



SPAFID CONNECT

| | | |
|--|--|------------|
| Informazione Regolamentata n. 0533-13-2018 | Data/Ora Ricezione 14 Maggio 2018 19:34:30 | MTA - Star |
|--|--|------------|

Societa' : ESPRINET

Identificativo : 103842

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : ESPRINETN01 - Bertacco

Tipologia : 3.1; 2.4; 1.2

Data/Ora Ricezione : 14 Maggio 2018 19:34:30

Data/Ora Inizio : 14 Maggio 2018 19:34:31

Diffusione presunta

Oggetto : Resoconto al 31 marzo 2018, Piano
BuyBack, Progetto di Fusione/1Q18
results,BuyBack plan,merger

Testo del comunicato

Vedi allegato.

Esprinet: approvato il progetto di fusione delle controllate Mosaico ed EDSLan ed il resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2018

Avviato un programma di "buy back" fino a 1,15 milioni di azioni

Risultati al primo trimestre 2018:

Ricavi netti consolidati: € 781,3 milioni (+5% vs € 742,5 milioni al primo trimestre 2017)

Margine commerciale lordo: € 39,0 milioni (-1% vs € 39,5 milioni)

Utile operativo (EBIT): € 5,4 milioni (+13% vs € 4,8 milioni)

Utile netto: € 3,4 milioni (39% vs € 2,5 milioni)

**Posizione finanziaria netta al 31 marzo 2018 negativa per € 137,4 milioni
(vs Posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2017 positiva per € 122,9 milioni)**

Vimercate (Monza Brianza), 14 maggio 2018 - Il Consiglio di Amministrazione di Esprinet S.p.A. (Borsa Italiana: PRT) riunitosi oggi sotto la presidenza di Maurizio Rota, ha approvato il progetto di fusione per incorporazione delle controllate totalitarie EDSLan S.r.l. e Mosaico S.r.l.

L'operazione si pone come naturale evoluzione del processo di integrazione delle attività commerciale, amministrativa e finanziaria delle tre entità, data la loro complementarietà, di fatto già attualmente in essere.

Essendo entrambe le società incorporande interamente possedute da Esprinet, non si rende necessario effettuare alcun aumento di capitale della Società Incorporante e, di conseguenza, nessun rapporto di cambio dovrà essere determinato né sussistono le premesse per un conguaglio in denaro a favore dei soci.

A seguito della fusione, Esprinet S.p.A. non modificherà il proprio statuto sociale.

Su tale presupposto, l'operazione di fusione è prevista sin d'ora in forma semplificata in applicazione delle disposizioni dell'articolo 2505 del Codice Civile e, quindi, senza concambio. Per quanto detto non si rendono necessarie né la relazione degli Organi Amministrativi della società partecipanti alla fusione (art. 2501-quinquies del Codice Civile) né la relazione degli esperti sulla congruità del rapporto di cambio (art. 2501-sexies del Codice Civile).

Ai sensi del secondo comma dell'art. 2501-quater del Codice Civile la situazione patrimoniale di riferimento viene sostituita: a) per la società incorporante Esprinet S.p.A. dal bilancio di esercizio al 31/12/2017 approvato dall'Assemblea dei soci in data 4 maggio 2018; b) per le società incorporande EDSLan S.r.l. e Mosaico S.r.l. e dal bilancio di esercizio al 31/12/2017 approvato dalle rispettive Assemblee dei soci in data 17 aprile 2018.

La prospettata operazione di fusione, in quanto operazione con società controllate, rispetto alle quali non vi sono interessi qualificati come significativi di altre parti correlate, rientra nella categoria delle cosiddette operazioni escluse per le quali, in conformità ai casi ed alle facoltà di esenzione previsti dal Regolamento sulle operazioni con parti correlate, non si applicano le disposizioni di tale Regolamento, salvo eventuali obblighi di informativa.

La decisione in ordine alla fusione sarà sottoposta all'approvazione del Consiglio di Amministrazione di Esprinet S.p.A., da assumersi mediante deliberazione risultante da atto pubblico, ai sensi dell'articolo 2505, comma 2, del Codice Civile e dello Statuto sociale, fermo restando il diritto degli azionisti di Esprinet S.p.A. (in quanto società incorporante) che rappresentino almeno il cinque per cento del capitale sociale di richiedere, ai sensi dell'articolo 2505, terzo comma, del Codice Civile, con domanda indirizzata a Esprinet S.p.A. entro

otto giorni dal deposito del progetto di fusione presso i Registri delle Imprese di Milano, Monza Brianza e Lodi, che la decisione in ordine alla fusione sia adottata da parte di Esprinet mediante deliberazione assembleare.

Gli effetti della fusione decorreranno dal primo giorno del mese successivo a quello in cui verrà eseguita l'ultima delle iscrizioni previste dall'articolo 2504 del Codice Civile. Tuttavia, le operazioni effettuate da Mosaico S.r.l. e EDSlan S.r.l. saranno imputate al bilancio di Esprinet S.p.A., ai soli fini contabili e fiscali ed anche ai sensi dell'art. 172 del T.U.I.R., a decorrere dal primo giorno dell'esercizio in corso al momento del verificarsi della data di efficacia della fusione.

La documentazione relativa alla fusione sarà messa a disposizione del pubblico, nei termini di legge, presso la sede sociale, sul sito www.esprinet.com (sezione Investor Relations, Corporate Governance) e presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato www.emarketstorage.it

E' stato inoltre approvato l'avvio di un programma di acquisto di azioni proprie Esprinet in attuazione della delibera dell'assemblea degli azionisti dello scorso 4 maggio, comunicata al mercato in pari data, al fine di arrivare a disporre delle azioni da porre al servizio del piano di "Performance Stock Grant" 2018-20 a favore di amministratori e dirigenti di Esprinet S.p.A. e di amministratori di società controllate.

Si forniscono qui di seguito, ai sensi dell'art 144-*bis* del Regolamento CONSOB adottato con delibera n. 11971/1999 ("Regolamento Emittenti"), i dettagli di tale programma.

Corrispettivi minimi e massimi per l'acquisto e le modalità attraverso le quali gli acquisti potranno essere effettuati

Le operazioni di acquisto saranno effettuate nel rispetto dell'art. 144-bis del Regolamento Emittenti come successivamente modificato, del Regolamento (UE) 596/2014 e del Regolamento Delegato (UE) 2016/1052, nonché dalle prassi di mercato ammesse pro-tempore vigenti (ove applicabili) e delle successive disposizioni comunque applicabili, in modo tale da consentire il rispetto della parità di trattamento degli azionisti come previsto dall'art. 132 del TUF per il tramite di offerta pubblica di acquisto o di scambio o sui mercati regolamentati, secondo le modalità operative stabilite nei regolamenti di organizzazione e gestione dei mercati stessi, che non consentano l'abbinamento diretto delle proposte di negoziazione in acquisto con predeterminate proposte di negoziazione di vendita.

Il numero massimo di azioni acquistabili giornalmente non sarà superiore al 25% del volume medio giornaliero di azioni negoziato sul mercato.

Il prezzo di acquisto delle azioni non potrà essere superiore al prezzo più elevato tra il prezzo dell'ultima operazione indipendente e il prezzo dell'offerta indipendente più elevata corrente nelle sedi di negoziazione dove viene effettuato l'acquisto, fermo restando che nel caso di acquisti effettuati sui mercati regolamentati, ovvero dai dipendenti, le operazioni di acquisto dovranno essere effettuate ad un corrispettivo unitario che non potrà essere inferiore del 20% e superiore del 20% rispetto al prezzo ufficiale registrato dalle azioni ordinarie della Società il giorno di borsa aperta antecedente ad ogni singola operazione di acquisto.

Numero massimo delle azioni proprie

Il programma di acquisto prevede l'acquisto, anche in più *tranche*, di azioni ordinarie non superiore al limite massimo di n. 1.150.000 azioni ordinarie (pari al 2,19% del capitale) prive del valore nominale, tenuto conto anche delle azioni eventualmente possedute dalle società controllate.

Si segnala che, alla data odierna, Esprinet detiene n. 646.889 azioni proprie, pari al 1,23% del capitale sociale mentre nessuna società controllata possiede altre azioni della controllante.

Durata dell'autorizzazione

L'autorizzazione all'acquisto di azioni proprie è stata stabilita dal Consiglio di Amministrazione per un periodo di 18 mesi a far data dalla delibera, occorsa in data 4 maggio 2018, con cui l'assemblea degli azionisti ha autorizzato l'acquisto di azioni proprie. La disposizione, in una o più soluzioni, delle azioni proprie acquistate non prevede alcun limite temporale.

Il Consiglio ha anche preso atto della sussistenza dei requisiti di indipendenza, ai sensi dell'art. 148 del TUF e dell'art. 3 del Codice di Autodisciplina, dei membri effettivi del neo-insediato Collegio Sindacale Bettina Solimando (Presidente), Patrizia Paleologo Oriundi (Sindaco effettivo) e Franco Aldo Abbate (Sindaco effettivo).

Il Consiglio ha infine esaminato ed approvato il resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2018, redatto in conformità con i principi contabili internazionali IFRS.

Il mercato italiano della distribuzione di tecnologia ha chiuso il primo trimestre del 2018 in crescita del +7% rispetto all'anno precedente (fonte: Context, aprile 2018).

Il comparto telefonia ha trainato una volta ancora la crescita del settore con un +28% circa sul primo trimestre del 2017. Stabili si sono rivelati i PC desktop e notebook ed ancora in calo (-2%) il comparto "printing" mentre le altre categorie hanno registrato dei tassi di crescita mediamente compresi tra il 5% ed il 10%.

Più toniche le vendite effettuate al segmento dei retailer, ancora una volta per la notevole performance della telefonia, ma comunque positivo anche il comparto dei reseller business, segnalatisi anche per la buona tenuta dei prodotti per "datacenter".

La Spagna è cresciuta del +6%, anche in questo caso grazie perlopiù agli smartphone (+15%), mentre pesanti sono stati i prodotti per "datacenter" (-10%).

I PC hanno subito un calo del -2% laddove, in controtendenza rispetto all'Italia, il printing ha visto una crescita del +4%.

Il segmento delle vendite ai retailer ha trainato la performance del mercato iberico, con una crescita del +15%, con le vendite a reseller business al +2%.

Forte la discesa dei PC in ambito retail (-11%), più che compensati dai maggiori volumi di telefonia (+53%). I reseller business hanno acquistato PC (+7%) ma hanno penalizzato il comparto dei prodotti per "datacenter" (-10%).

Nel corso del primo trimestre 2018 il nostro Gruppo ha visto una crescita dei ricavi soprattutto nella telefonia mobile. In Spagna la crescita nel segmento telefonia è stata anche migliore. I comparti PC e printing sono cresciuti meno della media del settore soprattutto per la volontaria rinuncia a volumi di business nel settore retail a prezzi ritenuti eccessivamente penalizzanti.

A livello di marginalità lorda è proseguita la pressione sui margini in ambito PC, telefonia e consumabili mentre si sono rilevati miglioramenti nei prodotti per "datacenter" e periferiche.

Il mix più sbilanciato verso la telefonia ha determinato a livello consolidato una discesa dei margini di prodotto percentuali laddove in valore assoluto la flessione è stata molto contenuta (-1%).

Le azioni di razionalizzazione dei costi fissi, in primis nell'area del personale, che nel corso del 2017 hanno avuto una forte accelerazione, hanno determinato una significativa contrazione nel costo del lavoro (-5%).

Dal punto di vista patrimoniale si osservano livelli di scorte di magazzino ritenuti ancora insoddisfacenti dovuti ad eccessi di stock localizzati prevalentemente su alcuni segmenti di prodotti "consumer" sui quali si stanno concentrando i maggiori sforzi di rientro su adeguati parametri di rotazione.

A livello congiunturale continuiamo a prevedere un graduale allentamento del grado di pressione competitiva acuitosi nello scorso esercizio.

Per l'esercizio 2018 il management riconferma i target di redditività con un EBIT compreso tra € 39 e 41 milioni al netto di eventuali componenti di reddito non ricorrenti.

A) Principali risultati del Gruppo Esprinet

I principali risultati economici, finanziari e patrimoniali del Gruppo al 31 marzo 2018 sono di seguito illustrati:

| (euro/000) | 1° trim. | | 1° trim. | | Var. | Var. % |
|-----------------------------------|----------------|----------------|--------------------|----------------|---------------|------------|
| | 2018 | % | 2017 riesposto* | % | | |
| Ricavi | 781.274 | 100,00% | 742.480 | 100,00% | 38.794 | 5% |
| Costo del venduto | (742.322) | -95,01% | (702.945) | -94,68% | (39.377) | 6% |
| Margine commerciale lordo | 38.952 | 4,99% | 39.535 | 5,32% | (583) | -1% |
| Costi di marketing e vendita | (13.390) | -1,71% | (14.376) | -1,94% | 986 | -7% |
| Costi generali e amministrativi | (20.211) | -2,59% | (20.407) | -2,75% | 196 | -1% |
| Utile operativo (EBIT) | 5.351 | 0,68% | 4.752 | 0,64% | 599 | 13% |
| (Oneri)/proventi finanziari | (708) | -0,09% | (1.432) | -0,19% | 724 | -51% |
| (Oneri)/proventi da altri invest. | - | 0,00% | (2) | 0,00% | 2 | -100% |
| Utile prima delle imposte | 4.643 | 0,59% | 3.318 | 0,45% | 1.325 | 40% |
| Imposte | (1.230) | -0,16% | (862) | -0,12% | (368) | 43% |
| Utile netto | 3.413 | 0,44% | 2.456 | 0,33% | 957 | 39% |
| Utile netto per azione (euro) | 0,07 | | 0,05 | | 0,02 | 40% |

* Valori differenti rispetto a quanto pubblicato nei bilanci precedenti a seguito del recepimento, per periodi comparativi, della prima applicazione di nuovi principi contabili internazionali.

- I **Ricavi netti consolidati** ammontano a € 781,3 milioni e presentano un aumento del +5% (€ 38,8 milioni) rispetto ai € 742,5 milioni realizzati nel primo trimestre 2017;
- Il **Margine commerciale lordo consolidato** è pari a € 39,0 milioni ed evidenzia una riduzione del -1% (€ -0,6 milioni) rispetto al corrispondente periodo del 2017 per effetto di una contrazione della marginalità percentuale realizzata;
- L'**Utile operativo (EBIT)** del primo trimestre 2018, pari a € 5,4 milioni, mostra un miglioramento rispetto al primo trimestre 2017 sia in valore assoluto (+ 13% pari a € +0,6 milioni) sia come incidenza sui ricavi (0,68% rispetto a 0,64%) per effetto del contenimento dei costi operativi (€ -1,2 milioni pari ad una riduzione del -3%).
- L'**Utile prima delle imposte consolidato**, pari a € 4,6 milioni, presenta un incremento del + 40% rispetto al primo trimestre 2017, accrescendo ulteriormente la variazione positiva rilevata già a livello di EBIT, per effetto del miglioramento di € 0,7 milioni negli oneri finanziari, variazione sostanzialmente dovuta a minori oneri sostenuti per l'ammortamento delle commissioni bancarie sostenute in relazione a finanziamenti a medio-lungo termine oltre che al differenziale positivo della gestione cambi;
- L'**Utile netto consolidato** è pari a € 3,4 milioni, in aumento del +39% (€ +1,0 milioni) rispetto al primo trimestre 2017;
- L'**Utile netto per azione ordinaria** al 31 marzo 2018, pari a € 0,07, evidenzia un incremento del +40% rispetto al valore del primo trimestre 2017 (€ 0,05).

| (euro/000) | 31/03/2018 | % | 31/12/2017 riesposto* | % | Var. | Var. % |
|--|----------------|----------------|--------------------------|----------------|----------------|-------------|
| Capitale immobilizzato | 118.928 | 24,82% | 122.403 | 56,93% | (3.474) | -3% |
| Capitale circolante commerciale netto | 387.171 | 80,80% | 104.175 | 48,46% | 282.996 | 272% |
| Altre attività/passività correnti | (12.629) | -2,64% | 2.818 | 1,31% | (15.448) | -548% |
| Altre attività/passività non correnti | (14.323) | -2,99% | (14.406) | -6,70% | 83 | -1% |
| Totale Impieghi | 479.147 | 100,00% | 214.990 | 100,00% | 264.157 | 123% |
| Debiti finanziari correnti | 231.795 | 48,38% | 156.006 | 72,56% | 75.789 | 49% |
| (Attività)/Passività finanz. correnti per derivati | 493 | 0,10% | 663 | 0,31% | (170) | -26% |
| Crediti finanziari verso società di factoring | (13.130) | -2,74% | (1.534) | -0,71% | (11.596) | 756% |
| Debiti per acquisto partecipazioni correnti | - | 0,00% | - | 0,00% | - | N.S. |
| Crediti finanziari verso altri corrente | (3.428) | -0,72% | (508) | -0,24% | (2.921) | 575% |
| Disponibilità liquide | (96.483) | -20,14% | (296.969) | -138,13% | 200.486 | -68% |
| Debiti finanziari correnti netti | 119.247 | 24,89% | (142.342) | -66,21% | 261.588 | -184% |
| Debiti finanziari non correnti | 18.262 | 3,81% | 19.999 | 9,30% | (1.737) | -9% |
| Debiti per acquisto partecipazioni non correnti | 1.317 | 0,27% | 1.311 | 0,61% | 6 | 0% |
| Attività/Passività finanz. non correnti per derivati | (14) | 0,00% | (36) | -0,02% | 22 | -61% |
| Crediti finanziari verso altri non correnti | (1.427) | -0,30% | (1.863) | -0,87% | 437 | -23% |
| Debiti finanziari netti (A) | 137.385 | 28,67% | (122.931) | -57,18% | 260.316 | -212% |
| Patrimonio netto (B) | 341.762 | 71,33% | 337.921 | 157,18% | 3.841 | 1% |
| Totale Fonti (C=A+B) | 479.147 | 100,00% | 214.990 | 100,00% | 264.157 | 123% |

* Valori differenti rispetto a quanto pubblicato nei bilanci precedenti a seguito del recepimento, per periodi comparativi, della prima applicazione di nuovi principi contabili internazionali.

- Il **Capitale circolante commerciale netto** al 31 marzo 2018 è pari a € 387,2 milioni a fronte di € 104,2 milioni al 31 dicembre 2017;
- La **Posizione finanziaria netta consolidata** puntuale al 31 marzo 2018, negativa per € 137,4 milioni, si confronta con un surplus di liquidità pari a € 122,9 milioni al 31 dicembre 2017.
Il peggioramento della posizione finanziaria netta puntuale di fine periodo principalmente si riconnette all'andamento del livello del capitale circolante puntuale al 31 marzo 2018 che risulta influenzato sia da fattori tecnici, in gran parte estranei all'andamento dei livelli medi dello stesso circolante, sia dal grado di utilizzo più o meno elevato dei programmi di factoring "pro soluto" dei crediti commerciali nonché dall'operazione di cartolarizzazione degli stessi.

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

Considerando anche forme tecniche di anticipazione dell'incasso dei crediti differenti da quelle precedentemente citate ma altrettanto dotate di effetti analoghi - i.e. il "confirming" utilizzato in Spagna - , l'effetto complessivo sul livello dei debiti finanziari netti consolidati al 31 marzo 2018 è quantificabile in ca. € 255 milioni (ca. € 424 milioni al 31 dicembre 2017);

- Il **Patrimonio netto consolidato** al 31 marzo 2018 ammonta a € 341,8 milioni, in aumento di € 3,8 milioni rispetto a € 337,9 milioni al 31 dicembre 2017.

B) Principali risultati per area geografica

B.1) Sottogruppo Italia

I principali risultati economici, finanziari e patrimoniali del Sottogruppo Italia (Esprinet, V-Valley, EDSLan, Mosaico, Nilox Deutschland, e Gruppo Celly) al 31 marzo 2018 sono di seguito illustrati:

| (euro/000) | 1° trim. 2018 | % | 1° trim. 2017 riesposto* | % | Var. | Var. % |
|----------------------------------|------------------|--------------|--------------------------------|--------------|---------------|------------|
| Ricavi verso terzi | 523.063 | | 491.509 | | 31.554 | 6% |
| Ricavi infragruppo | 12.466 | | 12.465 | | 1 | 0% |
| Ricavi totali | 535.529 | | 503.974 | | 31.555 | 6% |
| Costo del venduto | (506.798) | -94,64% | (474.296) | -88,57% | (32.502) | 7% |
| Margine commerciale lordo | 28.731 | 5,36% | 29.678 | 5,89% | (947) | -3% |
| Costi di marketing e vendita | (10.370) | -1,94% | (11.651) | -2,31% | 1.281 | -11% |
| Costi generali e amministrativi | (15.334) | -2,86% | (15.014) | -2,98% | (320) | 2% |
| Utile operativo (EBIT) | 3.027 | 0,57% | 3.013 | 0,60% | 14 | 0% |

* Valori differenti rispetto a quanto pubblicato nei bilanci precedenti a seguito del recepimento, per periodi comparativi, della prima applicazione di nuovi principi contabili internazionali.

- I **Ricavi totali** ammontano a € 535,5 milioni ed evidenziano un aumento del + 6% rispetto ai € 504,0 milioni realizzati nel primo trimestre 2017;
- Il **Margine commerciale lordo**, pari a € 28,7 milioni presenta una flessione del -3% rispetto ai € 29,7 milioni del primo trimestre 2017, come effetto di una contrazione del margine percentuale (da 5,89% nel primo trimestre 2017 a 5,36% nel primo trimestre 2018);
- L'**Utile operativo (EBIT)**, è pari a € 3,0 milioni, si presenta in linea rispetto al medesimo periodo del 2017 nonostante la flessione nel margine commerciale lordo per effetto di una cospicua riduzione dei costi operativi (€ -1,0 milioni pari al -3,6%).

| (euro/000) | 31/03/2018 | % | 31/12/2017 riesposto* | % | Var. | Var. % |
|--|----------------|----------------|--------------------------|----------------|----------------|-------------|
| Capitale immobilizzato | 113.973 | 29,51% | 117.075 | 64,94% | (3.101) | -3% |
| Capitale circolante commerciale netto | 282.746 | 73,21% | 55.494 | 30,78% | 227.252 | 410% |
| Altre attività/passività correnti | (823) | -0,21% | 17.559 | 9,74% | (18.383) | -105% |
| Altre attività/passività non correnti | (9.676) | -2,51% | (9.857) | -5,47% | 181 | -2% |
| Totale Impieghi | 386.220 | 100,00% | 180.271 | 100,00% | 205.949 | 114% |
| Debiti finanziari correnti | 227.564 | 58,92% | 150.410 | 83,44% | 77.154 | 51% |
| (Attività)/Passività finanz. correnti per derivati | 493 | 0,13% | 644 | 0,36% | (151) | -23% |
| Crediti finanziari verso società di factoring | (13.130) | -3,40% | (1.534) | -0,85% | (11.596) | 756% |
| (Crediti)/debiti finanziari v/società del Gruppo | (102.500) | -26,54% | (112.500) | -62,41% | 10.000 | -9% |
| Crediti finanziari verso altri | (3.428) | -0,89% | (508) | -0,28% | (2.921) | 575% |
| Disponibilità liquide | (52.364) | -13,56% | (184.912) | -102,57% | 132.548 | -72% |
| Debiti finanziari correnti netti | 56.634 | 14,66% | (148.400) | -82,32% | 205.033 | -138% |
| Debiti finanziari non correnti | 16.498 | 4,27% | 18.235 | 10,12% | (1.737) | -10% |
| Debiti per acquisto partecipazioni non correnti | 1.317 | 0,34% | 1.311 | 0,73% | 6 | 0% |
| Crediti finanziari verso altri | (1.427) | -0,37% | (1.863) | -1,03% | 437 | -23% |
| Debiti finanziari netti (A) | 73.022 | 18,91% | (130.717) | -72,51% | 203.739 | -156% |
| Patrimonio netto (B) | 313.198 | 81,09% | 310.988 | 172,51% | 2.210 | 1% |
| Totale Fonti (C=A+B) | 386.220 | 100,00% | 180.271 | 100,00% | 205.949 | 114% |

* Valori differenti rispetto a quanto pubblicato nei bilanci precedenti a seguito del recepimento, per periodi comparativi, della prima applicazione di nuovi principi contabili internazionali.

- Il **Capitale circolante commerciale netto** al 31 marzo 2018 risulta pari a € 282,7 milioni, a fronte di € 55,5 milioni al 31 dicembre 2017;

- La **Posizione finanziaria netta** puntuale al 31 marzo 2018, negativa per € 73,0 milioni, si confronta con un surplus di € 130,7 milioni al 31 dicembre 2017. L'effetto al 31 marzo 2018 del ricorso alla fattorizzazione "pro-soluto" ed alla cartolarizzazione dei crediti è pari a € 100 milioni (ca. € 184 milioni al 31 dicembre 2017).

B.2) Sottogruppo Iberica

I principali risultati economici, finanziari e patrimoniali del Sottogruppo Iberica (Esprinet Iberica, Esprinet Portugal, Tape, Vinzeo Technologies e V-Valley Iberian) al 31 marzo 2018 sono di seguito illustrati:

| (euro/000) | 1° trim. | | 1° trim. | | Var. | Var. % |
|----------------------------------|----------------|--------------|--------------------|--------------|--------------|------------|
| | 2018 | % | 2017 riesposto* | % | | |
| Ricavi verso terzi | 258.211 | | 250.971 | | 7.240 | 3% |
| Ricavi infragruppo | - | | - | | - | 100% |
| Ricavi totali | 258.211 | | 250.971 | | 7.240 | 3% |
| Costo del venduto | (248.058) | -96,07% | (241.104) | -96,07% | (6.954) | 3% |
| Margine commerciale lordo | 10.153 | 3,93% | 9.867 | 3,93% | 286 | 3% |
| Costi di marketing e vendita | (3.021) | -1,17% | (2.714) | -1,08% | (307) | 11% |
| Costi generali e amministrativi | (4.880) | -1,89% | (5.409) | -2,16% | 529 | -10% |
| Utile operativo (EBIT) | 2.252 | 0,87% | 1.744 | 0,69% | 508 | 29% |

* Valori differenti rispetto a quanto pubblicato nei bilanci precedenti a seguito del recepimento, per periodi comparativi, della prima applicazione di nuovi principi contabili internazionali.

- I **Ricavi totali** ammontano a € 258,2 milioni, evidenziando un aumento del +3% rispetto ai € 251,0 milioni rilevati nel primo trimestre 2017;
- Il **Margine commerciale lordo** al 31 marzo 2018 ammonta a € 10,2 milioni, con un incremento del +3% rispetto ai € 9,9 milioni rilevati nel medesimo periodo del 2017 e con una incidenza sui ricavi invariata al 3,93%;
- L'**Utile operativo (EBIT)**, pari a € 2,3 milioni, migliora di € 0,5 milioni rispetto al valore registrato al primo trimestre 2017, con un'incidenza sui ricavi che cresce allo 0,87% dallo 0,69% del medesimo periodo dell'esercizio precedente, quale effetto combinato dell'incremento del margine commerciale e del leggero contenimento dei costi operativi.

| (euro/000) | 31/03/2018 | % | 31/12/2017 | % | Var. | Var. % |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------|------------|
| Capitale immobilizzato | 79.725 | 47,44% | 80.051 | 72,87% | (326) | 0% |
| Capitale circolante commerciale netto | 104.774 | 62,35% | 49.102 | 44,69% | 55.672 | 113% |
| Altre attività/passività correnti | (11.806) | -7,03% | (14.742) | -13,42% | 2.936 | -20% |
| Altre attività/passività non correnti | (4.648) | -2,77% | (4.549) | -4,14% | (99) | 2% |
| Totale Impieghi | 168.045 | 100,00% | 109.862 | 100,00% | 58.183 | 53% |
| Debiti finanziari correnti | 4.231 | 2,52% | 5.596 | 5,09% | (1.365) | -24% |
| (Attività)/Passività finanz. correnti per derivati | - | 0,00% | 19 | 0,02% | (19) | -100% |
| (Crediti)/debiti finanziari v/società del Gruppo | 102.500 | 61,00% | 112.500 | 102,40% | (10.000) | -9% |
| Disponibilità liquide | (44.119) | -26,25% | (112.057) | -102,00% | 67.938 | -61% |
| Debiti finanziari correnti netti | 62.612 | 37,26% | 6.058 | 5,51% | 56.554 | 934% |
| Debiti finanziari non correnti | 1.764 | 1,05% | 1.764 | 1,61% | - | 0% |
| (Attività)/Passività finanz. non correnti per derivati | (14) | -0,01% | (36) | -0,03% | 22 | -61% |
| Debiti finanziari netti (A) | 64.362 | 38,30% | 7.786 | 7,09% | 56.576 | 727% |
| Patrimonio netto (B) | 103.683 | 61,70% | 102.076 | 92,91% | 1.607 | 2% |
| Totale Fonti (C=A+B) | 168.045 | 100,00% | 109.862 | 100,00% | 58.183 | 53% |

- Il **Capitale circolante commerciale netto** al 31 marzo 2018 è pari a € 104,8 milioni a fronte di € 49,1 milioni al 31 dicembre 2017;
- La **Posizione finanziaria netta** al 31 marzo 2018, negativa per € 64,4 milioni, si confronta con una posizione finanziaria netta negativa per € 7,80 milioni al 31 dicembre 2017. L'effetto dei programmi di cessione "pro-soluto" o di anticipazione di incasso di crediti commerciali è stimabile in ca. € 155 milioni (ca. € 240 milioni al 31 dicembre 2017).

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 significativi¹.

| (euro/000) | 1° trim. 2018 | | | | | | | | | | | | | Elisioni e altro | Gruppo |
|-----------------------------------|-------------------------------|---------------|--------------|---------------|------------------|----------------|------------------|-------------------|------------------|----------------|-------------------|----------------|-----------------|------------------|--------|
| | Italia | | | | | | Penisola Iberica | | | | | | | | |
| | E.Spa + V-Valley + Nilox GmbH | Mosaico | Celly** | EDSIan | Elisioni e altro | Totale | Esprinet Iberica | Esprinet Portugal | V-Valley Iberian | Vinzeo + Tape | Elisioni ed altro | Totale | | | |
| Ricavi verso terzi | 503.892 | 9.564 | 4.843 | 4.764 | - | 523.063 | 131.274 | 6.737 | 1.917 | 118.283 | - | 258.211 | - | 781.274 | |
| Ricavi fra settori | 13.046 | 2.193 | 943 | 8.094 | (11.810) | 12.466 | 5.080 | - | 41 | 609 | (5.730) | - | (12.466) | - | |
| Ricavi totali | 516.938 | 11.757 | 5.786 | 12.858 | (11.810) | 535.529 | 136.354 | 6.737 | 1.958 | 118.892 | (5.730) | 258.211 | (12.466) | 781.274 | |
| Costo del venduto | (492.673) | (10.800) | (3.184) | (11.963) | 11.822 | (506.798) | (130.982) | (6.540) | (1.721) | (114.536) | 5.721 | (248.058) | 12.534 | (742.322) | |
| Margine commerciale lordo | 24.265 | 957 | 2.602 | 895 | 12 | 28.731 | 5.372 | 197 | 237 | 4.356 | (9) | 10.153 | 68 | 38.952 | |
| Margine commerciale lordo % | 4,69% | 8,14% | 44,97% | 6,96% | -0,10% | 5,36% | 3,94% | 2,92% | 12,10% | 3,66% | | 3,93% | | 4,99% | |
| Costi marketing e vendita | (7.934) | (409) | (1.725) | (303) | 1 | (10.370) | (1.445) | (110) | (292) | (1.177) | 3 | (3.021) | 1 | (13.390) | |
| Costi generali e amministrativi | (14.146) | (233) | (753) | (202) | - | (15.334) | (3.170) | (172) | (114) | (1.429) | 5 | (4.880) | 3 | (20.211) | |
| Utile operativo (EBIT) | 2.185 | 315 | 124 | 390 | 13 | 3.027 | 757 | (85) | (169) | 1.750 | (1) | 2.252 | 72 | 5.351 | |
| EBIT % | 0,42% | 2,68% | 2,14% | 3,03% | -0,11% | 0,57% | 0,56% | -1,26% | -8,63% | 1,47% | | 0,87% | | 0,68% | |
| (Oneri) proventi finanziari | | | | | | | | | | | | | | (708) | |
| (Oneri) proventi da altri invest. | | | | | | | | | | | | | | - | |
| Utile prima delle imposte | | | | | | | | | | | | | | 4.643 | |
| Imposte | | | | | | | | | | | | | | (1.230) | |
| Utile netto | | | | | | | | | | | | | | 3.413 | |
| - di cui pertinenza di terzi | | | | | | | | | | | | | | 40 | |
| - di cui pertinenza Gruppo | | | | | | | | | | | | | | 3.373 | |

| (euro/000) | 1° trim. 2017 riesposto* | | | | | | | | | | | | | Elisioni e altro | Gruppo |
|-----------------------------------|--------------------------|---------------|--------------|---------------|------------------|----------------|------------------|-------------------|------------------|----------------|-------------------|----------------|-----------------|------------------|--------|
| | Italia | | | | | | Penisola Iberica | | | | | | | | |
| | E.Spa + V-Valley | Mosaico | Celly** | EDSIan | Elisioni e altro | Totale | Esprinet Iberica | Esprinet Portugal | V-Valley Iberian | Vinzeo + Tape | Elisioni ed altro | Totale | | | |
| Ricavi verso terzi | 459.816 | 10.910 | 5.959 | 14.824 | - | 491.509 | 141.955 | 6.886 | 1.499 | 100.679 | - | 251.019 | - | 742.480 | |
| Ricavi fra settori | 16.495 | 66 | 113 | 552 | (4.761) | 12.465 | 4.994 | 5 | - | 910 | (5.910) | - | (12.465) | - | |
| Ricavi totali | 476.311 | 10.976 | 6.072 | 15.376 | (4.761) | 503.974 | 146.949 | 6.891 | 1.499 | 101.589 | (5.910) | 251.019 | (12.465) | 742.480 | |
| Costo del venduto | (452.118) | (9.918) | (3.356) | (13.691) | 4.787 | (474.296) | (140.684) | (6.699) | (1.338) | (98.294) | 5.911 | (241.104) | 12.455 | (702.945) | |
| Margine commerciale lordo | 24.193 | 1.058 | 2.716 | 1.685 | 26 | 29.678 | 6.265 | 192 | 161 | 3.295 | 1 | 9.915 | (10) | 39.535 | |
| Margine commerciale lordo % | 5,08% | 9,64% | 44,73% | 10,96% | -0,55% | 5,89% | 4,26% | 2,79% | 10,74% | 3,24% | | 3,95% | | 5,32% | |
| Costi marketing e vendita | (7.654) | (288) | (2.419) | (1.295) | 5 | (11.651) | (1.516) | (82) | (247) | (869) | - | (2.714) | (11) | (14.376) | |
| Costi generali e amministrativi | (12.999) | (174) | (828) | (1.014) | 1 | (15.014) | (3.670) | (147) | (69) | (1.521) | (2) | (5.409) | 16 | (20.407) | |
| Utile operativo (EBIT) | 3.540 | 596 | (531) | (624) | 32 | 3.013 | 1.079 | (37) | (155) | 905 | (1) | 1.792 | (5) | 4.752 | |
| EBIT % | 0,74% | 5,43% | -8,75% | -4,06% | -0,67% | 0,60% | 0,73% | -0,54% | -10,34% | 0,89% | | 0,71% | | 0,64% | |
| (Oneri) proventi finanziari | | | | | | | | | | | | | | (1.432) | |
| (Oneri) proventi da altri invest. | | | | | | | | | | | | | | (2) | |
| Utile prima delle imposte | | | | | | | | | | | | | | 3.318 | |
| Imposte | | | | | | | | | | | | | | (862) | |
| Utile netto | | | | | | | | | | | | | | 2.456 | |
| - di cui pertinenza di terzi | | | | | | | | | | | | | | (75) | |
| - di cui pertinenza Gruppo | | | | | | | | | | | | | | 2.531 | |

* Valori differenti rispetto a quanto pubblicato nei bilanci precedenti a seguito del recepimento, per periodi comparativi, della prima applicazione di nuovi principi contabili internazionali.

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

¹ Non vengono espone separatamente le società V-Valley S.r.l. in quanto "commissionaria di vendita" di Esprinet S.p.A., Tape S.L.U e Nilox Deutschland GmbH in quanto non significative.

D) Conto economico riclassificato

Si riporta di seguito lo schema di conto economico separato consolidato che evidenzia la riclassifica all'interno della voce relativa agli oneri finanziari dei costi ascrivibili alle cessioni pro-soluto a carattere rotativo effettuate nel periodo (operazioni di factoring e cartolarizzazione):

| (euro/000) | 1° trim. | | 1° trim. | | Var. | Var. % |
|----------------------------------|----------------|----------------|------------------------|----------------|----------------|-------------|
| | 2018 | % | 2018 riclassificato | % | | |
| Ricavi | 781.274 | 100,00% | 781.274 | 100,00% | 0 | 0% |
| Costo del venduto | (742.322) | -95,01% | (741.090) | -94,86% | (1.232) | 0% |
| Margine commerciale lordo | 38.952 | 4,99% | 40.184 | 5,14% | (1.232) | -3% |
| Costi di marketing e vendita | (13.390) | -1,71% | (13.390) | -1,71% | 0 | 0% |
| Costi generali e amministrativi | (20.211) | -2,59% | (20.211) | -2,59% | 0 | 0% |
| Utile operativo (EBIT) | 5.351 | 0,68% | 6.583 | 0,84% | (1.232) | -19% |
| (Oneri)/proventi finanziari | (708) | -0,09% | (1.940) | -0,25% | 1.232 | -64% |
| Utile prima delle imposte | 4.643 | 0,59% | 4.643 | 0,59% | 0 | 0% |
| Imposte | (1.230) | -0,16% | (1.230) | -0,16% | 0 | 0% |
| Utile netto | 3.413 | 0,44% | 3.413 | 0,44% | 0 | 0% |

E) Fatti di rilievo del periodo

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

Evoluzione contenziosi fiscali

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 marzo 2018 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".

In data 12 gennaio 2018 Celly S.p.A. ha provveduto al pagamento di 4mila euro relativi alla maggior imposta di registro ed interessi contestati alla società Rosso Garibaldi S.p.A. in occasione dell'acquisto di quest'ultima nell'anno 2015, da Celly S.p.A., di un ramo d'azienda.

Il pagamento è stato effettuato in sostituzione della società Rosso Garibaldi S.p.A. in quanto questa è stata dichiarata fallita a dicembre 2017 e Celly S.p.A., a norma di legge, risultava coobbligata in solido al pagamento della somma richiesta dall'Ufficio.

In data 24 gennaio 2018 Edslan S.r.l. ha presentato il ricorso avverso un avviso di rettifica e liquidazione di circa 180 mila euro (oltre sanzioni ed interessi) ricevuto a luglio 2017 e relativo alla rideterminazione del valore del ramo d'azienda acquistato ad aprile 2016 dalla società Edslan S.p.A. (ora I-Trading S.r.l.).

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 23 marzo 2018 la Commissione Tributaria Regionale ha depositato la sentenza con la quale accoglie il ricorso di Esprinet S.p.A. presentato avverso la sentenza emessa, in primo grado, dalla Commissione Tributaria Provinciale in merito all'avviso di accertamento notificato in data 29 dicembre 2015 con il quale veniva previsto nei confronti della Società il recupero dell'IVA per un ammontare pari a 2,8 milioni di euro (oltre sanzioni ed interessi) relativo ad operazioni imponibili effettuate nell'anno 2010 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.

F) Fatti di rilievo successivi

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

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

In data 4 maggio 2018 si è tenuta, l'Assemblea degli azionisti di Esprinet S.p.A. che ha approvato il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017 e la distribuzione di un dividendo unitario di € 0,135 per ogni azione ordinaria (corrispondente ad un pay-out ratio del 27%²).

Il dividendo è stato 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.

L'Assemblea ha provveduto alla nomina, per scadenza del mandato, e fino all'approvazione del bilancio dell'esercizio 2020, del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale.

Il nuovo Consiglio di Amministrazione, risulta composto da: Maurizio Rota (Presidente), Alessandro Cattani, Valerio Casari, Marco Monti, Tommaso Stefanelli, Matteo Stefanelli, Mario Massari, Renata Maria Ricotti, Cristina Galbusera, Chiara Mauri, Emanuela Prandelli e Ariela Caglio.

Il nuovo Collegio Sindacale risulta composto da Bettina Solimando (Presidente), Patrizia Paleologo Oriundi (sindaco effettivo), Franco Aldo Abbate (sindaco effettivo), Antonella Koenig (sindaco supplente) e Mario Conti (sindaco supplente).

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;
- 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 2017;
- approvato, nell'ambito delle politiche di remunerazione ed ai sensi dell'art. 114-bis, D.Lgs. n. 58/1998, 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;
- autorizzato all'aggiornamento delle condizioni economiche dell'incarico di revisione legale conferito a EY S.p.a. nella misura di (i) euro 32.110 per ciascuno degli esercizi 2017 e 2018 per attività aggiuntive ricorrenti sul bilancio consolidato e (ii) di euro 22.500 nel solo esercizio 2017 per le attività finalizzate alla prima applicazione del nuovo principio contabile IFRS 15.

² Calcolato sull'utile netto consolidato del Gruppo Esprinet

Ottenimento “waiver” e rinegoziazione covenant sul finanziamento “senior” a 5 anni

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, entrambe assistite da covenant.

Al 31 dicembre 2017 dei n. 4 covenant previsti ne risultavano 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 - sono stati iscritti tra i debiti finanziari correnti e così sono esposti anche al 31 marzo 2018.

In data 30 aprile 2018 Esprinet S.p.A. ha raggiunto un accordo con il pool di banche finanziatrici per la concessione di un “waiver” rispetto al parametro non rispettato con il quale le banche hanno rinunciato in via preventiva all'esercizio dei diritti ad esse spettanti per effetto della suddetta violazione.

Successivamente, in data 3 maggio 2018 è stato raggiunto un ulteriore accordo volto alla rinegoziazione della struttura stessa dei covenant che ha previsto la determinazione fino al 2021 di valori-soglia più elevati al fine di garantire al Gruppo una maggiore flessibilità nel raggiungimento dei propri obiettivi di sviluppo.

Approvazione progetto di fusione per incorporazione in Esprinet S.p.A. di EDSlan S.r.l. e Mosaico S.r.l..

In data 14 maggio 2018 è stato approvato il progetto di fusione per incorporazione in Esprinet S.p.A. delle controllate totalitarie EDSlan S.r.l. e Mosaico S.r.l..

La fusione avverrà entro la fine dell'esercizio 2018 con effetti contabili e fiscali retrodatati al 1° gennaio 2018 essendo un'operazione tra società già interamente controllate dalla incorporante.

L'operazione rientra nel processo di massimizzazione delle sinergie derivanti dalle operazioni di acquisizione effettuate nel 2016, tramite le suddette società controllate, delle attività di distribuzione nei mercati del networking, cabling, Voip e UCC-Unified Communication relativamente ad EDSlan S.r.l., e dell'ICT Security, Enterprise Software, Virtualizzazione e soluzioni OperSource/Linux relativamente a Mosaico S.r.l..

Tale processo ha avuto avvio con la sottoscrizione tra la incorporante e le incorporande di due differenti contratti di affitto d'azienda, in data 26 gennaio 2018 con EDSlan S.r.l. ed in data 26 marzo 2018 con Mosaico S.r.l., in virtù dei quali Esprinet S.p.A. a far data dal 1° febbraio 2018 e dal 1° aprile 2018 rispettivamente, gestisce quale affittuario le due aziende essendo subentrata in tutti i rapporti giuridici intercorrenti con i clienti ed i fornitori ad eccezione dei crediti e debiti già esistenti alla data di sottoscrizione dei contratti che, fino alla data della fusione, continueranno ad essere nella titolarità delle controllate.

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

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

Allegati: sintesi dei risultati economico-finanziari consolidati per il periodo chiuso al 31 marzo 2018.

Per informazioni:

Michele Bertacco

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

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

Esprinet (Borsa Italiana: PRT), 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 | 1° trim. 2018 | % | 1° trim. 2017 riesposto* | note | % | % var. 18/17 |
|---|------|------------------|--------|--------------------------------|------|--------|-----------------|
| <u>Dati economici</u> | | | | | | | |
| Ricavi | | 781.274 | 100,0% | 742.480 | | 100,0% | 5% |
| Margine commerciale lordo | | 38.952 | 5,0% | 39.535 | | 5,3% | -1% |
| EBITDA | (1) | 6.571 | 0,8% | 5.917 | | 0,8% | 11% |
| Utile operativo (EBIT) | | 5.351 | 0,7% | 4.752 | | 0,6% | 13% |
| Utile prima delle imposte | | 4.643 | 0,6% | 3.318 | | 0,4% | 40% |
| Utile netto | | 3.413 | 0,4% | 2.456 | | 0,3% | 39% |
| <u>Dati patrimoniali e finanziari</u> | | | | | | | |
| Cash flow | (2) | 4.580 | | 3.578 | | | |
| Investimenti lordi | | 570 | | 828 | | | |
| Capitale d'esercizio netto | (3) | 374.542 | | 106.823 | (10) | | |
| Capitale circolante comm. netto | (4) | 387.171 | | 104.175 | (10) | | |
| Capitale immobilizzato | (5) | 118.928 | | 122.403 | (10) | | |
| Capitale investito netto | (6) | 479.147 | | 214.818 | (10) | | |
| Patrimonio netto | | 341.762 | | 337.921 | (10) | | |
| Patrimonio netto tangibile | (7) | 250.175 | | 246.522 | (10) | | |
| Posizione finanziaria netta (PFN) | (8) | 137.385 | | (122.931) | (10) | | |
| <u>Principali indicatori</u> | | | | | | | |
| PFN/Patrimonio netto | | 0,4 | | (0,4) | (10) | | |
| PFN/Patrimonio netto tangibile | | 0,5 | | (0,5) | (10) | | |
| Utile operativo (EBIT)/Oneri finanziari netti | | 7,6 | | 3,3 | | | |
| EBITDA/Oneri finanziari netti | | 9,3 | | 4,1 | | | |
| PFN/EBITDA | | 20,9 | | (3,1) | (10) | | |
| <u>Dati operativi</u> | | | | | | | |
| Numero dipendenti a fine periodo | | 1.249 | | 1.319 | | | |
| Numero dipendenti medi | (9) | 1.249 | | 1.324 | | | |
| <u>Utile per azione (euro)</u> | | | | | | | |
| Utile per azione di base | | 0,07 | | 0,05 | | | 40% |
| Utile per azione diluito | | 0,06 | | 0,05 | | | 20% |

* Valori differenti rispetto a quanto pubblicato nei bilanci precedenti a seguito del recepimento, per periodi comparativi, della prima applicazione di nuovi principi contabili internazionali.

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

(2) Sommatoria di utile netto consolidato e ammortamenti.

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

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

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

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

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

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

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

(10) Valori relativi al 31/12/2017.

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

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

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

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

| (euro/000) | 31/03/2018 | di cui parti correlate | 31/12/2017 | di cui parti correlate |
|--|------------------|------------------------|------------------|------------------------|
| | | | riesposto* | |
| ATTIVO | | | | |
| Attività non correnti | | | | |
| Immobilizzazioni materiali | 14.113 | | 14.634 | |
| Avviamento | 90.595 | | 90.595 | |
| Immobilizzazioni immateriali | 992 | | 1.070 | |
| Partecipazioni in società collegate | - | | - | |
| Attività per imposte anticipate | 11.245 | | 11.262 | |
| Attività finanziarie per strumenti derivati | 14 | | 36 | |
| Crediti ed altre attività non correnti | 3.410 | 1.552 | 6.705 | 1.553 |
| | 120.369 | 1.552 | 124.302 | 1.553 |
| Attività correnti | | | | |
| Rimanenze | 498.311 | | 481.551 | |
| Crediti verso clienti | 313.821 | 14 | 313.073 | 11 |
| Crediti tributari per imposte correnti | 2.605 | | 3.116 | |
| Altri crediti ed attività correnti | 29.674 | 1.216 | 27.552 | 10 |
| Disponibilità liquide | 96.483 | | 296.969 | |
| | 940.894 | 1.230 | 1.122.261 | 21 |
| Attività gruppi in dismissione | - | | - | |
| Totale attivo | 1.061.263 | 2.782 | 1.246.563 | 1.574 |
| PATRIMONIO NETTO | | | | |
| Capitale sociale | 7.861 | | 7.861 | |
| Riserve | 329.442 | | 303.046 | |
| Risultato netto pertinenza gruppo | 3.372 | | 25.968 | |
| Patrimonio netto pertinenza Gruppo | 340.675 | | 336.875 | |
| Patrimonio netto di terzi | 1.087 | | 1.046 | |
| Totale patrimonio netto | 341.762 | | 337.921 | |
| PASSIVO | | | | |
| Passività non correnti | | | | |
| Debiti finanziari | 18.262 | | 19.999 | |
| Passività finanziarie per strumenti derivati | - | | - | |
| Passività per imposte differite | 7.362 | | 7.088 | |
| Debiti per prestazioni pensionistiche | 4.676 | | 4.814 | |
| Debito per acquisto partecipazioni | 1.317 | | 1.311 | |
| Fondi non correnti ed altre passività | 2.285 | | 2.504 | |
| | 33.902 | | 35.716 | |
| Passività correnti | | | | |
| Debiti verso fornitori | 424.961 | - | 690.449 | - |
| Debiti finanziari | 231.795 | | 156.006 | |
| Debiti tributari per imposte correnti | 815 | | 609 | |
| Passività finanziarie per strumenti derivati | 493 | | 663 | |
| Debiti per acquisto partecipazioni correnti | - | | - | |
| Fondi correnti ed altre passività | 27.535 | 1.501 | 25.199 | 1.510 |
| | 685.599 | 1.501 | 872.926 | 1.510 |
| Passività gruppi in dismissione | - | | - | |
| TOTALE PASSIVO | 719.501 | 1.501 | 908.642 | 1.510 |
| Totale patrimonio netto e passivo | 1.061.263 | 1.501 | 1.246.563 | 1.510 |

* Valori differenti rispetto a quanto pubblicato nei bilanci precedenti a seguito del recepimento, per periodi comparativi, della prima applicazione di nuovi principi contabili internazionali.

Conto economico separato consolidato

| (euro/000) | 1° trim. | di cui non ricorrenti | di cui parti correlate* | 1° trim. | di cui non ricorrenti | di cui parti correlate* |
|---|----------------|--------------------------|----------------------------|--------------------|--------------------------|----------------------------|
| | 2018 | | | 2017 riesposto* | | |
| Ricavi | 781.274 | - | 3 | 742.480 | - | - |
| Costo del venduto | (742.322) | - | - | (702.945) | - | - |
| Margine commerciale lordo | 38.952 | - | - | 39.535 | - | - |
| Costi di marketing e vendita | (13.390) | - | - | (14.376) | - | - |
| Costi generali e amministrativi | (20.211) | - | (1224) | (20.407) | (493) | (1208) |
| Utile operativo (EBIT) | 5.351 | - | - | 4.752 | (493) | - |
| (Oneri)/proventi finanziari | (708) | - | 2 | (1.432) | - | - |
| (Oneri)/proventi da altri invest. | - | - | - | (2) | - | - |
| Utile prima delle imposte | 4.643 | - | - | 3.318 | (493) | - |
| Imposte | (1.230) | - | - | (862) | 129 | - |
| Utile netto | 3.413 | - | - | 2.456 | (364) | - |
| - di cui pertinenza di terzi | 40 | - | - | (75) | - | - |
| - di cui pertinenza Gruppo | 3.373 | - | - | 2.531 | (364) | - |
| Utile netto per azione - di base (euro) | 0,07 | - | - | 0,05 | - | - |
| Utile netto per azione - diluito (euro) | 0,06 | - | - | 0,05 | - | - |

* Valori differenti rispetto a quanto pubblicato nei bilanci precedenti a seguito del recepimento, per periodi comparativi, della prima applicazione di nuovi principi contabili internazionali.

Conto economico complessivo consolidato

| (euro/000) | 1° trim. 2018 | 1° trim. 2017 riesposto* |
|--|------------------|--------------------------------|
| Utile netto | 3.413 | 2.456 |
| <i>Altre componenti di conto economico complessivo da riclassificare nel conto economico separato:</i> | | |
| - Variazione riserva "cash flow hedge" | 53 | 46 |
| - Impatto fiscale su variazione riserva "cash flow hedge" | (12) | (8) |
| - Variazione riserva "conversione in euro" | 3 | 3 |
| <i>Altre componenti di conto economico complessivo da non riclassificare nel conto economico separato:</i> | | |
| - Variazione riserva "fondo TFR" | 57 | 54 |
| - Impatto fiscale su variazioni riserva "fondo TFR" | (12) | (12) |
| Altre componenti di conto economico complessivo | 89 | 82 |
| Totale utile/(perdita) complessiva per il periodo | 3.502 | 2.538 |
| - di cui pertinenza Gruppo | 3.460 | 2.613 |
| - di cui pertinenza di terzi | 42 | (75) |

* Valori differenti rispetto a quanto pubblicato nei bilanci precedenti a seguito del recepimento, per periodi comparativi, della prima applicazione di nuovi principi contabili internazionali.

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 2016 | 7.861 | 288.372 | (5.145) | 26.870 | 317.958 | 999 | 316.959 |
| Utile/(perdita) complessivo di periodo | - | 82 | - | 2.456 | 2.538 | (75) | 2.613 |
| Destinazione risultato esercizio precedente | - | 26.870 | - | (26.870) | - | - | - |
| Totale operazioni con gli azionisti | - | 26.870 | - | (26.870) | - | - | - |
| Variazione riserva piani azionari | - | 363 | - | - | 363 | - | 363 |
| Altri movimenti | - | 7 | - | - | 7 | 1 | 6 |
| Saldi al 31 marzo 2017 | 7.861 | 315.694 | (5.145) | 2.456 | 320.866 | 925 | 319.941 |
| Saldi al 31 dicembre 2017 | 7.861 | 309.192 | (5.145) | 26.013 | 337.921 | 1.046 | 336.875 |
| Utile/(perdita) complessivo di periodo | - | 89 | - | 3.413 | 3.502 | 42 | 3.460 |
| Destinazione risultato esercizio precedente | - | 26.013 | - | (26.013) | - | - | - |
| Totale operazioni con gli azionisti | - | 26.013 | - | (26.013) | - | - | - |
| Variazione riserva piani azionari | - | 351 | - | - | 351 | - | 351 |
| Altri movimenti | - | (12) | - | - | (12) | (1) | (11) |
| Saldi al 31 marzo 2018 | 7.861 | 335.633 | (5.145) | 3.413 | 341.762 | 1.087 | 340.675 |

* Valori differenti rispetto a quanto pubblicato nei bilanci precedenti a seguito del recepimento, per periodi comparativi, della prima applicazione di nuovi principi contabili internazionali.

Posizione finanziaria netta consolidata

| (euro/000) | 31/03/2018 | 31/12/2017 riesposto* | Var. | 31/03/2017 riesposto* | Var. |
|--|-------------------|----------------------------------|----------------|----------------------------------|----------------|
| Debiti finanziari correnti | 231.795 | 156.006 | 75.789 | 100.706 | 131.089 |
| Debiti per acquisto partecipazioni correnti | - | - | - | 5.065 | (5.065) |
| (Attività)/Passività finanziarie correnti per strumenti derivati | 493 | 663 | (170) | 81 | 412 |
| Crediti finanziari verso società di factoring | (13.130) | (1.534) | (11.596) | (11.737) | (1.393) |
| Crediti finanziari verso altri | (3.428) | (508) | (2.921) | (446) | (2.982) |
| Disponibilità liquide | (96.483) | (296.969) | 200.486 | (146.856) | 50.373 |
| Debiti finanziari correnti netti | 119.247 | (142.342) | 261.588 | (53.187) | 172.433 |
| Debiti finanziari non correnti | 18.262 | 19.999 | (1.737) | 168.590 | (150.328) |
| Debiti per acquisto partecipazioni non correnti | 1.317 | 1.311 | 6 | 3.941 | (2.624) |
| (Attività)/Passività finanziarie non correnti per strumenti derivati | (14) | (36) | 22 | (28) | 14 |
| Crediti finanziari verso altri | (1.427) | (1.863) | 437 | (1.854) | 428 |
| Debiti finanziari netti | 137.385 | (122.931) | 260.316 | 117.462 | 19.923 |

* Valori differenti rispetto a quanto pubblicato nei bilanci precedenti a seguito del recepimento, per periodi comparativi, della prima applicazione di nuovi principi contabili internazionali.

Rendiconto finanziario consolidato

| (euro/000) | 1° trim. 2018 | 1° trim. 2017 riesposto* |
|--|------------------|--------------------------------|
| Flusso monetario da attività di esercizio (D=A+B+C) | (262.423) | (220.735) |
| Flusso di cassa del risultato operativo (A) | 6.560 | 5.891 |
| Utile operativo da attività in funzionamento | 5.351 | 4.752 |
| Ammortamenti e altre svalutazioni delle immobilizzazioni | 1.167 | 1.122 |
| Variazione netta fondi | (219) | (137) |
| Variazione non finanziaria dei debiti per prestazioni pensionistiche | (90) | (208) |
| Costi non monetari piani azionari | 351 | 362 |
| Flusso generato/(assorbito) dal capitale circolante (B) | (268.887) | (226.131) |
| (Incremento)/Decremento delle rimanenze | (16.760) | (73.271) |
| (Incremento)/Decremento dei crediti verso clienti | (748) | 52.369 |
| (Incremento)/Decremento altre attività correnti | 12.905 | 3.339 |
| Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori | (265.677) | (208.509) |
| Incremento/(Decremento) altre passività correnti | 1.393 | (59) |
| Altro flusso generato/(assorbito) dalle attività di esercizio (C) | (96) | (495) |
| Interessi pagati al netto interessi ricevuti | (520) | (390) |
| Differenze cambio realizzate | 424 | (105) |
| Flusso monetario da attività di investimento (E) | 2.432 | (1.118) |
| Investimenti netti in immobilizzazioni materiali | (490) | (765) |
| Investimenti netti in immobilizzazioni immateriali | (78) | (44) |
| Altre attività e passività non correnti | 3.000 | (309) |
| Flusso monetario da attività di finanziamento (F) | 59.505 | 82.776 |
| Finanziamenti a medio/lungo termine ottenuti | - | 165.000 |
| Rimborsi/rinegoziazioni di finanziamenti a medio/lungo termine | (16.576) | (54.182) |
| Variazione dei debiti finanziari | 90.219 | (23.243) |
| Variazione dei crediti finanziari e degli strumenti derivati | (14.228) | (5.115) |
| Prezzo dilazionato acquisizione Celly | 6 | 5 |
| Prezzo dilazionato acquisizione Vinzeo | - | 347 |
| Incremento/(Decremento) riserva "cash-flow hedge" | 41 | 38 |
| Variazione Patrimonio Netto di terzi | 43 | (74) |
| Flusso monetario netto del periodo (G=D+E+F) | (200.486) | (139.077) |
| Disponibilità liquide all'inizio del periodo | 296.969 | 285.933 |
| Flusso monetario netto del periodo | (200.486) | (139.077) |
| Disponibilità liquide alla fine del periodo | 96.483 | 146.856 |

* Valori differenti rispetto a quanto pubblicato nei bilanci precedenti a seguito del recepimento, per periodi comparativi, della prima applicazione di nuovi principi contabili internazionali.

Esprinet: draft terms of merger wholly owned Mosaico and EDSLan and quarterly results as at 31 March 2018 approved

Buy-back program of up to 1.15 million own shares has been set-up

First quarter 2018 results:

Consolidated sales: € 781.3 million (+5% vs € 742.5 million as at first quarter 2017)

Gross profit: € 39.0 million (-1% vs € 39.5 million)

Operating income (EBIT): € 5.4 million (+13% vs € 4.8 million)

Net income: € 3.4 million (39% vs € 2.5 million)

**Net financial position as at 31 March 2018 negative by € 137.4 million
(vs Net financial position as at 31 December 2017 positive by € 122.9 million)**

Vimercate (MB), May 14th 2018 - The Board of Directors of Esprinet S.p.A. (Borsa Italiana: PRT) met today under the chairmanship of Maurizio Rota to approve the draft terms of merger of totally owned EDSLan S.r.l. and Mosaico S.r.l..

The operation is a natural evolution of the process of integration of the commercial, administrative and financial activities of the three entities, given their complementarity, which is already in effect.

Being both merged companies wholly owned by Esprinet, it is not necessary to increase share capital thus implying that no exchange ratio has to be determined and no conditions for a cash payment to the shareholders exist.

Esprinet S.p.A. will not change its Company By-Laws following the merger.

Based on this assumption, the merger transaction is expected as of now in simplified form pursuant to the provisions of article 2505 of the Civil Code and, therefore, without exchange. For this reason, neither the report of the Administrative Bodies of the company participating in the merger (article 2501-quinquies of the Civil Code) nor the expert report on the adequacy of the swap ratio (article 2501-sexies of the Civil Code) are necessary.

Pursuant to the second paragraph of article 2501-quater of the Civil Code, the reference balance sheet is replaced: a) for the incorporating company Esprinet S.p.A. by the financial statements as at 31/12/2017 approved by the Shareholders' Meeting on 4 May 2018; b) for the merged company EDSLan S.r.l. and Mosaico S.r.l. by the financial statements as at 31/12/2017 approved by relevant Shareholders' Meeting on 17 April 2018.

The proposed merger transaction, as a transaction with a controlled company, with regard to which other related parties have no significant interests of, falls within the category of the so-called excluded transactions for which, in accordance with the cases and exemption faculties envisaged by the Regulation on transactions with related parties, the provisions of said Regulation do not apply, except for any disclosure obligations.

The merger will be submitted to the approval of the Board of Directors of Esprinet S.p.A., to be taken through a resolution resulting from a public deed, pursuant to article 2505, paragraph 2 of the Civil Code and the Articles of Association, without prejudice to the right of shareholders of Esprinet S.p.A. (as merging company) representing at least five percent of the share capital to make a request, pursuant to article 2505, third paragraph, of the Civil Code, addressed to Esprinet S.p.A. within eight days from the filing of the merger

project with Companies Registers of Milano, Monza and Lodi, that the decision regarding the merger is adopted by Esprinet through AGM resolution.

The merger will be effective from the first day of the month that follows the date in which the last filing under Art. 2504 of the Italian Civil Code is carried out.

However, the transactions carried out by EDSlan S.r.l. and Mosaico S.r.l. will be recognized in the financial statements of Esprinet S.p.A., solely for accounting and tax purposes and also pursuant to article 172 of the Consolidated Income Tax Act, starting from the first day of the current year upon the effective date of the merger.

The documentation relating to the merger will be made available to the public, as required by law, at the registered office, on the website www.esprinet.com (section Investor Relations, Corporate Governance) and at the authorized storage mechanism www.emarketstorage.it

It also approved the initiation of a share buy-back program in application of the authorization granted by the Shareholders' Meeting held on May 4th, 2018, which was simultaneously communicated to the market, so as to buy own shares that are needed to serve the 2018-20 "Performance Stock Grant" for board members and employees of Esprinet S.p.A. and its subsidiaries.

Pursuant to art. 144-bis of the Regulation adopted by Consob under resolution n. 11971/1999 ("Issuer Regulations"), the details of the buy-back program are hereby outlined.

Minimum and maximum amounts and different ways according to which treasury shares have to be purchased

The purchases shall be made in compliance with Article 144-bis of the Issuers Regulations as subsequently amended, with Regulation (EU) 596/2014 and Delegated Regulation (EU) 2016/1052, as well as applicable market practices in force (if applicable) and any subsequent applicable provisions in order to allow the equal treatment of shareholders as provided for in Article 132 of the TUF, through a takeover bid or exchange offer or on regulated markets, according to the operational procedures set out in the markets' rules of organisation and operation, which do not allow the direct matching of buying orders against predetermined selling orders. The maximum number of treasury shares to be purchased daily shall not be higher than 25% of the average daily volume of Esprinet's shares traded on the market.

Purchase price per share shall not be higher than the higher between the price of the last independent market trade and the highest current independent bid on the trading venues where the purchase is carried out, taken for granted that, in case of purchases carried out on regulated markets or from employees, purchases shall be concluded at share price of not more than 20% lower and not more than 20% higher with respect to the official price recorded by the Company's ordinary shares on the trading day which shall precede each purchase.

Maximum number of Esprinet's shares to be purchased

The buy-back program provides for a purchase, in one or more tranches, of up to a maximum of n. 1,150,000 ordinary shares (1.34 % of share capital) - fully paid and without indication of nominal value, thus considering those shares already held by the subsidiaries.

To date, Esprinet owns n. 646,889 shares (1.23% of share capital), whereas none of the subsidiaries currently owns treasury shares.

Duration of the authorisation

The authorization to buy treasury shares was established by the Board of Directors for a period of 18 months starting from May 4th, 2018 when the Shareholders' Meeting authorized the purchase of treasury shares. The disposal of treasury shares, to be performed in one or more tranches, does not carry any time-limit.

Pursuant to article 148 of the Legislative Decree 58/98 and the Corporate Governance Code, the Board of Directors also acknowledged the independence of the members of the Board of statutory auditors (namely the Chairman Bettina Solimando and the other two standing members Patrizia Paleologo Oriundi and Franco Aldo Abbate).

Finally the Board of Directors examined and approved Group's quarterly financial results for the period ending on 31 March 2018, prepared in accordance to IFRS.

In the first quarter of the current year the Italian Technology Distribution market grew +7% compared to the same period of the previous year (source: Context, April 2018).

Smartphones confirmed to be the trigger of the growth (+28% vs 1Q2017). Notebooks and Desktops were flat and the printing segment was -2% while the other categories grew between +5/+10%.

The best sales channel was the retailers' one due to the smartphones outstanding performance, notwithstanding the good result of business resellers particularly thanks to datacenter products results.

Spain grew +6% thanks to smartphones too (+15% vs 1Q2017) while datacenter products were -10%. PCs decreased by -2% while printers, conversely from Italy, grew by +4%.

In Spain too the best sales channel was the retailers' one, growing +15% while business resellers grew by +2%. Retailers showed a strong decrease in PC purchases (-11%), more than offsetted by larger volumes of smartphones (+53%). Conversely, PC sales grew in the business resellers' segment +7% while the channel performance was negatively influenced by datacenter products (-10%).

In the first quarter of 2018, the Esprinet Group mainly grew in the smartphones category with the Spanish activities outperforming the Italian ones in this segment. The share of PCs and printing decreased mainly due to the on-going decision to avoid certain unprofitable sales to retailers.

The gross margin was negatively influenced by the persistent margin pressure in PCs, smartphones and printing consumables, while datacenter products and peripherals showed an improvement against the previous year.

The higher weight of smartphones in the Group's sales mix generated the decrease of the percentage of gross margin while in absolute value the margin was -1%

The actions aimed at optimizing the cost structure, which were strongly accelerated in 2017 mainly in the personnel costs area, determined a significance reduction of labor costs (-5%).

Referring to the balance sheet, the Group is showing a level of stock not in line with internal targets mainly in the consumer products area where most of the efforts are placed in order to aligned the stock turns to Group standards.

In the short term the management believes that we should see a reduction of the fierce competitive pressure experienced in 2017.

The management confirms 2018 EBIT targets to be comprised between € 39-41 million, net of now unforeseen non-recurring items.

A) Esprinet Group's financial highlights

The Group's main economic, financial and asset results as at 31 March 2018 are hereby summarised:

| (euro/000) | Q1 | | Q1 | | Var. | Var. % |
|--|----------------|----------------|-------------------|----------------|---------------|------------|
| | 2018 | % | 2017 restated* | % | | |
| Sales | 781,274 | 100.00% | 742,480 | 100.00% | 38,794 | 5% |
| Cost of sales | (742,322) | -95.01% | (702,945) | -94.68% | (39,377) | 6% |
| Gross profit | 38,952 | 4.99% | 39,535 | 5.32% | (583) | -1% |
| Sales and marketing costs | (13,390) | -1.71% | (14,376) | -1.94% | 986 | -7% |
| Overheads and administrative costs | (20,211) | -2.59% | (20,407) | -2.75% | 196 | -1% |
| Operating income (EBIT) | 5,351 | 0.68% | 4,752 | 0.64% | 599 | 13% |
| Finance costs - net | (708) | -0.09% | (1,432) | -0.19% | 724 | -51% |
| Other investments expenses / (incomes) | - | 0.00% | (2) | 0.00% | 2 | -100% |
| Profit before income taxes | 4,643 | 0.59% | 3,318 | 0.45% | 1,325 | 40% |
| Income tax expenses | (1,230) | -0.16% | (862) | -0.12% | (368) | 43% |
| Net income | 3,413 | 0.44% | 2,456 | 0.33% | 957 | 39% |
| Earnings per share - basic (euro) | 0.07 | | 0.05 | | 0.02 | 40% |

* Different amounts from those published in previous reports due to the application of the newly adopted accounting standards to the comparative periods.

- **Consolidated sales**, equal to € 781.3 million showed an increase of +5% (€ 38.8 million) compared with € 742.5 million of the first quarter 2017;
- **Consolidated gross profit**, equal to € 39.0 million, showed a decrease of -1% (€ -0.6 million) compared with the same period of 2017 as a consequence of a worsening in the gross profit margin;
- **Consolidated operating income (EBIT)** in the first quarter 2018 totalled € 5.4 million, showing an increase in both absolute value (+13% equal to € +0.6 million) and in EBIT margin (0.68% against 0.64%) as a consequence of a decrease in the operating costs (€ -1.2 million with an EBIT margin equal to -3%);
- **Consolidated profit before income taxes** was equal to € 4.6 million, showing an increase of +40% compared with the first quarter 2017, thus further contributing to the positive change recorded in EBIT, due to an improvement of € 0.7 million in net financial charges, thanks substantially to both lower charges in the amortisation of bank fees relating to the medium-long term loans and to a positive change in foreign exchange management;
- **Consolidated net income** was equal to € 3.4 million, showing an increase of +39% (€ +1.0 million) compared with the first quarter 2017;
- **Basic earnings per ordinary share** as at 31 March 2018, equal to € 0.07, showed an increase of +40% compared with the value of first quarter 2017 (€ 0.05).

| (euro/000) | 31/03/2018 | % | 31/12/2017 restated* | % | Var. | Var. % |
|--|----------------|----------------|-------------------------|----------------|----------------|-------------|
| Fixed assets | 118,928 | 24.82% | 122,403 | 56.93% | (3,474) | -3% |
| Operating net working capital | 387,171 | 80.80% | 104,175 | 48.46% | 282,996 | 272% |
| Other current assets/liabilities | (12,629) | -2.64% | 2,818 | 1.31% | (15,448) | -548% |
| Other non-current assets/liabilities | (14,323) | -2.99% | (14,406) | -6.70% | 83 | -1% |
| Total uses | 479,147 | 100.00% | 214,990 | 100.00% | 264,157 | 123% |
| Short-term financial liabilities | 231,795 | 48.38% | 156,006 | 72.56% | 75,789 | 49% |
| Current financial (assets)/liabilities for derivatives | 493 | 0.10% | 663 | 0.31% | (170) | -26% |
| Financial receivables from factoring companies | (13,130) | -2.74% | (1,534) | -0.71% | (11,596) | 756% |
| Current debts for investments in subsidiaries | - | 0.00% | - | 0.00% | - | N.S. |
| Other current financial receivables | (3,428) | -0.72% | (508) | -0.24% | (2,921) | 575% |
| Cash and cash equivalents | (96,483) | -20.14% | (296,969) | -138.13% | 200,486 | -68% |
| Net current financial debt | 119,247 | 24.89% | (142,342) | -66.21% | 261,588 | -184% |
| Borrowings | 18,262 | 3.81% | 19,999 | 9.30% | (1,737) | -9% |
| Non-current debts for investments in subsidiaries | 1,317 | 0.27% | 1,311 | 0.61% | 6 | 0% |
| Non-current financial (assets)/liab. for derivatives | (14) | 0.00% | (36) | -0.02% | 22 | -61% |
| Other non-current financial receivables | (1,427) | -0.30% | (1,863) | -0.87% | 437 | -23% |
| Net financial debt (A) | 137,385 | 28.67% | (122,931) | -57.18% | 260,316 | -212% |
| Net equity (B) | 341,762 | 71.33% | 337,921 | 157.18% | 3,841 | 1% |
| Total sources of funds (C=A+B) | 479,147 | 100.00% | 214,990 | 100.00% | 264,157 | 123% |

* Different amounts from those published in previous reports due to the application of the newly adopted accounting standards to the comparative periods.

- **Operating net working capital** as at 31 March 2018 was equal to € 387.2 million compared with € 104.2 million as at 31 December 2017;
- **Consolidated net financial position** as at 31 March 2018, was negative by € 137.4 million, compared with a cash surplus of € 122.9 million as at 31 December 2017.

The worsening of the spot net financial position as at period end was mainly due to the performance of consolidated net working capital as at 31 March 2018 which in turn was influenced by technical events often not related to the average level of working capital and by the level of utilisation both 'without - recourse' factoring programs referring to the trade receivables and of the corresponding securization programme.

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

Taking into account other technical forms of cash advances other than 'without-recourse' assignment, but showing the same effects - such as 'confirming' used in Spain -, the overall impact on financial debt at 31 March 2018 was approx. € 255 million (approx. € 424 million as at 31 December 2017);

- **Consolidated net equity** as at 31 March 2018 equal to € 341.8 million, showed an increase of € 3.8 million compared with € 337.9 million as at 31 December 2017.

B) Financial highlights by geographical area

B.1) Subgroup Italy

The main earnings, financial and net assets position for the Italian subgroup (Esprinet, V-Valley, EDSLan, Mosaico, Nilox Deutschland and Celly Group) as at 31 March 2018 are hereby summarised:

| (euro/000) | Q1 2018 | % | Q1 2017 restated* | % | Var. | Var. % |
|------------------------------------|----------------|--------------|-------------------------|--------------|---------------|------------|
| Sales to third parties | 523,063 | | 491,509 | | 31,554 | 6% |
| Intercompany sales | 12,466 | | 12,465 | | 1 | 0% |
| Sales | 535,529 | | 503,974 | | 31,555 | 6% |
| Cost of sales | (506,798) | -94.64% | (474,296) | -88.57% | (32,502) | 7% |
| Gross profit | 28,731 | 5.36% | 29,678 | 5.89% | (947) | -3% |
| Sales and marketing costs | (10,370) | -1.94% | (11,651) | -2.31% | 1,281 | -11% |
| Overheads and administrative costs | (15,334) | -2.86% | (15,014) | -2.98% | (320) | 2% |
| Operating income (EBIT) | 3,027 | 0.57% | 3,013 | 0.60% | 14 | 0% |

* Different amounts from those published in previous reports due to the application of the newly adopted accounting standards to the comparative periods.

- **Sales**, totalled € 535.5 million and showed an increase of +6% compared with € 504.0 million of the first quarter 2017;
- **Gross profit** was equal to € 28.7 million showing a decrease of -3% compared with € 29.7 million of the first quarter 2017, due to a gross profit margin decrease (from 5.89% of the first quarter 2017 to 5.36% of the first quarter 2018);
- **Operating income (EBIT)** was € 3.0 million, in line with the same period of 2017 notwithstanding a lower EBIT margin as a consequence of a strong reduction in the operating costs (€ -1.0 million or -3.6%).

| (euro/000) | 31/03/2018 | % | 31/12/2017 restated* | % | Var. | Var. % |
|--|----------------|----------------|-------------------------|----------------|----------------|-------------|
| Fixed assets | 113,973 | 29.51% | 117,075 | 64.94% | (3,101) | -3% |
| Operating net working capital | 282,746 | 73.21% | 55,494 | 30.78% | 227,252 | 410% |
| Other current assets/liabilities | (823) | -0.21% | 17,559 | 9.74% | (18,383) | -105% |
| Other non-current assets/liabilities | (9,676) | -2.51% | (9,857) | -5.47% | 181 | -2% |
| Total uses | 386,220 | 100.00% | 180,271 | 100.00% | 205,949 | 114% |
| Short-term financial liabilities | 227,564 | 58.92% | 150,410 | 83.44% | 77,154 | 51% |
| Current financial (assets)/liabilities for derivatives | 493 | 0.13% | 644 | 0.36% | (151) | -23% |
| Financial receivables from factoring companies | (13,130) | -3.40% | (1,534) | -0.85% | (11,596) | 756% |
| Financial (assets)/liab. from/to Group companies | (102,500) | -26.54% | (112,500) | -62.41% | 10,000 | -9% |
| Other financial receivables | (3,428) | -0.89% | (508) | -0.28% | (2,921) | 575% |
| Cash and cash equivalents | (52,364) | -13.56% | (184,912) | -102.57% | 132,548 | -72% |
| Net current financial debt | 56,634 | 14.66% | (148,400) | -82.32% | 205,033 | -138% |
| Borrowings | 16,498 | 4.27% | 18,235 | 10.12% | (1,737) | -10% |
| Non-current debts for investments in subsidiaries | 1,317 | 0.34% | 1,311 | 0.73% | 6 | 0% |
| Other financial receivables | (1,427) | -0.37% | (1,863) | -1.03% | 437 | -23% |
| Net Financial debt (A) | 73,022 | 18.91% | (130,717) | -72.51% | 203,739 | -156% |
| Net equity (B) | 313,198 | 81.09% | 310,988 | 172.51% | 2,210 | 1% |
| Total sources of funds (C=A+B) | 386,220 | 100.00% | 180,271 | 100.00% | 205,949 | 114% |

* Different amounts from those published in previous reports due to the application of the newly adopted accounting standards to the comparative periods.

- **Operating net working capital** as at 31 March 2018 was equal to € 282.7 million compared with € 55.5 million as at 31 December 2017;
- **Net financial position** as at 31 March 2018, was negative by € 73.0 million, compared with a cash surplus equal to € 130.7 million as at 31 December 2017. The impact of both 'without-recourse' sale and securitization

programmes of trade receivables as at 31 March 2018 was approx. € 100 million (approx. € 184 million as 31 December 2017).

B.2) Subgroup Iberica

The main earnings, financial and net assets position for the Subgroup Iberica (Esprinet Iberica, Esprinet Portugal, Tapes, Vinzeo Technologies and V-Valley Iberian) as at 31 March 2018 are hereby summarised:

| (euro/000) | Q1 2018 | % | Q1 2017 restated* | % | Var. | Var. % |
|------------------------------------|----------------|--------------|-------------------------|--------------|--------------|------------|
| Sales to third parties | 258,211 | | 250,971 | | 7,240 | 3% |
| Intercompany sales | - | | - | | - | 100% |
| Sales | 258,211 | | 250,971 | | 7,240 | 3% |
| Cost of sales | (248,058) | -96.07% | (241,104) | -96.07% | (6,954) | 3% |
| Gross profit | 10,153 | 3.93% | 9,867 | 3.93% | 286 | 3% |
| Sales and marketing costs | (3,021) | -1.17% | (2,714) | -1.08% | (307) | 11% |
| Overheads and administrative costs | (4,880) | -1.89% | (5,409) | -2.16% | 529 | -10% |
| Operating income (EBIT) | 2,252 | 0.87% | 1,744 | 0.69% | 508 | 29% |

* Different amounts from those published in previous reports due to the application of the newly adopted accounting standards to the comparative periods.

- **Sales** were equal to € 258.2 million, showing an increase of +3% compared with € 251.0 million of the first quarter 2017;
- **Gross profit** as at 31 March 2018 totalled € 10.2 million, showing an increase of +3% compared with € 9.9 million of the same period of 2017 with a gross profit margin unchanged (3.93%);
- **Operating income (EBIT)** equal to € 2.3 million increased by € 0.5 million compared to the first quarter 2017, with an EBIT margin up to 0.87% from 0.69% of the same period of previous year, as a consequence of the combined effect of a higher EBIT margin and a slight reduction in the operating costs.

| (euro/000) | 31/03/2018 | % | 31/12/2017 | % | Var. | Var. % |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------|------------|
| Fixed assets | 79,725 | 47.44% | 80,051 | 72.87% | (326) | 0% |
| Operating net working capital | 104,774 | 62.35% | 49,102 | 44.69% | 55,672 | 113% |
| Other current assets/liabilities | (11,806) | -7.03% | (14,742) | -13.42% | 2,936 | -20% |
| Other non-current assets/liabilities | (4,648) | -2.77% | (4,549) | -4.14% | (99) | 2% |
| Total uses | 168,045 | 100.00% | 109,862 | 100.00% | 58,183 | 53% |
| Short-term financial liabilities | 4,231 | 2.52% | 5,596 | 5.09% | (1,365) | -24% |
| Current financial (assets)/liabilities for derivatives | - | 0.00% | 19 | 0.02% | (19) | -100% |
| Financial (assets)/liab. from/to Group companies | 102,500 | 61.00% | 112,500 | 102.40% | (10,000) | -9% |
| Cash and cash equivalents | (44,119) | -26.25% | (112,057) | -102.00% | 67,938 | -61% |
| Net current financial debt | 62,612 | 37.26% | 6,058 | 5.51% | 56,554 | 934% |
| Borrowings | 1,764 | 1.05% | 1,764 | 1.61% | - | 0% |
| Non-current financial (assets)/liab. for derivatives | (14) | -0.01% | (36) | -0.03% | 22 | -61% |
| Net Financial debt (A) | 64,362 | 38.30% | 7,786 | 7.09% | 56,576 | 727% |
| Net equity (B) | 103,683 | 61.70% | 102,076 | 92.91% | 1,607 | 2% |
| Total sources of funds (C=A+B) | 168,045 | 100.00% | 109,862 | 100.00% | 58,183 | 53% |

- **Operating net working capital** as at 31 March 2018 was equal to € 104.8 million compared with € 49.1 million as at 31 December 2017;

- **Net financial position** as at 31 March 2018, was negative by € 64.4 million, compared with a negative financial position of € 7.80 million as at 31 December 2017. The impact of both 'without-recourse' sale and receivable financing programmes was approx. € 155 million (approx. € 240 million as at 31 December 2017).

C) Separate income statement by legal entity

Find below the separate income statement showing the contribution of each legal entities as considered significant.³.

| (euro/000) | Q1 2018 | | | | | | | | | | | | | | Group |
|--|-------------------------------|---------------|---------------|---------------|-----------------|----------------|-------------------|-------------------|------------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|-------|
| | Italy | | | | | | Iberian Peninsula | | | | | | Elim. and other | | |
| | E.Spa + V-Valley + Nilox GmbH | Mosaico | Celly** | EDSIan | Elim. and other | Total | Esprinet Iberian | Esprinet Portugal | V-Valley Iberian | Vinzeo + Tape | Elim. and other | Total | | | |
| Sales to third parties | 503,892 | 9,564 | 4,843 | 4,764 | - | 523,063 | 131,274 | 6,737 | 1,917 | 118,283 | - | 258,211 | - | 781,274 | |
| Intersegment sales | 13,046 | 2,193 | 943 | 8,094 | (11,810) | 12,466 | 5,080 | - | 41 | 609 | (5,730) | - | (12,466) | - | |
| Sales | 516,938 | 11,757 | 5,786 | 12,858 | (11,810) | 535,529 | 136,354 | 6,737 | 1,958 | 118,892 | (5,730) | 258,211 | (12,466) | 781,274 | |
| Cost of sales | (492,673) | (10,800) | (3,184) | (11,963) | 11,822 | (506,798) | (130,982) | (6,540) | (1,721) | (114,536) | 5,721 | (248,058) | 12,534 | (742,322) | |
| Gross profit | 24,265 | 957 | 2,602 | 895 | 12 | 28,731 | 5,372 | 197 | 237 | 4,356 | (9) | 10,153 | 68 | 38,952 | |
| <i>Gross Profit %</i> | <i>4.69%</i> | <i>8.14%</i> | <i>44.97%</i> | <i>6.96%</i> | <i>-0.10%</i> | <i>5.36%</i> | <i>3.94%</i> | <i>2.92%</i> | <i>12.10%</i> | <i>3.66%</i> | | <i>3.93%</i> | | <i>4.99%</i> | |
| Sales and marketing costs | (7,934) | (409) | (1,725) | (303) | 1 | (10,370) | (1,445) | (110) | (292) | (1,177) | 3 | (3,021) | 1 | (13,390) | |
| Overheads and admin. costs | (14,146) | (233) | (753) | (202) | - | (15,334) | (3,170) | (172) | (114) | (1,429) | 5 | (4,880) | 3 | (20,211) | |
| Operating income (Ebit) | 2,185 | 315 | 124 | 390 | 13 | 3,027 | 757 | (85) | (169) | 1,750 | (1) | 2,252 | 72 | 5,351 | |
| <i>EBIT %</i> | <i>0.42%</i> | <i>2.68%</i> | <i>2.14%</i> | <i>3.03%</i> | <i>-0.11%</i> | <i>0.57%</i> | <i>0.56%</i> | <i>-1.26%</i> | <i>-8.63%</i> | <i>1.47%</i> | | <i>0.87%</i> | | <i>0.68%</i> | |
| Finance costs - net | | | | | | | | | | | | | | (708) | |
| Share of profits of associates | | | | | | | | | | | | | | - | |
| Profit before income tax | | | | | | | | | | | | | | 4,643 | |
| Income tax expenses | | | | | | | | | | | | | | (1,230) | |
| Net income | | | | | | | | | | | | | | 3,413 | |
| - of which attributable to non-controlling interests | | | | | | | | | | | | | | 40 | |
| - of which attributable to Group | | | | | | | | | | | | | | 3,373 | |

| (euro/000) | Q1 2017 restated* | | | | | | | | | | | | | | Group |
|--|-------------------|---------------|---------------|---------------|-----------------|----------------|-------------------|-------------------|------------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|-------|
| | Italy | | | | | | Iberian Peninsula | | | | | | Elim. and other | | |
| | 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 | 459,816 | 10,910 | 5,959 | 14,824 | - | 491,509 | 141,955 | 6,886 | 1,499 | 100,679 | - | 251,019 | - | 742,480 | |
| Intersegment sales | 16,495 | 66 | 113 | 552 | (4,761) | 12,465 | 4,994 | 5 | - | 910 | (5,910) | - | (12,465) | - | |
| Sales | 476,311 | 10,976 | 6,072 | 15,376 | (4,761) | 503,974 | 146,949 | 6,891 | 1,499 | 101,589 | (5,910) | 251,019 | (12,465) | 742,480 | |
| Cost of sales | (452,118) | (9,918) | (3,356) | (13,691) | 4,787 | (474,296) | (140,684) | (6,699) | (1,338) | (98,294) | 5,911 | (241,104) | 12,455 | (702,945) | |
| Gross profit | 24,193 | 1,058 | 2,716 | 1,685 | 26 | 29,678 | 6,265 | 192 | 161 | 3,295 | 1 | 9,915 | (10) | 39,535 | |
| <i>Gross Profit %</i> | <i>5.08%</i> | <i>9.64%</i> | <i>44.73%</i> | <i>10.96%</i> | <i>-0.55%</i> | <i>5.89%</i> | <i>4.26%</i> | <i>2.79%</i> | <i>10.74%</i> | <i>3.24%</i> | | <i>3.95%</i> | | <i>5.32%</i> | |
| Sales and marketing costs | (7,654) | (288) | (2,419) | (1,295) | 5 | (11,651) | (1,516) | (82) | (247) | (869) | - | (2,714) | (11) | (14,376) | |
| Overheads and admin. costs | (12,999) | (174) | (828) | (1,014) | 1 | (15,014) | (3,670) | (147) | (69) | (1,521) | (2) | (5,409) | 16 | (20,407) | |
| Operating income (Ebit) | 3,540 | 596 | (531) | (624) | 32 | 3,013 | 1,079 | (37) | (155) | 905 | (1) | 1,792 | (5) | 4,752 | |
| <i>EBIT %</i> | <i>0.74%</i> | <i>5.43%</i> | <i>-8.75%</i> | <i>-4.06%</i> | <i>-0.67%</i> | <i>0.60%</i> | <i>0.73%</i> | <i>-0.54%</i> | <i>-10.34%</i> | <i>0.89%</i> | | <i>0.71%</i> | | <i>0.64%</i> | |
| Finance costs - net | | | | | | | | | | | | | | (1,432) | |
| Share of profits of associates | | | | | | | | | | | | | | (2) | |
| Profit before income tax | | | | | | | | | | | | | | 3,318 | |
| Income tax expenses | | | | | | | | | | | | | | (862) | |
| Net income | | | | | | | | | | | | | | 2,456 | |
| - of which attributable to non-controlling interests | | | | | | | | | | | | | | (75) | |
| - of which attributable to Group | | | | | | | | | | | | | | 2,531 | |

* Different amounts from those published in previous reports due to the application of the newly adopted accounting standards to the comparative periods.

** Consisting of Celly S.p.A., Celly Nordic OY, Celly Swiss S.a.g.l. and Celly Pacific Limited.

D) Reclassified income statement by legal entity

³ V-Valley S.r.l., (since is a mere 'commission sales agent' of Esprinet S.p.A.), Tape S.L.U. and Nilox Deutschland GmbH (since both not significant) are not shown separately.

Please find below the consolidated income statement showing the restatement of charges attributable to the without-recourse revolving factoring in the period under the item finance costs (both factoring and securitization):

| (euro/000) | Q1 | | Q1 | | Var. | Var. % |
|------------------------------------|----------------|----------------|----------------------|----------------|----------------|-------------|
| | 2018 | % | 2018 riclassified | % | | |
| Sales | 781,274 | 100.00% | 781,274 | 100.00% | 0 | 0% |
| Cost of sales | (742,322) | -95.01% | (741,090) | -94.86% | (1,232) | 0% |
| Gross Profit | 38,952 | 4.99% | 40,184 | 5.14% | (1,232) | -3% |
| Sales and marketing costs | (13,390) | -1.71% | (13,390) | -1.71% | 0 | 0% |
| Overheads and administrative costs | (20,211) | -2.59% | (20,211) | -2.59% | 0 | 0% |
| Operating income (EBIT) | 5,351 | 0.68% | 6,583 | 0.84% | (1,232) | -19% |
| Finance costs - net | (708) | -0.09% | (1,940) | -0.25% | 1,232 | -64% |
| Profit before income taxes | 4,643 | 0.59% | 4,643 | 0.59% | 0 | 0% |
| Income tax expenses | (1,230) | -0.16% | (1,230) | -0.16% | 0 | 0% |
| Net income | 3,413 | 0.44% | 3,413 | 0.44% | 0 | 0% |

E) Significant events occurring in the period

The significant events that occurred during the period are briefly described as follows:

Developments in tax disputes

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

Pursuant to the administrative procedure, as at 31 March 2018, advances equal to € 0.4 million were paid and were booked under 'Other tax assets', and on 23 February 2018 a further advance for € 1.5 million was paid and booked under 'Other tax assets'.

On 12 January 2018, Celly S.p.A. paid € 4 thousand for higher registration tax and interest claimed against Rosso Garibaldi S.p.A. upon its acquisition of a business unit from Celly S.p.A. in 2015.

The payment was effected by Celly S.p.A. in lieu of Rosso Garibaldi S.p.A. because the latter was declared bankrupt in December 2017 and Celly was jointly liable for the amount claimed by the Tax Office pursuant to Law.

On 24 January 2018, Edslan S.r.l. appealed against a correction and settlement notice of € 180 thousand (plus penalties and interest), that was received in July 2017 and related to the reassessment of the business unit acquired on April 2016 from Edslan S.p.A. (now I-Trading S.r.l.).

On 16 June 2017, the Revenue Office invited Mosaico S.r.l. to appear in order to initiate adversarial proceedings and find any settlement for the assessment relating to the acquisition agreement (signed on 13 December 2016) of a business unit from Itway S.p.A..

During the meeting with the Tax Office, the Company pointed out that the price was not final since price adjustments are expected by the first months of 2018.

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

On 23 March 2018, the Regional Tax Commission issued a judgement that upheld the Esprinet's appeal against the first instance judgement by the Provincial Tax Commission on the matter of the assessment notice served on 29 December 2015, which provided for the collection of VAT, equal to € 2.8 million (plus penalties

and interest), on taxable transactions entered into in 2010 with a customer company that had presented fraudulent declarations as regards its status of frequent exporter.

F) Subsequent events

Relevant events occurred after period end are briefly described below:

Esprinet S.p.A. Annual Shareholders Meeting

On 4 May 2018, Esprinet Shareholders' Meeting approved the separate financial statements for the fiscal year ended at 31 December 2017 and the distribution of a dividend of € 0.135 per ordinary share, corresponding to a pay-out ratio of 27%.⁴

The dividend payment was scheduled from 16 May 2018, with issue of coupon no.13 on 14 May 2018 and record date on 15 May 2018.

Following the expiry of previous term of office, the Shareholder's Meeting appointed the new Board of Directors and the Board of Statutory Auditors which will remain in office until approval of the financial statements for the 2020 fiscal year.

The new Board is made up as follows: Francesco Maurizio Rota (Chairman), Alessandro Cattani, Valerio Casari, Marco Monti, Tommaso Stefanelli, Matteo Stefanelli, Mario Massari, Renata Maria Ricotti, Cristina Galbusera, Chiara Mauri, Emanuela Prandelli and Ariela Caglio.

The new Board of Statutory Auditors is made up as follows: Bettina Solimando (Chairman), Patrizia Paleologo Oriundi (standing statutory auditor), Franco Aldo Abbate (standing statutory auditor), Antonella Koenig (alternate statutory auditor) and Mario Conti (alternate statutory auditor).

The Annual Shareholders' Meeting has also:

- approved the first section of the Report on Remuneration under Art.123 - ter, paragraph 6 of the Legislative Decree 58/1998;
- resolved to authorize the acquisition and disposal of own shares, within 18 months from the resolution date, up to 2,620,217 ordinary shares (5% of the Company's share capital), simultaneously revoking the former authorization resolved by the Shareholder's Meeting on 4 May 2017 with respect to the unused portion;
- approved 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 grant') to beneficiaries designated by the Board of Directors, up to a maximum of 1,150,000 Company's shares;
- authorized the Company to update the financial conditions of the statutory auditors engagement granted to EY S.p.A. within the measure of (i) € 32,110 for the financial years 2017 and 2018 each, for recurring additional activities concerning the consolidated financial statements and of (ii) € 22,500 only for the financial year 2017 for activities relating to the first-time adoption of the new accounting standard IFRS 15.

Grant of waiver and renegotiation of covenant of the 5-year senior loan

The Group financing structure includes a medium/long-term senior loan granted to Esprinet S.p.A. in February 2017 by a pool of banks, consisting of a 5-year amortised facility in the original amount of € 145.0 million and a 5-year revolving facility for € 65.0 million, both including covenants.

As at 31 December 2017, 3 out of 4 covenants were met while the remaining one was breached.

Thus, pursuant to the accounting standards in force, the entire outstanding amount of the amortised facility - as well as the liability from the 'fair value' of 'IRS-Interest Rate Swap' contracts signed to hedge the loan

⁴ Based on Esprinet Group's consolidated net profit

interest rate risk - were booked under the current financial liabilities. Their classification is unchanged at 31 March 2018.

On 30 April 2018, Esprinet S.p.A. reached an agreement with the pool of lending banks to get a waiver in relation to the breached covenant, under which the banks waived to exercise their rights arising from said breach.

Later, on 2 May 2018 an agreement was reached to renegotiate the design of these covenants, that now provide for higher thresholds till 2021, in order to give the Group more flexibility to reach its development targets.

Approval of the draft terms of merger of Edslan S.r.l. and Mosaico S.r.l. into Esprinet S.p.A..

On 14 May 2017 the draft terms of merger of the subsidiaries Edslan S.r.l. and Mosaico S.r.l. into Esprinet S.p.A. were approved. The merger is to be effected by year end, with retrospective accounting and tax effects from 1st January 2018, being a transaction among subsidiaries wholly-controlled by the Parent company.

This transaction forms part of process aimed at maximising synergies from the acquisition transactions carried out in 2016 through the above-mentioned subsidiaries, from distribution activities in the market segments of networking, cabling, VoIP and UCC-Unified Communication as regards EDSLan S.r.l., and ICT Security, Enterprise Software, Virtualisation and OpenSource/Linux solutions as regards Mosaico S.r.l..

This process began with the signing of two different business lease agreements by the merging and the merged companies, on 26 January 2018 with EDSLan S.r.l. and on 26 March 2018 with Mosaico S.r.l., respectively, under which from 1st February 2018 and 1st April 2018 respectively Esprinet S.p.A. has managed their business and has replaced them in all legal relationships existing with customers and suppliers, except for receivables and payables outstanding at the signing date of these agreements, that shall be retained by the subsidiaries until the merger date.

DECLARATION EX ART. 154-bis, paragraph 2 Legislative Decree n.58/1998 (T.U.F.)

The officer charged with the drawing up of the accounting documents of the company, Pietro Aglianò, declares that, in compliance with the provisions of paragraph 2 of Article 154 bis of Legislative Decree n.58/1998 (T.U.F.), the financial data shown in this press release corresponds to the findings resulting from accounting documents, books and accounting records.

Annex: Summary of economic and financial results as at March 2018.

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 | Q1 2018 | % | Q1 2017restated* | notes | % | % var. 18/17 |
|--|-------|------------|--------|---------------------|-------|--------|-----------------|
| Profit & Loss | | | | | | | |
| Sales | | 781,274 | 100.0% | 742,480 | | 100.0% | 5% |
| Gross profit | | 38,952 | 5.0% | 39,535 | | 5.3% | -1% |
| EBITDA | (1) | 6,571 | 0.8% | 5,917 | | 0.8% | 11% |
| Operating income (EBIT) | | 5,351 | 0.7% | 4,752 | | 0.6% | 13% |
| Profit before income tax | | 4,643 | 0.6% | 3,318 | | 0.4% | 40% |
| Net income | | 3,413 | 0.4% | 2,456 | | 0.3% | 39% |
| Financial data | | | | | | | |
| Cash flow | (2) | 4,580 | | 3,578 | | | |
| Gross investments | | 570 | | 828 | | | |
| Net working capital | (3) | 374,542 | | 106,823 | (10) | | |
| Operating net working capital | (4) | 387,171 | | 104,175 | (10) | | |
| Fixed assets | (5) | 118,928 | | 122,403 | (10) | | |
| Net capital employed | (6) | 479,147 | | 214,818 | (10) | | |
| Net equity | | 341,762 | | 337,921 | (10) | | |
| Tangible net equity | (7) | 250,175 | | 246,522 | (10) | | |
| Net financial debt | (8) | 137,385 | | (122,931) | (10) | | |
| Main indicators | | | | | | | |
| Net financial debt / Net equity | | 0.4 | | (0.4) | (10) | | |
| Net financial debt / Tangible net equity | | 0.5 | | (0.5) | (10) | | |
| EBIT / Finance costs - net | | 7.6 | | 3.3 | | | |
| EBITDA / Finance costs - net | | 9.3 | | 4.1 | | | |
| Net financial debt/ EBITDA | | 20.9 | | (3.1) | (10) | | |
| Operational data | | | | | | | |
| N. of employees at end-period | | 1,249 | | 1,319 | | | |
| Average number of employees | (9) | 1,249 | | 1,324 | | | |
| Earnings per share (euro) | | | | | | | |
| - Basic | | 0.07 | | 0.05 | | | 40% |
| - Diluted | | 0.06 | | 0.05 | | | 20% |

* Different amounts from those published in previous reports due to the application of the newly adopted accounting standards to the comparative periods.

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

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

(6) 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.

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

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

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

(10) Figures relative to 31 December 2017.

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) | 31/03/2018 | related parties | 31/12/2017 restated* | related parties |
|--|------------------|-----------------|-------------------------|-----------------|
| ASSETS | | | | |
| Non-current assets | | | | |
| Property, plant and equipment | 14,113 | | 14,634 | |
| Goodwill | 90,595 | | 90,595 | |
| Intangible assets | 992 | | 1,070 | |
| Investments in associates | - | | - | |
| Deferred income tax assets | 11,245 | | 11,262 | |
| Derivative financial assets | 14 | | 36 | |
| Receivables and other non-current assets | 3,410 | 1,552 | 6,705 | 1,553 |
| | 120,369 | 1,552 | 124,302 | 1,553 |
| Current assets | | | | |
| Inventory | 498,311 | | 481,551 | |
| Trade receivables | 313,821 | 14 | 313,073 | 11 |
| Income tax assets | 2,605 | | 3,116 | |
| Other assets | 29,674 | 1,216 | 27,552 | 10 |
| Cash and cash equivalents | 96,483 | | 296,969 | |
| | 940,894 | 1,230 | 1,122,261 | 21 |
| Disposal groups assets | | | | |
| | - | | - | |
| Total assets | 1,061,263 | 2,782 | 1,246,563 | 1,574 |
| EQUITY | | | | |
| Share capital | 7,861 | | 7,861 | |
| Reserves | 329,442 | | 303,046 | |
| Group net income | 3,372 | | 25,968 | |
| Group net equity | 340,675 | | 336,875 | |
| Non-controlling interests | 1,087 | | 1,046 | |
| Total equity | 341,762 | | 337,921 | |
| LIABILITIES | | | | |
| Non-current liabilities | | | | |
| Borrowings | 18,262 | | 19,999 | |
| Derivative financial liabilities | - | | - | |
| Deferred income tax liabilities | 7,362 | | 7,088 | |
| Retirement benefit obligations | 4,676 | | 4,814 | |
| Debts for investments in subsidiaries | 1,317 | | 1,311 | |
| Provisions and other liabilities | 2,285 | | 2,504 | |
| | 33,902 | | 35,716 | |
| Current liabilities | | | | |
| Trade payables | 424,961 | - | 690,449 | - |
| Short-term financial liabilities | 231,795 | | 156,006 | |
| Income tax liabilities | 815 | | 609 | |
| Derivative financial liabilities | 493 | | 663 | |
| Debts for investments in subsidiaries | - | | - | |
| Provisions and other liabilities | 27,535 | 1,501 | 25,199 | 1,510 |
| | 685,599 | 1,501 | 872,926 | 1,510 |
| Disposal groups liabilities | | | | |
| | - | | - | |
| Total liabilities | 719,501 | 1,501 | 908,642 | 1,510 |
| Total equity and liabilities | 1,061,263 | 1,501 | 1,246,563 | 1,510 |

* Different amounts from those published in previous reports due to the application of the newly adopted accounting standards to the comparative periods.

Consolidated separate income statement

| (euro/000) | Q1 | | | Q1 | | |
|--|----------------|------------------|------------------|-------------------|------------------|------------------|
| | 2018 | no non-recurring | related parties* | 2017 restated* | no non-recurring | related parties* |
| Sales | 781,274 | - | 3 | 742,480 | - | - |
| Cost of sales | (742,322) | - | - | (702,945) | - | - |
| Gross profit | 38,952 | - | - | 39,535 | - | - |
| Sales and marketing costs | (13,390) | - | - | (14,376) | - | - |
| Overheads and administrative costs | (20,211) | - | (1,224) | (20,407) | (493) | (1,208) |
| Operating income (EBIT) | 5,351 | - | - | 4,752 | (493) | - |
| Finance costs - net | (708) | - | 2 | (1,432) | - | - |
| Other investments expenses / (incomes) | - | - | - | (2) | - | - |
| Profit before income taxes | 4,643 | - | - | 3,318 | (493) | - |
| Income tax expenses | (1,230) | - | - | (862) | 129 | - |
| Net income | 3,413 | - | - | 2,456 | (364) | - |
| - of which attributable to non-controlling interests | 40 | - | - | (75) | - | - |
| - of which attributable to Group | 3,373 | - | - | 2,531 | (364) | - |
| Earnings per share - basic (euro) | 0.07 | - | - | 0.05 | - | - |
| Earnings per share - diluted (euro) | 0.06 | - | - | 0.05 | - | - |

* Different amounts from those published in previous reports due to the application of the newly adopted accounting standards to the comparative periods.

Consolidated statement of comprehensive income

| (euro/000) | Q1 2018 | Q1 2017 restated* |
|---|--------------|-------------------------|
| Net income | 3,413 | 2,456 |
| <i>Other comprehensive income:</i> | | |
| - Changes in 'cash flow hedge' equity reserve | 53 | 46 |
| - Taxes on changes in 'cash flow hedge' equity reserve | (12) | (8) |
| - Changes in translation adjustment reserve | 3 | 3 |
| <i>Other comprehensive income not to be reclassified in the separate income statement</i> | | |
| - Changes in 'TFR' equity reserve | 57 | 54 |
| - Taxes on changes in 'TFR' equity reserve | (12) | (12) |
| Other comprehensive income | 89 | 82 |
| Total comprehensive income | 3,502 | 2,538 |
| - of which attributable to Group | 3,460 | 2,613 |
| - of which attributable to non-controlling interests | 42 | (75) |

* Different amounts from those published in previous reports due to the application of the newly adopted accounting standards to the comparative periods.

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 2016 | 7,861 | 288,372 | (5,145) | 26,870 | 317,958 | 999 | 316,959 |
| Total comprehensive income/(loss) | - | 82 | - | 2,456 | 2,538 | (75) | 2,613 |
| Allocation of last year net income/(loss) | - | 26,870 | - | (26,870) | - | - | - |
| Transactions with owners | - | 26,870 | - | (26,870) | - | - | - |
| Increase/(decrease) in 'stock grant' plan reserve | - | 363 | - | - | 363 | - | 363 |
| Other variations | - | 7 | - | - | 7 | 1 | 6 |
| Balance at 31 March 2017 | 7,861 | 315,694 | (5,145) | 2,456 | 320,866 | 925 | 319,941 |
| Balance at 31 December 2017 | 7,861 | 309,192 | (5,145) | 26,013 | 337,921 | 1,046 | 336,875 |
| Total comprehensive income/(loss) | - | 89 | - | 3,413 | 3,502 | 42 | 3,460 |
| Allocation of last year net income/(loss) | - | 26,013 | - | (26,013) | - | - | - |
| Transactions with owners | - | 26,013 | - | (26,013) | - | - | - |
| Change in 'stock grant' plan reserve | - | 351 | - | - | 351 | - | 351 |
| Other variations | - | (12) | - | - | (12) | (1) | (11) |
| Balance at 31 March 2018 | 7,861 | 335,633 | (5,145) | 3,413 | 341,762 | 1,087 | 340,675 |

* Different amounts from those published in previous reports due to the application of the newly adopted accounting standards to the comparative periods.

Consolidated net financial position

| (euro/000) | 31/03/2018 | 31/12/2017 restated* | Var. | 31/03/2017 restated* | Var. |
|--|----------------|-------------------------|----------------|-------------------------|----------------|
| Short-term financial liabilities | 231,795 | 156,006 | 75,789 | 100,706 | 131,089 |
| Current debts for investments in subsidiaries | - | - | - | 5,065 | (5,065) |
| Current financial (assets)/liabilities for derivatives | 493 | 663 | (170) | 81 | 412 |
| Financial receivables from factoring companies | (13,130) | (1,534) | (11,596) | (11,737) | (1,393) |
| Other financial receivables | (3,428) | (508) | (2,921) | (446) | (2,982) |
| Cash and cash equivalents | (96,483) | (296,969) | 200,486 | (146,856) | 50,373 |
| Net current financial debt | 119,247 | (142,342) | 261,588 | (53,187) | 172,433 |
| Borrowings | 18,262 | 19,999 | (1,737) | 168,590 | (150,328) |
| Non - current debts for investments in subsidiaries | 1,317 | 1,311 | 6 | 3,941 | (2,624) |
| Non-current financial (assets)/liabilities for derivatives | (14) | (36) | 22 | (28) | 14 |
| Other financial receivables | (1,427) | (1,863) | 437 | (1,854) | 428 |
| Net financial debt | 137,385 | (122,931) | 260,316 | 117,462 | 19,923 |

* Different amounts from those published in previous reports due to the application of the newly adopted accounting standards to the comparative periods.

Consolidated statement of cash flows

| (euro/000) | Q1 2018 | Q1 2017 restated* |
|---|------------------|-------------------------|
| Cash flow provided by (used in) operating activities (D=A+B+C) | (262,423) | (220,735) |
| Cash flow generated from operations (A) | 6,560 | 5,891 |
| Operating income (EBIT) | 5,351 | 4,752 |
| Depreciation, amortisation and other fixed assets write-downs | 1,167 | 1,122 |
| Net changes in provisions for risks and charges | (219) | (137) |
| Net changes in retirement benefit obligations | (90) | (208) |
| Stock option/grant costs | 351 | 362 |
| Cash flow provided by (used in) changes in working capital (B) | (268,887) | (226,131) |
| Inventory | (16,760) | (73,271) |
| Trade receivables | (748) | 52,369 |
| Other current assets | 12,905 | 3,339 |
| Trade payables | (265,677) | (208,509) |
| Other current liabilities | 1,393 | (59) |
| Other cash flow provided by (used in) operating activities (C) | (96) | (495) |
| Interests paid, net | (520) | (390) |
| Foreign exchange (losses)/gains | 424 | (105) |
| Cash flow provided by (used in) investing activities (E) | 2,432 | (1,118) |
| Net investments in property, plant and equipment | (490) | (765) |
| Net investments in intangible assets | (78) | (44) |
| Changes in other non current assets and liabilities | 3,000 | (309) |
| Cash flow provided by (used in) financing activities (F) | 59,505 | 82,776 |
| Medium/long term borrowing | - | 165,000 |
| Repayment/renegotiation of medium/long-term borrowings | (16,576) | (54,182) |
| Net change in financial liabilities | 90,219 | (23,243) |
| Net change in financial assets and derivative instruments | (14,228) | (5,115) |
| Deferred price Celly acquisition | 6 | 5 |
| Deferred price Vinzeo acquisition | - | 347 |
| Increase/(decrease) in 'cash flow edge' equity reserve | 41 | 38 |
| Changes in third parties net equity | 43 | (74) |
| Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents (G=D+E+F) | (200,486) | (139,077) |
| Cash and cash equivalents at year-beginning | 296,969 | 285,933 |
| Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents | (200,486) | (139,077) |
| Cash and cash equivalents at year-end | 96,483 | 146,856 |

* Different amounts from those published in previous reports due to the application of the newly adopted accounting standards to the comparative periods.

Fine Comunicato n.0533-13

Numero di Pagine: 38