materiali	(1.767)	(3.912)
Investimenti netti in immobilizzazioni immateriali	(43)	(945)
Altre attività e passività non correnti	(372)	151
Costituzione EDSlan	-	(6.540)
Costituzione Mosaico	-	(100)
Costituzione Nilox Deutschland	(100)	-
Incremento partecipazioni per piani azionari a favore controllate	(65)	(92)
Partecipazione in Assocloud	-	9
Flusso monetario da attività di finanziamento (F)	32.460	(71.131)
Finanziamenti a medio/lungo termine ottenuti	165.000	-
Rimborsi/riegoziamenti di finanziamenti a medio/lungo termine	(73.655)	(16.638)
Variazione dei debiti finanziari	(46.360)	49.361
Finanziamenti a breve erogati	(6.000)	(96.500)
Variazione dei crediti finanziari e degli strumenti derivati	611	379
Distribuzione dividendi	(6.987)	(7.764)
Incremento/(Decremento) riserva "cash-flow hedge"	(214)	(61)
Incremento riserva "piani azionari" a favore di controllate	65	92
Flusso monetario netto del periodo (G=D+E+F)	85.259	(125.884)
Disponibilità liquide all'inizio del periodo	80.109	205.993
Flusso monetario netto del periodo	85.259	(125.884)
Disponibilità liquide alla fine del periodo	165.368	80.109

Esprinet 2017 results approved by the Board

Proposed dividend of € 0.135 per share

2017 full year results:

Consolidated sales: € 3,217.2 million (+6% vs € 3,042.3 million as at 31 December 2016)

Gross profit: € 167.8 million (+2% vs € 163.9 million)

Operating income (EBIT): € 34.3 million -11% vs € 38.6 million)

Net income: € 26.3 million (-2% vs € 26.9 million)

**Net financial position as at 31 December 2017 positive by € 123.1 million
(vs Net financial position as at 31 December 2016 positive by 105.4 million)**

Vimercate (Monza Brianza), 21 March 2018 - The Board of Directors of Esprinet S.p.A. (Italian Stock Exchange: PRT) met today under the chairmanship of Mr. Francesco Monti to examine and approve the draft of the separated and the consolidated financial statements for the fiscal year ended at 31 December 2017, both prepared in accordance with IFRSs requirements.

The net income for the full year 2017 was respectively € 26.3 million and € 12,8 million, while basic earnings per share was € 0.51.

Based on these results, the Board of Directors will propose to the Annual Shareholders' Meeting the distribution of a dividend of € 0.135 per ordinary share⁵, corresponding to a pay-out ratio of 27%⁶.

The statement for the period ending at 31 December 2017 is still under the revision of Independent Auditor and it is at disposal of the Board of Statutory Auditor.

By 12 April 2018 it will be available by the company headquarter (Vimercate, via Energy Park 20), on the company internet site www.esprinet.com ('Investor Relation', section 'Financial Data') and with further publication pursuant to the applicable law, as well as the Report of Statutory Auditor and the Report of Independent Auditor.

The Board of Director also approved the Corporate Governance Report and the Report on Remuneration, both prepared in accordance with the art. 123-bis of the TUF.

These documents will be sent to Borsa Italiana and will be available by the company headquarter (Vimercate, via Energy Park 20), on the company internet site www.esprinet.com ('Investor Relation') and with further publication pursuant to the applicable law at the time of the publication of this statement.

A) Esprinet Group's financial highlights

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

⁵ Corresponding to a dividend yield of 3.28% (based on Esprinet share closing price of € 4.12 as at 20 March 2018).

⁶ Based on consolidated net profit of the Esprinet Group.

(euro/000)	2017	%	2016	%	Var.	Var. %
Sales	3,217,172	100.00%	3,042,330	100.00%	174,842	6%
Cost of sales	(3,049,409)	-94.79%	(2,878,435)	-94.61%	(170,974)	6%
Gross profit	167,763	5.21%	163,895	5.39%	3,868	2%
Other income	-	0.00%	2,838	0.09%	(2,838)	-100%
Sales and marketing costs	(53,800)	-1.67%	(49,871)	-1.64%	(3,929)	8%
Overheads and administrative costs	(79,616)	-2.47%	(78,296)	-2.57%	(1,320)	2%
Operating income (EBIT)	34,347	1.07%	38,566	1.27%	(4,219)	-11%
Finance costs - net	(749)	-0.02%	(2,847)	-0.09%	2,098	-74%
Other investments expenses / (incomes)	36	0.00%	1	0.00%	35	3500%
Profit before income taxes	33,634	1.05%	35,720	1.17%	(2,086)	-6%
Income tax expenses	(7,355)	-0.23%	(8,850)	-0.29%	1,495	-17%
Net income	26,279	0.82%	26,870	0.88%	(591)	-2%
Earnings per share - basic (euro)	0.51		0.52		(0.01)	-2%

- **Consolidated sales** equal to € 3,217.2 million showed an increase of +6% (€ 174.8 million) compared to € 3,042.3 million as at 31 December 2016. With the same consolidation scope, i.e. excluding the 2016 acquired companies contribution in both the fiscal years, consolidated sales would have been equal to € 2,566 million (€ 2,654 million in the same period of 2016);
- **Consolidated Gross profit** equal to € 167.8 million showed an increase of +2% (€ 3.9 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. With the same consolidation scope, i.e. excluding the 2016 acquired companies contribution in both the fiscal years, consolidated gross profit would have been equal to € 136.5 million, decreased by -6% compared to the same period of 2016 (€ 145.0 million);
- **Other income**, recorded only at 31 December 2016, amounted to € 2.8 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)** as at 31 December 2017, equal to € 34.3 million, showed a reduction of -11% compared to 31 December 2016 (€ 38.6 million) with an EBIT margin decreased to 1.07% from 1.27% mainly due to a reduction in the gross profit margin. With the same consolidation scope, i.e. excluding the 2016 acquired companies contribution in both the fiscal years, EBIT would have been equal to € 24.0 million compared to € 29.3 million in the same period of 2016;
- **Consolidated Profit before income taxes** equal to € 33.6 million, (-6% compared to 31 December 2016), showed a reduction less pronounced than the EBIT reduction mainly as consequence of higher financial income due to lower estimate of contractual consideration to be paid for the remaining Celly S.p.A. shares (20%) purchase;
- **Consolidated Net income** equal to € 26.3 million, showed a reduction of -2% (€ -0.6 million) compared to 31 December 2016;
- **Basic earnings per ordinary share** as at 31 December 2017, equal to € 0.51, showed a reduction of -2% compared to 31 December 2016 (€ 0.52).

(euro/000)	31/12/2017	%	31/12/2016	%	Var.	Var. %
Fixed assets	122,403	56.90%	124,516	58.59%	(2,113)	-2%
Operating net working capital	104,175	48.42%	102,046	48.01%	2,129	2%
Other current assets/liabilities	2,958	1.38%	276	0.13%	2,683	972%
Other non-current assets/liabilities	(14,406)	-6.70%	(14,305)	-6.73%	(101)	1%
Total uses	215,130	100.00%	212,533	100.00%	2,597	1%
Short-term financial liabilities	155,960	72.50%	151,885	71.46%	4,075	3%
Current financial (assets)/liabilities for derivatives	663	0.31%	483	0.23%	180	37%
Financial receivables from factoring companies	(1,534)	-0.71%	(1,492)	-0.70%	(42)	3%
Current debts for investments in subsidiaries	-	0.00%	4,719	2.22%	(4,719)	-100%
Other current financial receivables	(510)	-0.24%	(5,596)	-2.63%	5,087	-91%
Cash and cash equivalents	(296,969)	-138.04%	(285,933)	-134.54%	(11,036)	4%
Net current financial debt	(142,390)	-66.19%	(135,934)	-63.96%	(6,455)	5%
Borrowings	19,927	9.26%	28,833	13.57%	(8,906)	-31%
Non - current debts for investments in subsidiaries	1,311	0.61%	3,941	1.85%	(2,630)	-67%
Non-current financial (assets)/liab. for derivatives	(36)	-0.02%	28	0.01%	(64)	-229%
Other non - current financial receivables	(1,870)	-0.87%	(2,292)	-1.08%	422	-18%
Net financial debt (A)	(123,058)	-57.20%	(105,424)	-49.60%	(17,634)	17%
Net equity (B)	338,188	157.20%	317,957	149.60%	20,231	6%
Total sources of funds (C=A+B)	215,130	100.00%	212,533	100.00%	2,597	1%

- **Consolidated net working capital** as at 31 December 2017 equal to € 104.2 million compared with € 102.0 million as at 31 December 2016;
- **Net financial position** as at 31 December 2017, positive by € 123.1 million, compared with a cash surplus equal to € 105.4 million as at 31 December 2016.
Increase of net cash surplus was due to the performance of consolidated net working capital as at 31 December 2017 which in turn is influenced by technical events often not related to the average level of working capital and by the level of utilisation of both 'without - recourse' factoring programs referring to the trade receivables and of the corresponding securization program.

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

Taking into account other technical forms of cash advances other than 'without-recourse assignment', but showing the same effects - such as 'confirming' used in Spain -, the overall impact on financial debt at 31 December 2017 was approx. € 424 million (approx. € 400 million as at 31 December 2016);

- **Consolidated net equity** as at 31 December 2017 equal to € 338.2 million, showed an increase of € 20.2 million compared to € 318.0 million as at 31 December 2016.

B) Esprinet S.p.A. financial highlights

The main economic, financial, asset result of Esprinet S.p.A. are hereby summarized:

(euro/000)	2017	%	2016	%	Var.	Var. %
Sales	1,917,559	100.00%	1,951,845	100.00%	(34,286)	-2%
Cost of sales	(1,819,846)	-94.90%	(1,848,573)	-94.71%	28,727	-2%
Gross profit	97,713	5.10%	103,272	5.29%	(5,559)	-5%
Sales and marketing costs	(30,181)	-1.57%	(30,204)	-1.55%	23	0%
Overheads and administrative costs	(51,136)	-2.67%	(53,556)	-2.74%	2,420	-5%
Operating income (EBIT)	16,396	0.86%	19,512	1.00%	(3,116)	-16%
Finance costs - net	(1,880)	-0.10%	(1,909)	-0.10%	29	-2%
Profit before income taxes	14,516	0.76%	17,603	0.90%	(3,087)	-18%
Income tax expenses	(3,906)	-0.20%	(4,865)	-0.25%	959	-20%
Net income	10,610	0.55%	12,738	0.65%	(2,128)	-17%

- **Net Sales** equal to € 1,917.6 million, decreased by -2% compared to € 1,951.8 million as at 31 December 2016;
- **Gross profit** equal to € 97.7 million showed a decrease of -5% compared to € 103.3 million of the previous year due to a contraction both in sales and margin;
- **Operating Income (EBIT)** equal to € 16.4 million, showed a decrease of -16% compared to 2016 with an EBIT margin dropped to 0.86% from 1.00% mainly as a consequence of the reduction in net sales having operating costs shrunk by € -2.4 million, thus halving the gross profit reduction;
- **Profit before income taxes** equal to € 14.5 million, decreased by -18% (€ 3.1 million) compared to 31 December 2016;
- **Net Income** equal to € 10.6 million, showed a decrease of -17% (€ 2.1 million) compared to 31 December 2016;

(euro/000)	31/12/2017	%	31/12/2016	%	Var.	Var. %
Fixed assets	121,233	82.51%	121,958	65.31%	(725)	-1%
Operating net working capital	(13,417)	-9.13%	16,801	9.00%	(30,218)	-180%
Other current assets/liabilities	46,654	31.75%	55,702	29.83%	(9,048)	-16%
Other non-current assets/liabilities	(7,548)	-5.14%	(7,721)	-4.13%	173	-2%
Total uses	146,922	100.00%	186,740	100.00%	(39,818)	-21%
Short-term financial liabilities	149,263	101.59%	118,779	63.61%	30,484	26%
Current financial (assets)/liabilities for derivatives	644	0.44%	428	0.23%	216	50%
Financial receivables from factoring companies	(1,202)	-0.82%	(1,176)	-0.63%	(26)	2%
Financial (assets)/liab. From/to Group companies	(157,500)	-107.20%	(151,500)	-81.13%	(6,000)	4%
Customers financial receivables	(510)	-0.35%	(509)	-0.27%	(1)	0%
Cash and cash equivalents	(165,368)	-112.55%	(80,109)	-42.90%	(85,259)	106%
Net current financial debt	(174,673)	-118.89%	(114,087)	-61.09%	(60,586)	53%
Borrowings	18,163	12.36%	2,252	1.21%	15,911	707%
Non-current financial (assets)/liab. for derivatives	(377)	-0.26%	(377)	-0.20%	0	0%
Customers financial receivables	(1,870)	-1.27%	(2,292)	-1.23%	422	-18%
Net Financial debt (A)	(158,757)	-108.06%	(114,504)	-61.32%	(44,253)	39%
Net equity (B)	305,679	208.06%	301,244	161.32%	4,435	1%
Total sources of funds (C=A+B)	146,922	100.00%	186,740	100.00%	(39,818)	-21%

- **Consolidated net working capital** as at 31 December 2017 was equal to € -13.4 million compared to € 16.8 million as at 31 December 2016;
- **Net financial position** as at 31 December 2017, was positive by € 158.8 million, compared with a cash surplus equal to € 114.5 million as at 31 December 2016. The impact of 'without-recourse' factoring programmes referring to the trade receivables as at 31 December 2017 was equal to € 169 million (approx. € 123 million as at 31 December 2016);
- **Net Equity** as at 31 December 2017 was equal to € 305.7 million.

C) Separate income statement by legal entity

Find below the separate income statement showing the contribution of each legal entities as considered significant⁷. Should be highlighted that business combination effects started from 9 April 2016 with respect to EDSLan S.r.l., from 1 July 2016 with respect to Vinzeo Technologies S.A.U., from 1 December 2016 with respect to Mosaico S.r.l. and V-Valley Iberian S.L.U.:

(euro/000)	2017													Elim. and other	Group
	Italy						Iberian Peninsula					Total			
	E.Spa + V-Valley + Nilox GmbH	Mosaico	Celly*	EDSLan	Elim. and other	Total	Esprinet Iberian	Esprinet Portugal	V-Valley Iberian	Vinzeo + Tape	Elim. and other				
Sales to third parties	1,854,572	53,556	27,911	55,485	-	1,991,524	633,015	28,258	6,195	558,180	-	1,225,648	-	3,217,172	
Intersegment sales	62,961	1,129	1,107	1,846	(20,993)	46,050	20,837	12	-	3,447	(24,296)	-	(46,050)	-	
Sales	1,917,533	54,685	29,018	57,331	(20,993)	2,037,574	653,852	28,270	6,195	561,627	(24,296)	1,225,648	(46,050)	3,217,172	
Cost of sales	(1,820,245)	(49,689)	(17,218)	(50,745)	20,989	(1,916,908)	(627,090)	(27,452)	(5,614)	(542,504)	24,221	(1,178,439)	45,938	(3,049,409)	
Gross profit	97,288	4,996	11,800	6,586	(4)	120,666	26,762	818	581	19,123	(75)	47,209	(112)	167,763	
Gross Profit %	5.07%	9.14%	40.66%	11.49%	0.02%	5.92%	4.09%	2.89%	9.38%	3.40%		3.85%		5.21%	
Sales and marketing costs	(28,781)	(1,417)	(8,544)	(4,180)	51	(42,871)	(6,171)	(333)	(855)	(3,599)	85	(10,872)	(57)	(53,800)	
Overheads and admin. costs	(52,075)	(864)	(3,070)	(2,990)	14	(58,985)	(13,116)	(543)	(255)	(6,776)	(10)	(20,699)	68	(79,616)	
Operating income (Ebit)	16,432	2,715	186	(584)	61	18,810	7,475	(58)	(529)	8,748	-	15,638	(101)	34,347	
Ebit %	0.86%	4.96%	0.64%	-1.02%	-0.29%	0.92%	1.14%	-0.21%	-8.54%	1.56%		1.28%		1.07%	
Finance costs - net														(749)	
Share of profits of associates														36	
Profit before income tax														33,634	
Income tax expenses														(7,355)	
Net income														26,279	
- of which attributable to non-controlling interests														45	
- of which attributable to Group														26,234	

⁷ 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)	2016													
	Italy						Iberian Peninsula						Elim. and other	Group
	E.Spa + V-Valley	Mosaico	Celly*	EDSIan	Elim. and other	Total	Esprinet Iberica	Esprinet Portugal	V-Valley Iberian	Vinzeo + Tape	Elim. and other	Total		
Sales to third parties	1,900,972	11,042	30,415	53,212	(1)	1,995,640	690,275	26,785	741	328,889	-	1,046,689	-	3,042,330
Intersegment sales	50,849	-	1,911	1,678	(7,932)	46,506	20,845	25	-	1,269	(22,139)	-	(46,506)	-
Sales	1,951,821	11,042	32,326	54,890	(7,933)	2,042,146	711,120	26,810	741	330,158	(22,139)	1,046,689	(46,506)	3,042,330
Cost of sales	(1,848,942)	(10,128)	(18,071)	(47,172)	7,948	(1,916,365)	(683,589)	(26,320)	(673)	(319,961)	22,138	(1,008,404)	46,334	(2,878,435)
Gross profit	102,879	914	14,255	7,718	15	125,781	27,531	490	68	10,197	(1)	38,285	(172)	163,895
Gross Profit %	5.27%	8.28%	44.10%	14.06%	-0.19%	6.16%	3.87%	1.83%	9.18%	3.09%	-	3.66%	-	5.39%
Other incomes	-	-	-	2,838	-	2,838	-	-	-	-	-	-	-	2,838
Sales and marketing costs	(28,706)	(130)	(8,882)	(4,193)	(2)	(41,913)	(5,916)	(310)	(60)	(1,654)	-	(7,940)	(18)	(49,871)
Overheads and admin. costs	(54,463)	(122)	(3,640)	(2,816)	74	(60,967)	(13,355)	(515)	(50)	(3,438)	-	(17,357)	28	(78,296)
Operating income (Ebit)	19,710	662	1,733	3,547	87	25,739	8,260	(335)	(42)	5,105	(1)	12,988	(162)	38,566
EBIT %	1.01%	6.00%	5.36%	6.46%	-1.10%	1.26%	1.16%	-1.25%	-5.67%	1.55%	-	1.24%	-	1.27%
Finance costs - net	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,847)
Share of profits of associates	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1
Profit before income tax	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	35,720
Income tax expenses	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(8,850)
Net income	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	26,870
- of which attributable to non-controlling interests	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	203
- of which attributable to Group	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	26,667

* 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 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%.⁸

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.

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..

⁸ Based on Esprinet Group's consolidated net profit

Breach of financial covenants on Facility Agreement

The Group's financial structure includes a 'Senior' medium-long term loan granted to Esprinet S.p.A. on February 2017 from a pool of banks and consists of a 5-year 'amortising' Term loan facility with an original amount of 145.00 million euro and a 5-year 'amortising' Revolving facility of 65.00 million euro. At 31 of December 2017 the Term loan facility amounted to 130.5 million, while the Revolving facility line was not used. The above mentioned loan is without guarantees therefore, as is common practice, is supported by a set of n.4 ordinary financial covenants which non-compliance will cause the withdrawal of advantageous term of payment and the lending banks right to request early repayment.

At 31 December 2017, although compliance with the above-mentioned covenants has to be verified on the annual consolidated financial statement certified by Auditors based on Group's quarterly financial results, it is estimated that of the n.4 planned covenants only n.3 have been respected while the remaining has not been fulfilled.

For this reason, in accordance with applicable accounting standards, the total 'amortising' line amount – as well as the liability representing the 'fair value' of the 'IRS-Interest Rate Swap' contracts finalised on interest rate risk hedging on the loan- was reclassified as current financial payable.

In relation to the above, the Group has already started negotiation with a pool of banks finalised to obtain waiver to exercise their right of early repayment.

Changes in tax disputes

On 10 July 2017, the Provincial Tax Commission issued a judgement that upheld the Esprinet appeal, against the assessment notice of 82 thousand euro (plus penalties and interests) related to IRAP and direct taxation, issued by the Italian Revenue Office against Monclick S.r.l. relating to tax period 2012 (a year in which the company was still part of the Esprinet Group).

On 17 October 2017 the Italian Revenue Office issued an appeal against the first instance judgement and Esprinet S.p.A. presented its counter-arguments entering an appearance.

On 11 December 2017 the Italian Revenue Office closed a tax audit relating to IRES, IRAP and VAT of the subsidiary Celly S.p.A. for the fiscal year 2014 (on 12 May of the same year Celly entered in the Esprinet Group) serving a tax notice.

From the tax audit report some breaches have arisen resulting in a disallowance of costs. Waiting for the assessment, Celly S.p.A. is evaluating the better defensive strategy together with its advisories.

Acquisition from Itway Group of the business unit 'VAD-Value Added Distribution' purchase price adjustment

On 30 November 2017 the contractual terms, provided for the quantification of the differed consideration expected in relation to the acquisition made by Esprinet Group a year earlier through the two subsidiaries Mosaico S.r.l. and V-Valley Iberian S.L.U of the business units "VAD-Value Added Distribution" from Itway Group, expired,

The differed consideration was definitively quantified to 5.2 million compared with an initial estimate of 5,8 million, since was based on the achievement of agreed financial targets;

Goodwill value initially recorded was consequently adjusted to 10.2 million euro.

The differed price is fully settled as at 31 December 2017.

E) Subsequent events

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

Changes in tax disputes

On 4 December 2017, the Regional Tax Commission, where Esprinet S.p.A. appealed against the judgement issued in 2016 by the Provincial Tax Commission relating to indirect taxation, required the deposit of certain

additional documents and adjourned the hearing which was held on 19 March 2018. This judgement issued the recovery of VAT, equal to 2.8 million euro (plus penalties and interests), referring to taxable transactions entered into in 2010 with a customer company whose purchases benefited from tax exemption by virtue of a declaration issued by the same company, which eventually did not qualify as a frequent exporter.

On 31 December 2017, pursuant to the administrative procedure, advances equal to 4.5 million euro were paid and were booked under 'Other tax assets'.

On 10 January 2018 the Provincial Tax Commission filed a judgement referring to Esprinet S.p.A. indirect taxes relating to an assessment claiming VAT of 1.0 million euro, plus penalties and interests. The tax authority claims that some transactions in 2011 are taxable in respect of which a customer had previously filed a declaration of intent, but later failed to fulfil the requirements needed to qualify as a frequent exporter.

Pursuant to the administrative procedure, on 31 December 2017 advances equal to 0.4 million euro were paid and then booked under 'Other tax assets' and on 23 February 2018 was paid another advance equal to 1.5 million euro booked in 'Other tax assets' also.

On 4 September 2017, Celly S.p.A. was served a correction and settlement notice relating to the registration fees due with reference to the form of the business unit disposal from Celly (selling party) to the company Rosso Garibaldi S.p.A..

Since, pursuant to law, Celly S.p.A. was jointly committed to the payment of the amount requested by the Tax Office and the purchaser was declared bankrupt in December, on 12 January 2018 the higher registration fee and interests totalling 4 thousand euro were paid.

On 4 July 2017 Edslan S.r.l. was served a correction and settlement notice, equal to approx. 180 thousand euro, relating to the reassessment of the business unit acquired on 8 June 2016 from Edslan S.p.A. (now I-Trading S.r.l.).

On 24 January 2018, an appeal was filed by Edslan S.r.l..

On 16 June 2017 the Revenue Office issued the invitation to appear to initiate adversarial proceedings and any assessment relating to the agreement (signed on 13 December 2016) referring to the business unit acquisition from ItWay S.p.A.

During the meeting with the Tax Office, the Company pointed out that a definitive price had not been set since price adjustments by the first months of 2018 are expected.

On 26 January 2018, a summary agreement was signed on the company sold price, pending the Revenue Office judgements.

On 30 November 2017, Esprinet S.p.A. issued an appeal body with the Provincial Tax Commission against the advance payments request, as per administrative procedure, with reference to an assessment notice received on 2 October 2017 asking for 3.1 million euro (plus penalties and interests) of VAT recovery 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.

On 19 December 2017, the President of the Commission, recognising not only the 'fumus' and 'periculum' but also the lack of urgency, temporarily suspended the contested act until the collegial judgement on the assessment from the court assigned. On 23 February 2018 the Provincial Tax Commission confirmed the contested act suspension.

F) Outlook

The European distribution market grew by +4% in 2017 compared to the previous year (source: Context, February 2018), whilst the fourth quarter was +3% compared to the same period of 2016.

Italy was substantially stable year-over-year, whilst the fourth quarter decreased by -1% vs the same period of 2016. Spain posted a strong growth of +9% with the fourth quarter's trend in line with the yearly one.

The distribution market has started 2018 with a +8% growth in Italy and +10% in Spain (source: Context, February 2018), boosted by the excellent performance of smartphones in both countries.

The rationalization of the cost structure, which began in 2017 with the primary goal of guaranteeing a significantly lower break-even point, will continue in 2018 as a logical outcome of the renewed focus on reducing fixed costs.

The continuous fine-tune of both the operating process and the level of service are resulting in a higher customer satisfaction, as demonstrated by both the good feedbacks received by customers and suppliers as well as by some new business opportunities that we believe might positively contribute to the economics of the Group.

The competitive landscape should gradually show a lower pressure compared to the previous year, as demonstrated by the sales trend in the first weeks of the current year.

The management confirms 2018 sales to grow 'low-single digit' due to the positive effect of the Italian operations and the expected reduction of sales in Spain, arising from the eroded revenue in the 'retailers' fulfillment sector, only partially counterbalanced by other business units.

With respect to profitability, EBIT should be comprised between € 39-41 million, net of non-recurring items.

G) Dividend proposal

The Board of Directors will submit to the approval of the Shareholders Meeting the distribution of a dividend of € 0.135 for each ordinary share. The dividend shall be paid out from 16 May 2018 (ex-coupon no. 13 on 14 May 2018 and record date on 15 May 2018).

H) 2018 Shareholders' meeting Call

The Ordinary Meeting will be held at the Cosmo Hotel, Via Torri Bianche n. 4, Vimercate (MB), at 11:00 a.m. on 4 May 2018 (single call), to discuss the following:

Agenda:

2. Financial Statement of Esprinet S.p.A. as at December 2017:
 - 2.1 Approval of 2017 Financial Statement; Directors' Report on Operations, Statutory Auditors' Report, Independent Auditors' Report, presentation of the Consolidated Financial Statement of Esprinet Group as at 31 December 2017.
 - 2.2 Allocation of income of the year.
2. Board of Directors Appointments for fiscal years 2018/2020.
 - 2.5 Definition of the number of the Board of Directors.
 - 2.6 Directors' Appointments.
 - 2.7 Appointment of the Chairman of the Board of Directors.
 - 2.8 Definition of the remuneration.
3. Board of Statutory Auditors Appointments for fiscal years 2018/2020.
 - 3.1 Members Appointments.
 - 3.2 Chairman Appointment.
 - 3.4 Definition of the remuneration.
8. Report on Remuneration. Resolutions on the first section of the Report on Remuneration pursuant to par. 6 of the art. 123-ter of the legislative decree 58/1998.
9. Proposal for authorization of a 18 months a buy-back plan of owned shares, for the maximum number of shares legally allowed; correlated repeal of the authorization for the plan, or the unused portion of it, resolved during the Shareholders' Meeting of 4 May 2017.
10. Proposal for the approval of a Long Term Incentive Plan, in relation to remuneration policies and in accordance with article 114-bis of legislative decree 58/1998, for the members of the Company's Board of Directors and other executives for the period 2018/2019/2020. The object of the plan is the free allocation of ordinary shares in the Company ("performance stock grants") to beneficiaries

designated by the Board of Directors, up to a maximum of 1,150,000 shares in the Company in portfolio.

11. Integration of fees for the legal accounting support of the Esprinet S.p.A. consolidated financial statement.

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 (Group/Esprinet S.p.A.).

For further information:

Michele Bertacco

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

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

Esprinet (based in Vimercate Italy; Borsa Italiana: PRT), is the holding of a Group engaged in the “B2B” distribution of technology products at the top of the market in Italy and Spain. The 2017 turnover of € 3.2 billion places Esprinet among the top 50 Italian industrial groups and the top 10 distributors worldwide. Thanks to a business model based on the coexistence of different sales channels tailored to the specific characteristics of 36.000 reseller clients, Esprinet markets about 700 brands and over 57,000 products available in 130,000 square meters of managed warehouses. Through the V-Valley division, Esprinet is able to distribute value-added products, services and IT solutions. The Group’s activities also cover Portugal, and the production and sales of the named brands “Celly” (smartphones accessories) and “Nilox” (outdoor technology).

Summary of main Group's results

(euro/000)	notes	2017	%	2016	notes	%	% var. 17/16	2015	notes	%
Profit & Loss										
Sales		3,217,172	100.0%	3,042,330		100.0%	6%	2,694,054		100.0%
Gross profit		167,763	5.2%	163,895		5.4%	2%	156,864		5.8%
EBITDA	(1)	39,475	1.2%	43,117		1.4%	-8%	50,558		1.9%
Operating income (EBIT)		34,347	1.1%	38,566		1.3%	-11%	46,499		1.7%
Profit before income tax		33,634	1.0%	35,720		1.2%	-6%	42,247		1.6%
Net income		26,279	0.8%	26,870		0.9%	-2%	30,041		1.1%
Financial data										
Cash flow	(2)	31,033		30,820				33,378		
Gross investments		3,843		11,710				5,731		
Net working capital	(3)	107,133		102,322	(4)			21,905		
Operating net working capital	(5)	104,175		102,046	(4)			34,512		
Fixed assets	(6)	122,403		124,516	(4)			101,083		
Net capital employed	(7)	215,128		212,535	(4)			111,692		
Net equity		338,188		317,957	(4)			297,605		
Tangible net equity	(8)	246,522		225,299	(4)			221,695		
Net financial debt	(9)	(123,058)		(105,424)	(4)			(185,913)		
Main indicators										
Net financial debt / Net equity		(0.4)		(0.3)	(4)			(0.6)		
Net financial debt / Tangible net equity		(0.5)		(0.5)	(4)			(0.8)		
EBIT / Finance costs - net		45.9		13.5				11.0		
EBITDA / Finance costs - net		52.7		15.1				11.9		
Net financial debt/ EBITDA		(3.1)		(2.4)	(4)			(3.7)		
Operational data										
N. of employees at end-period		1,247		1,327				1,016		
Average number of employees	(10)	1,288		1,172				993		
Earnings per share (euro)										
- Basic		0.51		0.52			-2%	0.59		
- Diluted		0.50		0.51			-2%	0.58		

(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)	31/12/2017	related parties	31/12/2016	related parties
ASSETS				
Non-current assets				
Property, plant and equipment	14,634		15,284	
Goodwill	90,595		91,189	
Intangible assets	1,070		1,469	
Investments in associates	-		39	
Deferred income tax assets	11,262		11,931	
Derivative financial assets	36		38	
Receivables and other non-current assets	6,712	1,553	6,896	1,286
	124,309	1,553	126,846	1,286
Current assets				
Inventory	481,551		328,886	
Trade receivables	313,073	11	388,672	9
Income tax assets	3,116		6,175	
Other assets	27,778	10	32,091	-
Cash and cash equivalents	296,969		285,933	
	1,122,487	21	1,041,757	9
Disposal groups assets				
	-		-	
Total assets	1,246,796	1,574	1,168,603	1,295
EQUITY				
Share capital	7,861		7,861	
Reserves	303,046		282,430	
Group net income	26,235		26,667	
Group net equity	337,142		316,958	
Non-controlling interests	1,046		999	
Total equity	338,188		317,957	
LIABILITIES				
Non-current liabilities				
Borrowings	19,927		28,833	
Derivative financial liabilities	-		66	
Deferred income tax liabilities	7,088		6,100	
Retirement benefit obligations	4,814		5,185	
Debts for investments in subsidiaries	1,311		3,942	
Provisions and other liabilities	2,504		3,020	
	35,644		47,146	
Current liabilities				
Trade payables	690,449	-	615,512	12
Short-term financial liabilities	155,960		151,885	
Income tax liabilities	693		740	
Derivative financial liabilities	663		483	
Debts for investments in subsidiaries	-		4,718	
Provisions and other liabilities	25,199	1,510	30,162	-
	872,964	1,510	803,500	12
Disposal groups liabilities				
	-		-	
Total liabilities	908,608	1,510	850,646	12
Total equity and liabilities	1,246,796	1,510	1,168,603	12

Consolidated separate income statement

(euro/000)	2017	no n-recurring	related parties*	2016	no n-recurring	related parties*
Sales	3,217,172	-	16	3,042,330	-	15
Cost of sales	(3,049,409)	-	-	(2,878,435)	-	-
Gross profit	167,763	-		163,895	-	
Other income	-	-		2,838	2,838	
Sales and marketing costs	(53,800)	-	-	(49,871)	-	-
Overheads and administrative costs	(79,616)	(1,839)	(4,882)	(78,296)	(4,754)	(3,782)
Operating income (EBIT)	34,347	(1,839)		38,566	(1,916)	
Finance costs - net	(749)	-	2	(2,847)	-	2
Other investments expenses / (incomes)	36	-		1	-	
Profit before income taxes	33,634	(1,839)		35,720	(1,916)	
Income tax expenses	(7,355)	478	-	(8,850)	1,411	-
Net income	26,279	(1,361)		26,870	(505)	
- of which attributable to non-controlling interests	45			203		
- of which attributable to Group	26,234	(1,361)		26,667	(505)	
Earnings per share - basic (euro)	0.51			0.52		
Earnings per share - diluted (euro)	0.50			0.51		

* Emoluments to key managers excluded.

Consolidated statement of comprehensive income

(euro/000)	2017	2016
Net income	26,279	26,870
<i>Other comprehensive income:</i>		
- Changes in 'cash flow hedge' equity reserve	(194)	(79)
- Taxes on changes in 'cash flow hedge' equity reserve	68	17
- Changes in translation adjustment reserve	(1)	(1)
<i>Other comprehensive income not to be reclassified in the separate income statement</i>		
- Changes in 'TFR' equity reserve	45	(139)
- Taxes on changes in 'TFR' equity reserve	(10)	30
Other comprehensive income	(92)	(172)
Total comprehensive income	26,187	26,698
- of which attributable to Group	26,141	26,499
- of which attributable to non-controlling interests	46	199

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)	-	(172)	-	26,870	26,697	199	26,498
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	-	1,404	-	-	1,404	-	1,404
Other variations	-	15	-	-	15	3	12
Balance at 31 December 2016	7,861	288,372	(5,145)	26,870	317,957	999	316,958
Balance at 31 December 2016	7,861	288,372	(5,145)	26,870	317,957	999	316,958
Total comprehensive income/(loss)	-	(92)	-	26,280	26,188	46	26,142
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	-	1,026	-	-	1,026	-	1,026
Other variations	-	4	-	-	4	1	3
Balance at 31 December 2017	7,861	309,193	(5,145)	26,280	338,188	1,046	337,142

Consolidated net financial position

(euro/000)	31/12/2017	31/12/2016	Var.
Short-term financial liabilities	155,960	151,885	4,075
Current debts for investments in subsidiaries	-	4,719	(4,719)
Current financial (assets)/liabilities for derivatives	663	483	180
Financial receivables from factoring companies	(1,534)	(1,492)	(42)
Other financial receivables	(510)	(5,596)	5,087
Cash and cash equivalents	(296,969)	(285,933)	(11,036)
Net current financial debt	(142,390)	(135,934)	(6,455)
Borrowings	19,927	28,833	(8,906)
Non - current debts for investments in subsidiaries	1,311	3,941	(2,630)
Non-current financial (assets)/liabilities for derivatives	(36)	28	(64)
Other financial receivables	(1,870)	(2,292)	422
Net financial debt	(123,058)	(105,424)	(17,634)

Consolidated statement of cash flows

(euro/000)	2017	2016
Cash flow provided by (used in) operating activities (D=A+B+C)	25,994	34,413
Cash flow generated from operations (A)	39,225	40,986
Operating income (EBIT)	34,347	38,566
Income from business combinations	-	(2,838)
Depreciation, amortisation and other fixed assets write-downs	4,754	3,954
Net changes in provisions for risks and charges	(516)	171
Net changes in retirement benefit obligations	(386)	(271)
Stock option/grant costs	1,026	1,404
Cash flow provided by (used in) changes in working capital (B)	(7,922)	3,447
Inventory	(152,665)	37,760
Trade receivables	75,599	(38,454)
Other current assets	2,328	(12,321)
Trade payables	75,074	18,354
Other current liabilities	(8,258)	(1,892)
Other cash flow provided by (used in) operating activities (C)	(5,309)	(10,020)
Interests paid, net	(2,272)	(644)
Foreign exchange (losses)/gains	393	(760)
Net results from associated companies	75	9
Income taxes paid	(3,505)	(8,625)
Cash flow provided by (used in) investing activities (E)	(2,263)	(105,981)
Net investments in property, plant and equipment	(3,425)	(6,010)
Net investments in intangible assets	(280)	(1,098)
Changes in other non current assets and liabilities	848	73
EDSIan business combination	-	(17,065)
Itway business combination	594	(8,731)
Vinzeo business combination	-	(73,150)
Cash flow provided by (used in) financing activities (F)	(12,695)	77,412
Medium/long term borrowing	165,000	-
Repayment/renegotiation of medium/long-term borrowings	(112,162)	(23,078)
Net change in financial liabilities	(59,224)	106,763
Net change in financial assets and derivative instruments	5,562	(3,371)
Deferred price Itway acquisition	(4,718)	4,718
Dividend payments	(6,987)	(7,764)
Increase/(decrease) in 'cash flow edge' equity reserve	(214)	(61)
Changes in third parties net equity	48	205
Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents (G=D+E+F)	11,036	5,844
Cash and cash equivalents at year-beginning	285,933	280,089
Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents	11,036	5,844
Cash and cash equivalents at year-end	296,969	285,933

Esprinet S.p.A. statement of financial position

(euro/000)	31/12/2017	related parties	31/12/2016	related parties
ASSETS				
Non-current assets				
Property, plant and equipment	10,450		11,464	
Goodwill	10,626		10,626	
Intangible assets	913		1,252	
Investments in associates	-		-	
Investments in others	92,585		92,420	
Deferred income tax assets	2,134		1,975	
Derivative financial assets	377		377	
Receivables and other non-current assets	6,396	1,550	6,513	1,286
	123,481	1,550	124,627	1,286
Current assets				
Inventory	310,451		207,876	
Trade receivables	141,244	11	190,146	9
Income tax assets	2,891		4,543	
Other assets	215,361	193,015	216,952	194,372
Cash and cash equivalents	165,368		80,109	
	835,315	193,026	699,626	194,381
Non-current assets held for sale	-			
Total assets	958,796	194,576	824,253	195,667
EQUITY				
Share capital	7,861		7,861	
Reserves	287,208		280,645	
Net income for the period	10,610		12,738	
	305,679		301,244	
Total equity	305,679		301,244	
LIABILITIES				
Non-current liabilities				
Borrowings	18,163		2,252	
Derivative financial liabilities	-		-	
Deferred income tax liabilities	2,481		2,354	
Retirement benefit obligations	3,474		3,682	
Provisions and other liabilities	1,594		1,685	
	25,712		9,973	
Current liabilities				
Trade payables	465,112	-	381,221	-
Short-term financial liabilities	149,263		118,779	
Income tax liabilities	-		-	
Derivative financial liabilities	644		428	
Provisions and other liabilities	12,386	1,558	12,608	1,244
	627,405	1,558	513,036	1,244
Total liabilities	653,117	1,558	523,009	1,244
Total equity and liabilities	958,796	1,558	824,253	1,244

Esprinet S.p.A. separate income statement

(euro/000)	2017	non-recurring	related parties*	2016	non-recurring	related parties*
Sales	1,917,559	-	62,532	1,951,845	-	50,520
Cost of sales	(1,819,846)	-	(3,767)	(1,848,573)	-	(2,585)
Gross profit	97,713	-		103,272	-	
Sales and marketing costs	(30,181)	-	(1,335)	(30,204)	-	(1,438)
Overheads and administrative costs	(51,136)	(235)	(1,656)	(53,556)	(3,447)	(1,722)
Operating income (EBIT)	16,396	(235)		19,512	(3,447)	
Finance costs - net	(1,880)	-	1,050	(1,909)	-	1,144
Other investments expenses/(incomes)	-	-	-	-	-	-
Profit before income tax	14,516	(235)		17,603	(3,447)	
Income tax expenses	(3,906)	65	-	(4,865)	1,064	-
Net income	10,610	(170)		12,738	(2,383)	
- of which attributable to non-controlling interests	-	-		-	-	
- of which attributable to Group	10,610	(170)		12,738	(2,383)	

* Emoluments to key managers excluded.

Esprinet S.p.A. statement of comprehensive income

(euro/000)	2017	2016
Net income	10,610	12,738
<i>Other comprehensive income:</i>		
- Changes in 'cash flow hedge' equity reserve	(282)	(13)
- Taxes on changes in 'cash flow hedge' equity reserve	68	17
<i>Other comprehensive income not to be reclassified in the separate income statement</i>		
- Changes in 'TFR' equity reserve	1	(136)
- Taxes on changes in 'TFR' equity reserve	(0)	30
Other comprehensive income	(214)	(102)
Total comprehensive income	10,396	12,636
- of which attributable to Group	10,396	12,636
- of which, attributable to non-controlling interests	-	-

Esprinet S.p.A. statement of changes in equity

(euro/000)	Share capital	Reserves	Own shares	Profit for the period	Total net equity
Balance at 31 December 2015	7,861	269,309	(5,145)	22,943	294,968
Total comprehensive income/(loss)	-	(102)	-	12,738	12,636
Allocation of last year net income/(loss)	-	15,179	-	(15,179)	-
Dividend payment	-	-	-	(7,764)	(7,764)
Transactions with owners	-	15,179	-	(22,943)	(7,764)
Changes in 'stock grant' plan reserve	-	1,404	-	-	1,404
Balance at 31 December 2016	7,861	285,790	(5,145)	12,738	301,244
Total comprehensive income/(loss)	-	(214)	-	10,610	10,396
Allocation of last year net income/(loss)	-	5,751	-	(5,751)	-
Dividend payment	-	-	-	(6,987)	(6,987)
Transactions with owners	-	5,751	-	(12,738)	(6,987)
Changes in 'stock grant' plan reserve	-	1,026	-	-	1,026
Balance at 31 December 2017	7,861	292,353	(5,145)	10,610	305,679

Esprinet S.p.A. net financial position

(euro/000)	31/12/2017	31/12/2016	Var.
Short-term financial liabilities	149,263	118,779	30,484
Customer financial receivables	(510)	(509)	(1)
Current financial (assets)/liabilities for derivatives	644	428	216
Financial receivables from factoring companies	(1,202)	(1,176)	(26)
Financial (assets)/liab. From/to Group companies	(157,500)	(151,500)	(6,000)
Cash and cash equivalents	(165,368)	(80,109)	(85,259)
Net current financial debt	(174,673)	(114,087)	(60,586)
Borrowings	18,163	2,252	15,911
Non-current financial (assets)/liabilities for derivatives	(377)	(377)	-
Customer financial receivables	(1,870)	(2,292)	422
Net financial debt	(158,757)	(114,504)	(44,253)

Esprinet S.p.A. statement of cash flows

(euro/000)	2017	2016
Cash flow provided by (used in) operating activities (D=A+B+C)	55,146	(43,324)
Cash flow generated from operations (A)	20,177	23,645
Operating income (EBIT)	16,396	19,512
Depreciation, amortisation and other fixed assets write-downs	3,163	2,709
Net changes in provisions for risks and charges	(91)	(60)
Net changes in retirement benefit obligations	(252)	172
Stock option/grant costs	961	1,312
Cash flow provided by (used in) changes in working capital (B)	37,190	(60,049)
Inventory	(102,575)	3,744
Trade receivables	48,902	(27,528)
Other current assets	9,270	(26,430)
Trade payables	84,021	(6,492)
Other current liabilities	(2,428)	(3,343)
Other cash flow provided by (used in) operating activities (C)	(2,221)	(6,920)
Interests paid, net	(746)	(434)
Foreign exchange (losses)/gains	191	(468)
Income taxes paid	(1,666)	(6,018)
Cash flow provided by (used in) investing activities (E)	(2,347)	(11,429)
Net investments in property, plant and equipment	(1,767)	(3,912)
Net investments in intangible assets	(43)	(945)
Changes in other non current assets and liabilities	(372)	151
EDSlanI establishment	-	(6,540)
Mosaico establishment	-	(100)
Nilox Deutschland establishment	(100)	-
Investment increase from 'stock grant' to subsidiaries	(65)	(92)
Investments in controlled subsidiaries	-	9
Cash flow provided by (used in) financing activities (F)	32,460	(71,131)
Medium/long term borrowing	165,000	-
Repayment/renewal of medium/long-term borrowings	(73,655)	(16,638)
Net change in financial liabilities	(46,360)	49,361
Borrowed due within 12 months granted	(6,000)	(96,500)
Net change in financial assets and derivative instruments	611	379
Dividend payments	(6,987)	(7,764)
Increase/(decrease) in 'cash flow edge' equity reserve	(214)	(61)
Increase in 'stock grant' plan reserve to subsidiaries	65	92
Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents (G=D+E+F)	85,259	(125,884)
Cash and cash equivalents at year-beginning	80,109	205,993
Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents	85,259	(125,884)
Cash and cash equivalents at year-end	165,368	80,109

Fine Comunicato n.0533-3

Numero di Pagine: 44