



SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0533-46-2018	Data/Ora Ricezione 13 Novembre 2018 20:26:26	MTA - Star
--	--	------------

Societa' : ESPRINET

Identificativo : 110676

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : ESPRINETN01 - Bertacco

Tipologia : 1.2

Data/Ora Ricezione : 13 Novembre 2018 20:26:26

Data/Ora Inizio : 13 Novembre 2018 20:26:28

Diffusione presunta

Oggetto : Risultati Esprinet al 30 settembre -
Esprinet's results as of September 30th
2018

Testo del comunicato

Vedi allegato.

Esprinet: approvato il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2018**Risultati dei primi nove mesi 2018:**

Ricavi netti consolidati: € 2.309,8 milioni (+9% vs € 2.127,6 milioni dei primi nove mesi 2017)
Margine commerciale lordo: € 111,1 milioni (-4% vs € 115,4 milioni)
Utile operativo (EBIT): € 15,1 milioni (+3% vs € 14,6 milioni)
Utile netto: € 8,3 milioni (-7% vs € 8,9 milioni)

**Posizione finanziaria netta al 30 settembre 2018 negativa per € 120,8 milioni
(vs Posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2017 positiva per € 123,1 milioni e vs Posizione
finanziaria netta negativa per € 141,9 al 30 settembre 2017)**

Risultati del terzo trimestre 2018:

Ricavi netti consolidati: € 771,6 milioni (+12% vs € 690,8 milioni del terzo trimestre 2017)
Margine commerciale lordo: € 34,2 milioni (-4% vs € 35,7 milioni)
Utile operativo (EBIT): € 4,1 milioni (-15% vs € 4,8 milioni)
Utile netto: € 2,1 milioni (-19% vs € 2,7 milioni)

Vimercate (Monza Brianza), 13 novembre 2018 - Il Consiglio di Amministrazione di Esprinet S.p.A. (Borsa Italiana: PRT), riunitosi oggi sotto la presidenza di Maurizio Rota, ha esaminato ed approvato il Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2018, redatto in conformità con i principi contabili internazionali IFRS.

Analizzando i dati della distribuzione in Europa nei primi 9 mesi del 2018 (fonte: Context, novembre 2018) si osserva una crescita del +7% nel solo terzo trimestre in ulteriore crescita rispetto all'andamento dei primi sei mesi (+5%), con un risultato nei primi nove mesi pari al +6%.

In Italia nei primi nove mesi del 2018 il mercato italiano della distribuzione di tecnologia è cresciuto in del +10% rispetto al 2017 grazie ad un incremento nel solo terzo trimestre del +14% (Fonte: elaborazione società su dati Context¹).

Tutte le categorie di prodotto hanno mostrato tassi di crescita a doppia cifra con la sola eccezione dei segmenti dei "PC" (desktop e notebook), rimasti sostanzialmente invariati (+4% nel terzo trimestre) e "printing" (stampanti e consumabili), cresciuti del +3% nei nove mesi e del +2% nel terzo trimestre. Ancora una volta trainante è stato il segmento "telefonia" con un +54% (+68% nel trimestre).

In questo contesto Esprinet Italia ha aumentato di quasi l'1% la propria quota di mercato da inizio anno grazie ad una buona performance in tutte le linee di business salvo la "telefonia" dove la crescita, pur rimarchevole, si è rivelata inferiore rispetto alla performance generale del settore.

La crescita del mercato italiano è stata alimentata in modo più marcato dal segmento di clientela "retail", cresciuto di circa il +14% mentre il segmento della clientela professionale ha registrato un +8%. Nel solo terzo trimestre le crescite sono state rispettivamente del 19% e del +11%.

Esprinet ha ottenuto risultati migliori del mercato in entrambi i segmenti nei primi 9 mesi mentre nel solo trimestre ha difeso la propria quota sul segmento "retail" ed ha guadagnato 1 punto percentuale sul segmento "business".

¹ La segmentazione tra clientela "professionale/business" e "consumer/retail" richiamata in questa sezione è quella utilizzata da Context e, in quanto tale, non risulta perfettamente omogenea rispetto alla segmentazione utilizzata internamente dal Gruppo.

In Spagna il mercato distributivo è cresciuto nei primi nove mesi del +9% ed il Gruppo Esprinet ha perso poco meno di -1 punto di quota di mercato a fronte, con una riconferma della propria "share" nel solo terzo trimestre.

In media nei primi nove mesi tutte le principali categorie merceologiche sono cresciute "mid-single digit" con l'eccezione dei "PC" (-1%) e della "telefonia", che ha segnato un brillante +26%. Nel trimestre tutte le categorie hanno registrato segni positivi salvo gli "accessori" (-2%). I "PC" sono apparsi in ripresa al +2% e la "telefonia" si è dimostrata ancora molto vitale (+24%).

La quota di mercato di Esprinet nella clientela professionale è stata sostanzialmente flat nei primi 9 mesi ed è cresciuta di +0,4 punti nel trimestre.

Molto più vivace la performance del "retail" (+16% nei nove mesi e +20% nel trimestre) mentre Esprinet, pur rilevando una crescita significativa, ha preferito rinunciare ad alcune operazioni poco profittevoli perdendo - 3 punti di share nei primi nove mesi e -1 nel solo trimestre.

Nel corso del terzo trimestre sono complessivamente proseguite le tensioni sulle marginalità di prodotto che avevano caratterizzato il primo semestre che si sono innestate in un contesto macro-economico e di mercato che mostra alcuni segni di criticità.

Pur in un contesto competitivo che, rispetto al recente passato, ha mostrato segnali incoraggianti di distensione, in particolare su alcune linee di prodotto quali la telefonia, e pur non considerando gli eventi non ricorrenti del periodo, il primo margine di prodotto è sceso in percentuale per effetto di un mix di prodotto più sbilanciato verso linee di business e tipologie di clientela meno redditizie. Il primo margine di prodotto è sceso inoltre per effetto dell'impatto economico delle azioni dirette ad ottimizzare i livelli di circolante, con particolare riferimento alla riduzione delle scorte e l'ottenimento di migliori condizioni di pagamento da alcuni fornitori.

Sia il valore assoluto che l'incidenza sul fatturato dei costi operativi è in flessione nei primi nove mesi ed anzi mostra un trend anche più robusto nel trimestre per effetto delle attività svolte su tale fronte negli scorsi mesi che hanno toccato in misura particolare il personale, i costi di *occupancye* le spese pubblicitarie e di marketing.

Nel mese di ottobre appena concluso i ricavi consolidati hanno segnato una performance del +20% rispetto allo stesso periodo del 2017 con crescita in valore assoluto superiori a € 70 milioni, così come favorevole è la raccolta ordini in corso per il "black friday" ed il periodo natalizio, con previsioni sui ricavi consolidati attesi per il trimestre in corso superiori ai livelli di budget, controbilanciando in parte un livello di primo margine percentuale tuttora inferiore alle aspettative.

Alla luce di quanto sopra e delle previsioni per l'intero esercizio, in assenza di eventi straordinari sfavorevoli, il Gruppo conferma i target di redditività operativa collocati nella parte bassa dell'intervallo di EBIT di € 39-41 milioni di euro precedentemente comunicati.

A) Principali risultati del Gruppo Esprinet

I principali risultati economici, finanziari e patrimoniali del Gruppo al 30 settembre 2018 sono di seguito illustrati:

(euro/000)	9 mesi		9 mesi		Var.	Var. %
	2018	%	2017	%		
Ricavi	2.309.801	100,00%	2.127.597	100,00%	182.204	9%
Costo del venduto	(2.198.667)	-95,19%	(2.012.167)	-94,57%	(186.500)	9%
Margine commerciale lordo	111.134	4,81%	115.430	5,43%	(4.296)	-4%
Costi di marketing e vendita	(39.238)	-1,70%	(41.196)	-1,94%	1.958	-5%
Costi generali e amministrativi	(56.842)	-2,46%	(59.587)	-2,80%	2.745	-5%
Utile operativo (EBIT)	15.054	0,65%	14.647	0,69%	407	3%
(Oneri)/proventi finanziari	(3.648)	-0,16%	(3.016)	-0,14%	(632)	21%
(Oneri)/proventi da altri invest.	-	0,00%	36	0,00%	(36)	-100%
Utile prima delle imposte	11.406	0,49%	11.667	0,55%	(261)	-2%
Imposte	(3.068)	-0,13%	(2.743)	-0,13%	(325)	12%
Utile netto	8.338	0,36%	8.924	0,42%	(586)	-7%
Utile netto per azione (euro)	0,16		0,17		(0,01)	-6%

(euro/000)	3° trim.		3° trim.		Var.	Var. %
	2018	%	2017	%		
Ricavi	771.642	100,00%	690.755	100,00%	80.887	12%
Costo del venduto	(737.460)	-95,57%	(655.084)	-94,84%	(82.376)	13%
Margine commerciale lordo	34.182	4,43%	35.671	5,16%	(1.489)	-4%
Costi di marketing e vendita	(12.434)	-1,61%	(12.711)	-1,84%	277	-2%
Costi generali e amministrativi	(17.631)	-2,28%	(18.143)	-2,63%	512	-3%
Utile operativo (EBIT)	4.117	0,53%	4.817	0,70%	(700)	-15%
(Oneri)/proventi finanziari	(1.245)	-0,16%	(1.149)	-0,17%	(96)	8%
(Oneri)/proventi da altri invest.	-	0,00%	52	0,01%	(52)	-100%
Utile prima delle imposte	2.872	0,37%	3.720	0,54%	(848)	-23%
Imposte	(725)	-0,09%	(1.063)	-0,15%	338	-32%
Utile netto	2.147	0,28%	2.657	0,38%	(510)	-19%
Utile netto per azione (euro)	0,04		0,05		(0,01)	-20%

- I **Ricavi netti consolidati** ammontano a € 2.309,8 milioni e presentano un aumento del +9% (€+ 182,2 milioni) rispetto a € 2.127,6 milioni realizzati nei primi nove mesi 2017. Nel terzo trimestre si è osservato un incremento del + 12% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente (da € 690,8 milioni a € 771,6 milioni);
- Il **Margine commerciale lordo consolidato** è pari a € 111,1 milioni ed evidenzia una riduzione pari a -4% (€ - 4,3 milioni) rispetto al corrispondente periodo del 2017 per effetto di una flessione della marginalità percentuale dal 5,43% al 4,81% (4,86% se si escludono le componenti di costo non ricorrenti) non totalmente compensata dalla crescita dei ricavi. Le componenti negative non ricorrenti, pari a € 1,1 milioni, derivano dal minor valore stimato delle poste creditorie vantate dal Gruppo nei confronti dei fornitori. Nel solo terzo trimestre il Margine commerciale lordo, pari a € 34,2 milioni, è diminuito del -4% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente ovvero del -1% se si escludono le suddette componenti non ricorrenti;
- L'**Utile operativo (EBIT)** nei primi nove mesi 2018, pari a € 15,1 milioni, mostra un incremento del +3% rispetto ai primi nove mesi del 2017 (€ 14,6 milioni) più che compensando la riduzione registrata a livello di margine commerciale lordo per effetto del significativo contenimento dei costi operativi (€ -4,7 milioni). Al netto delle componenti di costo del venduto non ricorrenti il miglioramento dell'EBIT risulta pari al +10% e l'incidenza sui ricavi pari allo 0,70% e quindi in linea con il corrispondente periodo dell'esercizio precedente. Il terzo trimestre mostra un EBIT consolidato di € 4,1 milioni, in diminuzione del -15% (€ -0,7 milioni) rispetto al terzo trimestre 2017 (incremento del +8% se si escludono le suddette componenti di costo non ricorrenti),

con una riduzione dell'incidenza sui ricavi da 0,70% a 0,53% (0,68% al netto delle componenti di costo non ricorrenti);

- L'**Utile prima delle imposte consolidato** pari a € 11,4 milioni presenta una flessione del -2% rispetto ai primi nove mesi 2017 (incremento del +7% se si escludono le componenti di costo non ricorrenti) per effetto principalmente del differenziale negativo nella gestione cambi essendo invece migliorato il saldo degli interessi passivi bancari netti. Nel solo terzo trimestre l'utile ante imposte mostra un peggioramento pari a -23% attestandosi così a € 2,9 milioni (incremento del +7% se si escludono le componenti di costo non ricorrenti);
- L'**Utile netto consolidato** pari a € 8,3 milioni, mostra una riduzione del -7% (€ -0,6 milioni) rispetto ai primi nove mesi 2017 (incremento del +2% al netto delle componenti di costo non ricorrenti). Nel solo terzo trimestre 2018 l'utile netto consolidato si è attestato a € 2,1 milioni contro € 2,7 milioni del corrispondente periodo del 2017 mostrando una flessione del -19% (incremento del +11% se si escludono le suddette componenti di costo non ricorrenti);
- L'**Utile netto per azione ordinaria** al 30 settembre 2018, pari a € 0,16, evidenzia un decremento del -6% rispetto al valore dei primi nove mesi 2017 (€ 0,17). Nel terzo trimestre l'utile netto per azione ordinaria è pari a € 0,04 rispetto a € 0,05 del corrispondente trimestre 2017 (-20%).

(euro/000)	30/09/2018	%	31/12/2017	%	Var.	Var. %
Capitale immobilizzato	119.269	26,03%	122.403	56,90%	(3.134)	-3%
Capitale circolante commerciale netto	363.919	79,42%	104.175	48,42%	259.744	249%
Altre attività/passività correnti	(10.393)	-2,27%	2.958	1,38%	(13.351)	-451%
Altre attività/passività non correnti	(14.571)	-3,18%	(14.406)	-6,70%	(165)	1%
Totale Impieghi	458.224	100,00%	215.130	100,00%	243.094	113%
Debiti finanziari correnti	193.676	42,27%	155.960	72,50%	37.716	24%
(Attività)/Passività finanz. correnti per derivati	350	0,08%	663	0,31%	(313)	-47%
Crediti finanziari verso società di factoring	(6.553)	-1,43%	(1.534)	-0,71%	(5.019)	327%
Debiti per acquisto partecipazioni correnti	1.306	0,29%	-	0,00%	1.306	N.S.
Crediti finanziari verso altri corrente	(9.844)	-2,15%	(510)	-0,24%	(9.334)	1832%
Disponibilità liquide	(143.662)	-31,35%	(296.969)	-138,04%	153.307	-52%
Debiti finanziari correnti netti	35.273	7,70%	(142.390)	-66,19%	177.663	-125%
Debiti finanziari non correnti	86.853	18,95%	19.927	9,26%	66.926	336%
Debiti per acquisto partecipazioni non correnti	-	0,00%	1.311	0,61%	(1.311)	-100%
Attività/Passività finanz. non correnti per derivati	45	0,01%	(36)	-0,02%	81	-225%
Crediti finanziari verso altri non correnti	(1.411)	-0,31%	(1.870)	-0,87%	459	-25%
Debiti finanziari netti (A)	120.760	26,35%	(123.058)	-57,20%	243.818	-198%
Patrimonio netto (B)	337.464	73,65%	338.188	157,20%	(724)	0%
Totale Fonti (C=A+B)	458.224	100,00%	215.130	100,00%	243.094	113%

- Il **Capitale circolante commerciale netto** al 30 settembre 2018 è pari a € 363,9 milioni a fronte di € 104,2 milioni al 31 dicembre 2017;
- La **Posizione finanziaria netta consolidata** puntuale al 30 settembre 2018, negativa per € 120,8 milioni, si confronta con un surplus di liquidità pari a € 123,1 milioni al 31 dicembre 2017.
Il peggioramento della posizione finanziaria netta puntuale di fine periodo principalmente si riconnette principalmente all'andamento del livello del capitale circolante puntuale al 30 settembre 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 IFRS 9.

Considerando anche forme tecniche di anticipazione dell'incasso dei crediti differenti da quelle precedentemente citate ma altrettanto dotate di effetti analoghi - i.e. il "confirming" utilizzato in Spagna -, l'effetto complessivo sul livello dei debiti finanziari netti consolidati al 30 settembre 2018 è quantificabile in ca. € 343 milioni (ca. € 424 milioni al 31 dicembre 2017);

- Il **Patrimonio netto consolidato** al 30 settembre 2018 ammonta a € 337,5 milioni e mostra un decremento pari a € -0,7 milioni rispetto a € 338,2 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 30 settembre 2018 sono di seguito illustrati:

(euro/000)	9 mesi		9 mesi		Var.	Var. %
	2018	%	2017	%		
Ricavi verso terzi	1.483.742		1.345.929		137.813	10%
Ricavi infragruppo	38.815		33.260		5.555	17%
Ricavi totali	1.522.557		1.379.189		143.368	10%
Costo del venduto	(1.441.238)	-94,66%	(1.293.423)	-93,78%	(147.815)	11%
Margine commerciale lordo	81.319	5,34%	85.766	6,22%	(4.447)	-5%
Costi di marketing e vendita	(30.676)	-2,01%	(32.819)	-2,38%	2.143	-7%
Costi generali e amministrativi	(42.551)	-2,79%	(43.803)	-3,18%	1.252	-3%
Utile operativo (EBIT)	8.092	0,53%	9.144	0,66%	(1.052)	-12%

(euro/000)	3° trim.		3° trim.		Var.	Var. %
	2018	%	2017	%		
Ricavi verso terzi	476.101		415.514		60.587	15%
Ricavi infragruppo	12.682		9.489		3.193	34%
Ricavi totali	488.783		425.003		63.780	15%
Costo del venduto	(464.212)	-94,97%	(398.660)	-93,80%	(65.552)	16%
Margine commerciale lordo	24.571	5,03%	26.343	6,20%	(1.772)	-7%
Costi di marketing e vendita	(9.803)	-2,01%	(10.069)	-2,37%	266	-3%
Costi generali e amministrativi	(13.081)	-2,68%	(13.281)	-3,12%	200	-2%
Utile operativo (EBIT)	1.687	0,35%	2.993	0,70%	(1.306)	-44%

- I **Ricavi totali** ammontano a € 1.522,6 milioni ed evidenziano una crescita del +10% rispetto a € 1.379,2 milioni realizzati nei primi nove mesi 2017. Nel solo terzo trimestre 2018 i ricavi mostrano un incremento del + 15% rispetto al terzo trimestre 2017;
- Il **Margine commerciale lordo**, pari a € 81,3 milioni, evidenzia una flessione del -5% (-4% se si escludono le componenti di costo non ricorrenti relative allo stimato minor valore delle poste creditorie vantate nei confronti di taluni fornitori) rispetto agli € 85,8 milioni dei primi nove mesi 2017, con un margine percentuale attestatosi al 5,34% (5,41% al netto delle componenti di costo non ricorrenti) rispetto al 6,22% al 30 settembre 2017. Nel solo terzo trimestre 2018 il Margine commerciale lordo, pari a € 24,6 milioni, risulta in

diminuzione del -7% rispetto al terzo trimestre 2017 (-3% se si escludono le suddette componenti di costo non ricorrenti);

- L'**Utile operativo (EBIT)** pari a € 8,1 milioni, evidenzia una diminuzione del -12% rispetto al medesimo periodo del 2017 (incremento del +1% se si escludono le componenti di costo non ricorrenti), con un'incidenza sui ricavi ridottasi allo 0,53% (0,60% al netto delle componenti di costo non ricorrenti) rispetto allo 0,66% al 30 settembre 2017. L'EBIT del solo terzo trimestre 2018, presenta un peggioramento del -44% (-7% se si escludono le suddette componenti di costo non ricorrenti) attestandosi a € 1,7 milioni rispetto a € 3,0 milioni del 2017 e con un'incidenza sui ricavi dello 0,35% (0,57% al netto delle componenti di costo non ricorrenti) rispetto allo 0,70% dell'analogo periodo del 2017;

(euro/000)	30/09/2018	%	31/12/2017	%	Var.	Var. %
Capitale immobilizzato	114.106	32,79%	117.075	64,89%	(2.969)	-3%
Capitale circolante commerciale netto	253.553	72,87%	55.494	30,76%	198.059	357%
Altre attività/passività correnti	(10.195)	-2,93%	17.699	9,81%	(27.894)	-158%
Altre attività/passività non correnti	(9.507)	-2,73%	(9.857)	-5,46%	350	-4%
Totale Impieghi	347.957	100,00%	180.411	100,00%	167.546	93%
Debiti finanziari correnti	189.770	52,14%	150.364	83,35%	39.406	26%
(Attività)/Passività finanz. correnti per derivati	348	0,10%	644	0,36%	(296)	-46%
Crediti finanziari verso società di factoring	(6.553)	-1,80%	(1.534)	-0,85%	(5.019)	327%
(Crediti)/debiti finanziari v/società del Gruppo	(102.738)	-28,23%	(112.500)	-62,36%	9.762	-9%
Crediti finanziari verso altri	(9.844)	-2,70%	(510)	-0,28%	(9.334)	1832%
Disponibilità liquide	(98.872)	-27,17%	(184.912)	-102,49%	86.040	-47%
Debiti finanziari correnti netti	(26.583)	-7,30%	(148.448)	-82,28%	121.865	-82%
Debiti finanziari non correnti	85.968	23,62%	18.163	10,07%	67.805	373%
Debiti per acquisto partecipazioni non correnti	-	0,00%	1.311	0,73%	(1.311)	-100%
(Attività)/Passività finanz. non correnti per derivati	54	0,01%	-	0,00%	54	N.S.
Crediti finanziari verso altri	(1.411)	-0,39%	(1.870)	-1,04%	459	-25%
Debiti finanziari netti (A)	58.028	15,94%	(130.844)	-72,53%	188.872	-144%
Patrimonio netto (B)	305.929	84,06%	311.255	172,53%	(5.326)	-2%
Totale Fonti (C=A+B)	363.957	100,00%	180.411	100,00%	183.546	102%

- Il **Capitale circolante commerciale netto** al 30 settembre 2018 risulta pari a € 253,6 milioni, a fronte di € 55,5 milioni al 31 dicembre 2017;
- La **Posizione finanziaria netta** puntuale al 30 settembre 2018, negativa per € 58,0 milioni, si confronta con un surplus di € 130,8 milioni al 31 dicembre 2017. L'effetto al 30 settembre 2018 del ricorso alla fattorizzazione "pro-soluto" ed alla cartolarizzazione dei crediti è pari a € 190 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 30 settembre 2018 sono di seguito illustrati:

(euro/000)	9 mesi		9 mesi		Var.	Var. %
	2018	%	2017	%		
Ricavi verso terzi	826.059		781.668		44.391	6%
Ricavi infragruppo	-		-		-	0%
Ricavi totali	826.059		781.668		44.391	6%
Costo del venduto	(796.283)	-96,40%	(751.875)	-96,19%	(44.408)	6%
Margine commerciale lordo	29.776	3,60%	29.793	3,81%	(17)	0%
Costi di marketing e vendita	(8.562)	-1,04%	(8.322)	-1,06%	(240)	3%
Costi generali e amministrativi	(14.303)	-1,73%	(15.848)	-2,03%	1.545	-10%
Utile operativo (EBIT)	6.911	0,84%	5.623	0,72%	1.288	23%

(euro/000)	3° trim.		3° trim.		Var.	Var. %
	2018	%	2017	%		
Ricavi verso terzi	295.540		275.241		20.299	7%
Ricavi infragruppo	-		-		-	0%
Ricavi totali	295.540		275.241		20.299	7%
Costo del venduto	(285.882)	-96,73%	(265.795)	-96,57%	(20.087)	8%
Margine commerciale lordo	9.658	3,27%	9.446	3,43%	212	2%
Costi di marketing e vendita	(2.631)	-0,89%	(2.632)	-0,96%	1	0%
Costi generali e amministrativi	(4.550)	-1,54%	(4.874)	-1,77%	324	-7%
Utile operativo (EBIT)	2.477	0,84%	1.940	0,70%	537	28%

- I **Ricavi totali** ammontano a € 826,1 milioni, evidenziando un aumento del +6% rispetto a € 781,7 milioni rilevati nei primi nove mesi 2017. Nel solo terzo trimestre le vendite hanno mostrato un incremento del +7% (pari a € 20,3 milioni) rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente;
- Il **Margine commerciale lordo** al 30 settembre 2018 ammonta a € 29,8 milioni eguagliando il risultato rilevato nel medesimo periodo del 2017 ma con un'incidenza sui ricavi ridottasi dal 3,81% al 3,60%. Nel solo terzo trimestre il Margine commerciale lordo ha evidenziato un miglioramento del +2% rispetto al precedente periodo dell'esercizio precedente, con una incidenza sui ricavi in flessione dal 3,43% al 3,27%;
- L'**Utile operativo (EBIT)** pari a € 6,9 milioni è in crescita del + 23% (€ 1,3 milioni) rispetto al valore registrato nei primi nove mesi 2017, con un'incidenza sui ricavi salita a 0,84% da 0,72%. Nel terzo trimestre 2018 l'Utile operativo (EBIT) ammonta a € 2,5 milioni rispetto a € 1,9 milioni del terzo trimestre 2017 con una redditività percentuale cresciuta da 0,70% a 0,84%.

(euro/000)	30/09/2018	%	31/12/2017	%	Var.	Var. %
Capitale immobilizzato	79.718	46,84%	80.051	72,87%	(333)	0%
Capitale circolante commerciale netto	110.734	65,06%	49.102	44,69%	61.632	126%
Altre attività/passività correnti	(15.196)	-8,93%	(14.742)	-13,42%	(454)	3%
Altre attività/passività non correnti	(5.064)	-2,98%	(4.549)	-4,14%	(515)	11%
Totale Impieghi	170.192	100,00%	109.862	100,00%	60.330	55%
Debiti finanziari correnti	3.906	2,30%	5.596	5,09%	(1.690)	-30%
(Attività)/Passività finanz. correnti per derivati	2	0,00%	19	0,02%	(17)	-89%
(Crediti)/debiti finanziari v/società del Gruppo	103.738	60,95%	112.500	102,40%	(8.762)	-8%
Disponibilità liquide	(44.790)	-26,32%	(112.057)	-102,00%	67.267	-60%
Debiti finanziari correnti netti	62.856	36,93%	6.058	5,51%	56.798	938%
Debiti finanziari non correnti	885	0,52%	1.764	1,61%	(879)	-50%
(Attività)/Passività finanz. non correnti per derivati	(9)	-0,01%	(36)	-0,03%	27	-75%
Debiti finanziari netti (A)	63.732	37,45%	7.786	7,09%	55.946	719%
Patrimonio netto (B)	106.460	62,55%	102.076	92,91%	4.384	4%
Totale Fonti (C=A+B)	170.192	100,00%	109.862	100,00%	60.330	55%

- Il **Capitale circolante commerciale netto** al 30 settembre 2018 è pari a € 110,7 milioni a fronte di € 49,1 milioni al 31 dicembre 2017;
- La **Posizione finanziaria netta** al 30 settembre 2018, negativa per € 63,7 milioni si confronta con una posizione finanziaria negativa di € 7,8 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. € 153 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 significativi²:

(euro/000)	9 mesi 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	1.451.901	9.534	17.556	4.751	-	1.483.742	457.723	19.221	5.880	343.235	-	826.059	-	2.309.801	
Ricavi fra settori	39.012	2.193	1.748	8.108	(12.246)	38.815	12.912	1	210	1.938	(15.061)	-	(38.815)	-	
Ricavi totali	1.490.913	11.727	19.304	12.859	(12.246)	1.522.557	470.635	19.222	6.090	345.173	(15.061)	826.059	(38.815)	2.309.801	
Costo del venduto	(1.420.334)	(10.793)	(10.551)	(11.818)	12.258	(1.441.238)	(454.071)	(18.736)	(5.514)	(332.977)	15.014	(796.283)	38.854	(2.198.667)	
Margine commerciale lordo	70.579	934	8.753	1.041	12	81.319	16.564	486	576	12.196	(47)	29.776	39	111.134	
Margine commerciale lordo %	4,73%	7,96%	45,34%	8,10%	-0,10%	5,34%	3,52%	2,53%	9,46%	3,53%		3,60%		4,81%	
Costi marketing e vendita	(24.335)	(419)	(5.622)	(306)	6	(30.676)	(4.106)	(271)	(1.094)	(3.121)	29	(8.562)	-	(39.238)	
Costi generali e amministrativi	(40.331)	(1)	(2.124)	(92)	(3)	(42.551)	(9.359)	(547)	(196)	(4.219)	18	(14.303)	12	(56.842)	
Utile operativo (EBIT)	5.913	514	1.007	643	15	8.092	3.099	(392)	(714)	4.856	-	6.911	51	15.054	
EBIT %	0,40%	4,38%	5,22%	5,00%	-0,12%	0,53%	0,66%	-1,73%	-11,72%	1,41%		0,84%		0,65%	
(Oneri) proventi finanziari														(3.648)	
(Oneri) proventi da altri invest.														-	
Utile prima delle imposte														11.406	
Imposte														(3.068)	
Utile netto														8.338	
- di cui pertinenza di terzi														63	
- di cui pertinenza Gruppo														8.85	

² 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.

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

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

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)	9 mesi		9 mesi		Var.	Var. %
	2018	%	2018	%		
Ricavi	2.309.801	100,00%	2.309.801	100,00%	-	0%
Costo del venduto	(2.198.667)	-95,19%	(2.195.290)	-95,04%	(3.377)	0%
Margine commerciale lordo	111.134	4,81%	114.511	4,96%	(3.377)	-3%
Costi di marketing e vendita	(39.238)	-1,70%	(39.238)	-1,70%	-	0%
Costi generali e amministrativi	(56.842)	-2,46%	(56.842)	-2,46%	-	0%
Utile operativo (EBIT)	15.054	0,65%	18.431	0,80%	(3.377)	-18%
(Oneri)/proventi finanziari	(3.648)	-0,16%	(7.025)	-0,30%	3.377	-48%
Utile prima delle imposte	11.406	0,49%	11.406	0,49%	-	0%
Imposte	(3.068)	-0,13%	(3.068)	-0,13%	-	0%
Utile netto	8.338	0,36%	8.338	0,36%	-	0%

(euro/000)	3° trim.		3° trim.		Var.	Var. %
	2018	%	2018	%		
Ricavi	771.642	100,00%	771.642	100,00%	-	0%
Costo del venduto	(737.460)	-95,57%	(736.633)	-95,46%	(827)	0%
Margine commerciale lordo	34.182	4,43%	35.009	4,54%	(827)	-2%
Costi di marketing e vendita	(12.434)	-1,61%	(12.434)	-1,61%	-	0%
Costi generali e amministrativi	(17.631)	-2,28%	(17.631)	-2,28%	-	0%
Utile operativo (EBIT)	4.117	0,53%	4.944	0,64%	(827)	-17%
(Oneri)/proventi finanziari	(1.245)	-0,16%	(2.072)	-0,27%	827	-40%
Utile prima delle imposte	2.872	0,37%	2.872	0,37%	-	0%
Imposte	(725)	-0,09%	(725)	-0,09%	-	0%
Utile netto	2.147	0,28%	2.147	0,28%	-	0%

E) Fatti di rilievo del periodo

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

Sottoscrizione contratti di affitto azienda con le controllate EDSlan S.r.l. e Mosaico S.r.l.

Esprinet S.p.A. ha sottoscritto 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., propedeutici alla successiva fusione per incorporazione delle due suddette controllate.

In virtù di tali contratti di affitto 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 di affitto che, fino alla data della fusione, continueranno ad essere nella titolarità delle controllate.

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 risultava 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.

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 2 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.

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%³).

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).

³ Calcolato sull'utile netto consolidato del Gruppo Esprinet

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.

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..

Attribuzione di azioni ai beneficiari in esecuzione del "Long Term Incentive Plan 2015-2017"

In data 12 giugno 2018, a seguito dell'avvenuta presentazione ed approvazione, con Assemblea dei soci tenutasi in data 4 maggio 2018, del bilancio consolidato di Gruppo al 31 dicembre 2017 e tenuto conto dell'avvenuto raggiungimento degli obiettivi finanziari previsti negli esercizi 2015-2017, i diritti di assegnazione gratuita delle azioni ordinarie della capogruppo Esprinet S.p.A. relative al "Long Term Incentive Plan" approvato dall'Assemblea dei soci del 30 aprile 2015 sono divenuti esercitabili.

Conseguentemente sono state assegnate, a favore di componenti del Consiglio di Amministrazione e dirigenti della Società, un numero di 535.134 diritti, mediante l'utilizzo di azioni già nella disponibilità della Esprinet S.p.A..

Sul 20% delle azioni attribuite ai beneficiari è stato posto un vincolo di indisponibilità valido per un anno dalla data di assegnazione.

A seguito di tale operazione le azioni proprie in portafoglio scendono ad un numero di 111.755, pari allo 0,21% del capitale.

Acquisto di azioni proprie

In attuazione della delibera dell'Assemblea dei Soci di Esprinet S.p.A. del 4 maggio 2018, Esprinet S.p.A. tra il 14 giugno 2018 ed il 2 agosto 2018 ha complessivamente acquistato n. 860.000 azioni ordinarie Esprinet S.p.A. (corrispondenti allo 1,64% del capitale sociale), ad un prezzo medio unitario pari a 3,80 euro per azione al netto delle commissioni.

Per effetto di tali acquisti, alla data del 30 settembre 2018 Esprinet S.p.A. detiene n. 971.755 azioni proprie, pari all'1,85% del capitale sociale.

Assegnazione nuovo "Long Term Incentive Plan" 2018-2020

In data 25 giugno 2018, in esecuzione della delibera dell'Assemblea dei Soci del 4 maggio 2018 relativa ad un Piano di compensi ("Long Term Incentive Plan") a favore di componenti del Consiglio di Amministrazione di Esprinet S.p.A. e di dirigenti delle Società del Gruppo Esprinet, si è proceduto all'assegnazione gratuita di n. 1.150.000 diritti (pari al numero di diritti deliberato dall'Assemblea).

Le condizioni per l'esercizio attengono al raggiungimento di obiettivi economico-finanziari per il Gruppo nel triennio 2018-20 nonché alla permanenza del beneficiario presso il Gruppo fino alla data di presentazione del bilancio consolidato dell'esercizio 2020.

Rinnovo contratto di cartolarizzazione di un portafoglio di crediti commerciali per un importo massimo pari a 100,0 milioni di euro

In data 18 luglio 2018 Esprinet S.p.A. e la controllata totalitaria V-Valley S.r.l. hanno rinnovato in qualità di originator l'operazione di cartolarizzazione di crediti commerciali avviata nel luglio del 2015.

L'operazione è stata strutturata da UniCredit Bank AG in qualità di arranger e prevede la cessione rotativa pro-soluto di crediti commerciali per un ulteriore triennio alla società veicolo Vatec S.r.l. appositamente costituita ai sensi della Legge n. 130/1999.

L'importo del programma è stato aumentato a 100,0 milioni di euro rispetto agli originari 80,0 milioni di euro.

Gli acquisti dei crediti sono finanziati attraverso l'emissione di diverse classi di titoli: classe A (senior), sottoscritta da un conduit del Gruppo UniCredit, classe B (mezzanine) e classe C (junior) sottoscritte da investitori specializzati.

L'operazione va ad integrare il finanziamento "senior" chirografario di 181,0 milioni di euro scadente nel febbraio 2022 - di cui 116,0 milioni di linea di cassa "amortising" e 65,0 milioni di linea "revolving" - la cui struttura di covenant è stata rivista nel maggio di quest'anno mediante la fissazione di valori-soglia più elevati, garantendo al Gruppo di allungare sensibilmente la durata media del proprio indebitamento finanziario.

Cessazione e cancellazione della controllata in liquidazione Celly Swiss SAGL

In data 16 luglio 2018 l'ufficio preposto del Registro del commercio del Cantone Ticino ha comunicato la cessazione e la cancellazione della società Celly Swiss SAGL controllata in via totalitaria da Celly S.p.A. e già in liquidazione al 30 giugno 2018.

Evoluzione dei contenziosi fiscali

Esprinet S.p.A. ha in essere alcuni contenziosi avverso le richieste di versamento di imposte indirette avanzate nei confronti della Società, dal valore complessivo di 7,0 milioni di euro oltre sanzioni e interessi, in relazione ad operazioni poste in essere negli anni dal 2010 al 2013. Vengono contestate operazioni di cessione effettuate senza applicazione dell'imposta sul valore aggiunto (IVA) a seguito della presentazione da parte dei clienti di dichiarazioni di intento che, successive verifiche fiscali, hanno riscontrato i clienti non avrebbero potuto rilasciare non possedendo i requisiti per essere considerati esportatori abituali.

I principali eventi verificatisi dal 1° gennaio 2018 alla data del presente resoconto intermedio sono i seguenti:

- in data 10 gennaio 2018 è stata emessa dalla Commissione Tributaria Provinciale una sentenza sfavorevole di primo grado relativa all'anno 2011 in relazione al cui procedimento risultano versati acconti per 1,9 milioni di euro di cui 1,5 milioni di euro versati in data 23 febbraio 2018;
- in data 23 marzo 2018 è stata emessa dalla Commissione Tributaria Regionale una sentenza favorevole in appello relativa all'anno 2010 in relazione al cui procedimento risultano versati acconti, già al 31 dicembre 2017, per 4,5 milioni di euro;

- in data 18 maggio 2018 in Commissione Tributaria Provinciale si è tenuta la discussione sul merito relativamente all'anno 2012 (conclusasi con una sentenza favorevole di primo grado emessa in data 9 ottobre 2018);
- In data 31 luglio 2018 la Società ha ricevuto la notifica di un avviso di accertamento relativo all'anno 2013 avverso il quale è stato presentato ricorso.

Alcune società italiane controllate da Esprinet S.p.A. hanno in essere con l'Agenzia delle Entrate dei contenziosi, giudiziari ed extragiudiziari, in relazione all'ammontare dell'imposta di registro dovuta su alcune operazioni straordinarie poste in essere negli anni precedenti:

I principali eventi verificatisi dal 1° gennaio 2018 alla data della presente relazione sono i seguenti:

- in data 12 gennaio 2018 Celly S.p.A., in sostituzione della controparte fallita nel frattempo, ha pagato 4 mila euro di maggior imposta di registro contestata sull'atto di cessione del 2015 del ramo d'azienda Rosso Garibaldi;
- in data 15 maggio 2018 Mosaico S.r.l. ha presentato ricorso avverso l'avviso di rettifica e liquidazione di una maggior imposta di registro, per 48 mila euro, sull'atto di acquisto del 2016 di un ramo d'azienda da ITWAY S.p.A.. In data 4 settembre 2018 l'Agenzia delle Entrate ha formulato una proposta di mediazione accolta dalla società venditrice Itway S.p.A. che ha chiuso il contenzioso con il versamento di 20 mila euro;
- in data 19 giugno 2018 si è tenuta in Commissione Tributaria Provinciale la discussione nel merito relativa all'avviso di rettifica e liquidazione di una maggior imposta di registro, per 182 mila euro, sull'atto di acquisto del 2016 di un ramo d'azienda da EDSlan S.p.A. (ora I-Trading S.r.l.). Il 18 settembre 2018 la Commissione ha pronunciato sentenza favorevole accogliendo il ricorso presentato dalla società.

In data 25 maggio 2018 si sono chiusi mediante conciliazione giudiziaria gli avvisi di accertamento relativi ad imposte dirette ed indirette emessi nei confronti di V-Valley S.r.l. relativi al periodo di imposta 2011 e dall'ammontare di 74 mila euro oltre sanzioni e interessi.

In data 20 luglio 2018 la Commissione Tributaria Regionale ha accolto l'Appello dell'Agenzia delle Entrate avverso la sentenza di primo grado emessa a favore di Monclick S.r.l. in relazione al periodo di imposta 2012 (anno durante il quale la società era ancora parte del Gruppo Esprinet) relativa ad imposte dirette contestate per un ammontare pari a 82 mila euro oltre sanzioni e interessi.

In tutti i vari procedimenti il Gruppo, con il supporto dei propri consulenti, sta effettuando le valutazioni su come procedere o ha presentato ricorso o è in attesa della sentenza.

F) Fatti di rilievo successivi

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

Acquisto di azioni proprie

In prosecuzione del programma di acquisto di azioni proprie deliberato dall'Assemblea dei Soci di Esprinet S.p.A. del 4 maggio 2018, la Società tra il 1° e l'11 ottobre 2018 ha complessivamente acquistato n. 178.245 azioni ordinarie Esprinet S.p.A. (corrispondenti all' 0,34% del capitale sociale), ad un prezzo medio unitario pari a 3,73 euro per azione al netto delle commissioni.

Per effetto di tali acquisti alla data del presente resoconto intermedio Esprinet S.p.A. detiene complessivamente n. 1.150.000 azioni proprie, pari al 2,19% del capitale sociale.

Stipula atto di fusione per incorporazione in Esprinet S.p.A. di EDSlan S.r.l. e Mosaico S.r.l..

In data 24 ottobre 2018 è stato stipulato l'atto di fusione per incorporazione in Esprinet S.p.A. delle controllate totalitarie EDSlan S.r.l. e Mosaico S.r.l..

Trattandosi di una fusione per incorporazione "semplificata" di società interamente controllate, la delibera è stata adottata dal Consiglio di Amministrazione, mediante atto pubblico, e non dall'Assemblea dei Soci.

Gli effetti legali della fusione sono decorsi dal 1° novembre 2018 con retrodatazione degli effetti contabili e fiscali a decorrere dal 1° gennaio 2018.

Dal perfezionamento dell'operazione di fusione, Esprinet S.p.A. è dunque subentrata in tutti i rapporti giuridici di EDSlan S.r.l. e di Mosaico S.r.l. assumendone diritti ed obblighi anteriori alla fusione.

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

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

Allegati: sintesi dei risultati economico-finanziari consolidati per periodo chiuso al 30 settembre 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)	9 mesi						3° trimestre						
	note	2018	%	2017 *	note	%	% var. 18/17	2018	%	2017 *	note	%	% var. 18/17
Dati economici													
Ricavi		2.309.801	100,0%	2.127.597		100,0%	9%	771.642	100,0%	690.755		100,0%	12%
Margine commerciale lordo		111.134	4,8%	115.430		5,4%	-4%	34.182	4,4%	35.671		5,2%	-4%
EBITDA	(1)	18.679	0,8%	18.244	(1)	0,9%	2%	5.327	0,7%	5.909		0,9%	-10%
Utile operativo (EBIT)		15.054	0,7%	14.647		0,7%	3%	4.117	0,5%	4.817		0,7%	-15%
Utile prima delle imposte		11.406	0,5%	11.667		0,5%	-2%	2.872	0,4%	3.720		0,5%	-23%
Utile netto		8.338	0,4%	8.924		0,4%	-7%	2.147	0,3%	2.657		0,4%	-19%
Dati patrimoniali e finanziari													
Cash flow	(2)	11.860		12.423	(2)								
Investimenti lordi		2.567		3.620									
Capitale d'esercizio netto	(3)	353.526		107.133	(3)								
Capitale circolante comm. netto	(4)	363.919		104.175	(4)								
Capitale immobilizzato	(5)	119.269		122.403	(5)								
Capitale investito netto	(6)	458.226		215.128	(6)								
Patrimonio netto		337.464		338.188									
Patrimonio netto tangibile	(7)	246.067		246.522	(7)								
Posizione finanziaria netta (PFN)	(8)	120.760		(123.058)	(8)								
Principali indicatori													
PFN/Patrimonio netto		0,4		(0,4)									
PFN/Patrimonio netto tangibile		0,5		(0,5)									
Utile operativo (EBIT)/Oneri finanziari netti		4,1		4,9									
EBITDA/Oneri finanziari netti		5,1		6,1									
PFN/EBITDA		6,5		(3,1)									
Dati operativi													
Numero dipendenti a fine periodo		1.250		1.302									
Numero dipendenti medi	(9)	1.249		1.315	(9)								
Utile per azione (euro)													
Utile per azione di base		0,16		0,17			-6%	0,04		0,05			-20%
Utile per azione diluito		0,16		0,17			-6%	0,04		0,05			-20%

(*) Gli indicatori di natura patrimoniale e finanziaria sono calcolati sui dati al 31 dicembre 2017.

(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.

I risultati economico-finanziari dei primi nove mesi 2018 e dei periodi di confronto sono stati determinati in conformità agli International Financial Reporting Standards ("IFRS") adottati dall'Unione Europea in vigore nel periodo di riferimento.

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

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

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

(euro/000)	30/09/2018	di cui parti correlate	31/12/2017	di cui parti correlate
ATTIVO				
Attività non correnti				
Immobilizzazioni materiali	13.938		14.634	
Avviamento	90.595		90.595	
Immobilizzazioni immateriali	802		1.070	
Partecipazioni in società collegate	-		-	
Attività per imposte anticipate	11.946		11.262	
Attività finanziarie per strumenti derivati	9		36	
Crediti ed altre attività non correnti	3.399	1554	6.712	1553
	120.689	1.554	124.309	1.553
Attività correnti				
Rimanenze	465.744		481.551	
Crediti verso clienti	325.315	7	313.073	11
Crediti tributari per imposte correnti	2.189		3.116	
Altri crediti ed attività correnti	45.101	122	27.778	10
Disponibilità liquide	143.662		296.969	
	982.011	1.129	1.122.487	21
Attività gruppi in dismissione				
	-		-	
Totale attivo	1.102.700	2.683	1.246.796	1.574
PATRIMONIO NETTO				
Capitale sociale	7.861		7.861	
Riserve	320.209		303.046	
Risultato netto pertinenza gruppo	8.185		26.235	
Patrimonio netto pertinenza Gruppo	336.255		337.142	
Patrimonio netto di terzi	1.209		1.046	
Totale patrimonio netto	337.464		338.188	
PASSIVO				
Passività non correnti				
Debiti finanziari	86.853		19.927	
Passività finanziarie per strumenti derivati	54		-	
Passività per imposte differite	7.964		7.088	
Debiti per prestazioni pensionistiche	4.487		4.814	
Debito per acquisto partecipazioni	-		1.311	
Fondi non correnti ed altre passività	2.120		2.504	
	101.478		35.644	
Passività correnti				
Debiti verso fornitori	427.140	-	690.449	-
Debiti finanziari	193.676		155.960	
Debiti tributari per imposte correnti	1.291		693	
Passività finanziarie per strumenti derivati	350		663	
Debiti per acquisto partecipazioni correnti	1.306		-	
Fondi correnti ed altre passività	39.995	925	25.199	1510
	663.758	925	872.964	1.510
Passività gruppi in dismissione				
	-		-	
TOTALE PASSIVO	765.236	925	908.608	1.510
Totale patrimonio netto e passivo	1.102.700	925	1.246.796	1.510

Conto economico separato consolidato

(euro/000)	9 mesi 2018	di cui non ricorrenti	di cui parti correlate*	9 mesi 2017	di cui non ricorrenti	di cui parti correlate*
Ricavi	2.309.801	-	7	2.127.597	-	7
Costo del venduto	(2.198.667)	(1.099)	-	(2.012.167)	-	-
Margine commerciale lordo	111.134	(1.099)		115.430	-	
Costi di marketing e vendita	(39.238)	-	-	(41.196)	-	-
Costi generali e amministrativi	(56.842)	-	(3.675)	(59.587)	(1.369)	(3.646)
Utile operativo (EBIT)	15.054	(1.099)		14.647	(1.369)	
(Oneri)/proventi finanziari	(3.648)	-	4	(3.016)	-	2
(Oneri)/proventi da altri invest.	-	-		36	-	
Utile prima delle imposte	11.406	(1.099)		11.667	(1.369)	
Imposte	(3.068)	264	-	(2.743)	356	-
Utile netto	8.338	(835)		8.924	(1.013)	
- di cui pertinenza di terzi	153			(42)		
- di cui pertinenza Gruppo	8.185	(835)		8.966	(1.013)	
Utile netto per azione - di base (euro)	0,16			0,17		
Utile netto per azione - diluito (euro)	0,16			0,17		

(euro/000)	3° trim. 2018	di cui non ricorrenti	di cui parti correlate*	3° trim. 2017	di cui non ricorrenti	di cui parti correlate*
Ricavi	771.642	-	2	690.755	-	(11)
Costo del venduto	(737.460)	(1.099)	-	(655.084)	-	-
Margine commerciale lordo	34.182	(1.099)		35.671	-	
Altri proventi	-	-		-	-	
Costi di marketing e vendita	(12.434)	-	-	(12.711)	-	-
Costi generali e amministrativi	(17.631)	-	(1.228)	(18.143)	(236)	(1.221)
Utile operativo (EBIT)	4.117	(1.099)		4.817	(236)	
(Oneri)/proventi finanziari	(1.245)	-	2	(1.149)	-	2
(Oneri)/proventi da altri invest.	-	-		52	-	
Utile prima delle imposte	2.872	(1.099)		3.720	(236)	
Imposte	(725)	264	-	(1.063)	212	-
Utile netto	2.147	(835)		2.657	(24)	
- di cui pertinenza di terzi	88			71		
- di cui pertinenza Gruppo	2.059	(835)		2.586	(24)	
Utile netto per azione - di base (euro)	0,04			0,05		
Utile netto per azione - diluito (euro)	0,04			0,05		

(*) Sono esclusi i compensi ai dirigenti con responsabilità.

Conto economico complessivo consolidato

(euro/000)	9 mesi	9 mesi	3° trim.	3° trim.
	2018	2017	2018	2017
Utile netto	8.338	8.924	2.147	2.657
<i>Altre componenti di conto economico complessivo da riclassificare nel conto economico separato:</i>				
- Variazione riserva "cash flow hedge"	166	(267)	171	(20)
- Impatto fiscale su variazione riserva "cash flow hedge"	(44)	103	(40)	32
- Variazione riserva "conversione in euro"	6	2	1	-
<i>Altre componenti di conto economico complessivo da non riclassificare nel conto economico separato:</i>				
- Variazione riserva "fondo TFR"	160	113	24	(23)
- Impatto fiscale su variazioni riserva "fondo TFR"	(35)	(25)	(5)	5
Altre componenti di conto economico complessivo	252	(74)	151	(6)
Totale utile/(perdita) complessiva per il periodo	8.590	8.850	2.298	2.651
- di cui pertinenza Gruppo	8.427	8.889	2.210	2.579
- di cui pertinenza di terzi	163	(39)	88	72

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	288.371	(5.145)	26.870	317.957	999	316.958
Utile/(perdita) complessivo di periodo	-	(74)	-	8.924	8.850	(39)	8.889
Destinazione risultato esercizio precedente	-	19.883	-	(19.883)	-	-	-
Dividendi distribuiti	-	-	-	(6.987)	(6.987)	-	(6.987)
Totale operazioni con gli azionisti	-	19.883	-	(26.870)	(6.987)	-	(6.987)
Piani azionari in corso	-	1.088	-	-	1.088	-	1.088
Altri movimenti	-	3	-	-	3	1	2
Saldi al 30 settembre 2017	7.861	309.271	(5.145)	8.924	320.911	961	319.950
Saldi al 31 dicembre 2017	7.861	309.192	(5.145)	26.280	338.188	1.046	337.142
Utile/(perdita) complessivo di periodo	-	252	-	8.338	8.590	163	8.427
Destinazione risultato esercizio precedente	-	19.293	-	(19.293)	-	-	-
Dividendi distribuiti	-	-	-	(6.987)	(6.987)	-	(6.987)
Acquisto azioni proprie	-	-	(3.265)	-	(3.265)	-	(3.265)
Totale operazioni con gli azionisti	-	19.293	(3.265)	(26.280)	(10.252)	-	(10.252)
Consegna azioni per piani azionari	-	(3.815)	4.274	-	459	-	459
Piani azionari in corso	-	323	-	-	323	-	323
FTA nuovi principi contabili IFRS	-	133	-	-	133	-	133
Altri movimenti	-	23	-	-	23	-	23
Saldi al 30 settembre 2018	7.861	325.401	(4.136)	8.338	337.464	1.209	336.255

Posizione finanziaria netta consolidata

(euro/000)	30/09/2018	31/12/2017	Var.	30/09/2017	Var.
Debiti finanziari correnti	193.676	155.960	37.716	61.439	132.237
Debiti per acquisto partecipazioni correnti	1.306	-	1.306	5.086	(3.780)
(Attività)/Passività finanziarie correnti per strumenti derivati	350	663	(313)	488	(138)
Crediti finanziari verso società di factoring	(6.553)	(1.534)	(5.019)	(7.813)	1.260
Crediti finanziari verso altri	(9.843)	(510)	(9.333)	(486)	(9.357)
Disponibilità liquide	(143.662)	(296.969)	153.307	(44.353)	(99.309)
Debiti finanziari correnti netti	35.274	(142.390)	177.663	14.361	20.913
Debiti finanziari non correnti	86.853	19.927	66.926	125.344	(38.491)
Debiti per acquisto partecipazioni non correnti	-	1.311	(1.311)	3.939	(3.939)
(Attività)/Passività finanziarie non correnti per strumenti derivati	45	(36)	81	111	(66)
Crediti finanziari verso altri	(1.411)	(1.870)	459	(1.870)	459
Debiti finanziari netti	120.760	(123.058)	243.818	141.885	(21.124)

Rendiconto finanziario consolidato

(euro/000)	9 mesi	9 mesi
	2018	2017
Flusso monetario da attività di esercizio (D=A+B+C)	(234.027)	(236.209)
Flusso di cassa del risultato operativo (A)	18.779	18.462
Utile operativo da attività in funzionamento	15.054	14.647
Ammortamenti e altre svalutazioni delle immobilizzazioni	3.522	3.499
Variazione netta fondi	(384)	(400)
Variazione non finanziaria dei debiti per prestazioni pensionistiche	(195)	(372)
Costi non monetari piani azionari	782	1.088
Flusso generato/(assorbito) dal capitale circolante (B)	(249.125)	(251.872)
(Incremento)/Decremento delle rimanenze	15.807	(130.478)
(Incremento)/Decremento dei crediti verso clienti	(12.242)	92.837
(Incremento)/Decremento altre attività correnti	(2.297)	5.949
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(263.491)	(218.140)
Incremento/(Decremento) altre passività correnti	13.098	(2.040)
Altro flusso generato/(assorbito) dalle attività di esercizio (C)	(3.681)	(2.799)
Interessi pagati al netto interessi ricevuti	(2.058)	(2.544)
Differenze cambio realizzate	(502)	565
Risultati società collegate	-	75
Imposte pagate	(1.121)	(895)
Flusso monetario da attività di investimento (E)	(2.662)	(3.044)
Investimenti netti in immobilizzazioni materiali	(2.382)	(3.282)
Investimenti netti in immobilizzazioni immateriali	(176)	(256)
Altre attività e passività non correnti	3.160	494
Acquisto azioni proprie	(3.264)	-
Flusso monetario da attività di finanziamento (F)	83.382	(2.327)
Finanziamenti a medio/lungo termine ottenuti	-	165.000
Rimborsi/rinegoziazioni di finanziamenti a medio/lungo termine	(35.032)	(104.647)
Variazione dei debiti finanziari	138.810	(55.144)
Variazione dei crediti finanziari e degli strumenti derivati	(14.133)	(700)
Prezzo dilazionato acquisizione Celly	1	(17)
Prezzo dilazionato acquisizione Vinzeo	-	367
Distribuzione dividendi	(6.987)	(6.987)
Incremento/(Decremento) riserva "cash-flow hedge"	122	(164)
Variazione Patrimonio Netto di terzi	172	(35)
Altri movimenti	429	-
Flusso monetario netto del periodo (G=D+E+F)	(153.307)	(241.580)
Disponibilità liquide all'inizio del periodo	296.969	285.933
Flusso monetario netto del periodo	(153.307)	(241.580)
Disponibilità liquide alla fine del periodo	143.662	44.353

Esprinet: interim management statement as at 30 September 2018 approved**First nine months of 2018:**

Consolidated sales: € 2,309.8 million (+9% vs € 2,127.6 million in the first 9M 2017)

Gross profit: € 111.1 million (-4% vs € 115.4 million)

Operating income (EBIT): € 15.1 million (+3% vs € 14.6 million)

Net income: € 8.3 million (-7% vs € 8.9 million)

**Net financial position as at 30 September 2018 negative by € 120.8 million
(vs Net financial position as at 31 December 2017 positive by € 123.1 million and vs Net financial
position as at 30 September 2017 negative by € 141.9 million)**

Third quarter 2018:

Consolidated sales: € 771.6 million (+12% vs € 690.8 million in the 3Q 2017)

Gross profit: € 34.2 million (-4% vs € 35.7 million)

Operating income (EBIT): € 4.1 million (-15% vs € 4.8 million)

Net income: € 2.1 million (-19% vs € 2.7 million)

Vimercate (Monza Brianza), 13 November 2018 - The Board of Directors of Esprinet S.p.A. (Italian Stock Exchange: PRT) met today under the chairmanship of Maurizio Rota to examine and approve the Group's Interim Management Statement as at 30 September 2018, prepared in accordance with IFRS standards.

The European wholesale distribution market (source: context, November 2018) grew +7% in the third quarter of 2018, better than the first half trend (+5%), reaching a +6% in the first nine months of the current year.

In Italy, the market increased +10% in the first nine months of 2018 and +14% in the third quarter (source: management elaboration on Context data⁴).

Every product category grew double digit but PC (desktop and monitor), basically flat (+4% in the third quarter) and printing (printers and consumables), +3% in the first nine months and +2% in the third quarter. The trigger was the mobile phone segment again (+54% in the first nine months and +68% in the third quarter).

In such an environment Esprinet grew its market share in the Italian market +1 point since the beginning of the year thanks to the good performance of all business sectors while the smartphone sales grew below the market average.

The growth of the Italian market was boosted mainly by the retailers' customer segment (+14% while business resellers +8%).

In the third quarter the two segments grew +19% and +11% respectively.

Esprinet overperformed the market in both customer segments in the first nine months while in the third quarter it defended its market share in the retailers one and gained +1 point in the business one.

The Spanish market grew +9% in the first nine months of the year and Esprinet lost slightly less than -1 point of share, while it was stable in the third quarter.

All the main product categories grew 'mid-single digit' with the exemptions of PC (-1%) and mobile phones (a brilliant +26%). In the third quarter all the categories grew but accessories (-2%). PC grew +2% and mobile phones confirmed their remarkable growth trend (24%).

Esprinet's share in the business resellers' segment during the first nine months of the current year was basically flat and grew +0.4 points in the third quarter.

⁴ The categorization of customers as "professional/business" and "consumer/retail" used in this section is the Context one and, as such, is not completely homogeneous with the categorization used internally by the Group

Much more vital was the performance of the retailers' segment (+16% in the first nine months and +20% in the third quarter), where Esprinet, despite a significant growth, decided to skip certain low margin sales reducing its share by -3 points in the first nine months and -1 point in the third quarter.

As happened in the first half, in the third quarter the gross profit margin continued to be under strong pressure in a macroeconomic and market environment which is showing signs of worries.

Even in a competitive environment with a reduced level of pressure compared to last months, mainly in the mobile phone segments, and even not considering not recurring events of the period, the gross margin decreased percentage-wise due to a product mix which moved towards less profitable product and customer segments. Furthermore, the gross margin was negatively impacted by the actions aimed at optimizing the level of working capital, to both reduce the inventory and get better payment conditions from certain suppliers.

Both the absolute value and the percentage on sales of operating costs decreased in the first nine months of the year, showing an even more strong trend in the third quarter due to the activities launched in this area in the preceding months, which benefitted the cost of personnel, occupancy and marketing.

In October 2018 sales grew +20% compared to same period of 2017 (€ +70 million in absolute value) while the backlog of orders to sustain 'Black Friday' and Christmas' sales is currently strong and this should outgrow the budget of sales for the current quarter, partially counterbalancing a gross profit margin currently below Group's expectations.

Taking into consideration the above and the forecasts for the current fiscal year the Group confirms the full year EBIT adjusted for non recurring unfavorable items, aligned to the low range of the target of € 39-41 million previously communicated to the market.

A) Esprinet Group's financial highlights

The Group's main earnings, financial and net assets position as at 30 September 2018 are hereby summarised:

(euro/000)	9 months		9 months		Var.	Var. %
	2018	%	2017	%		
Sales	2,309,801	100.00%	2,127,597	100.00%	182,204	9%
Cost of sales	(2,198,667)	-95.19%	(2,012,167)	-94.57%	(186,500)	9%
Gross profit	111,134	4.81%	115,430	5.43%	(4,296)	-4%
Sales and marketing costs	(39,238)	-1.70%	(41,196)	-1.94%	1,958	-5%
Overheads and administrative costs	(56,842)	-2.46%	(59,587)	-2.80%	2,745	-5%
Operating income (EBIT)	15,054	0.65%	14,647	0.69%	407	3%
Finance costs - net	(3,648)	-0.16%	(3,016)	-0.14%	(632)	21%
Other investments expenses / (incomes)	-	0.00%	36	0.00%	(36)	-100%
Profit before income taxes	11,406	0.49%	11,667	0.55%	(261)	-2%
Income tax expenses	(3,068)	-0.13%	(2,743)	-0.13%	(325)	12%
Net income	8,338	0.36%	8,924	0.42%	(586)	-7%
Earnings per share - basic (euro)	0.16		0.17		(0.01)	-6%

(euro/000)	Q3		Q3		Var.	Var. %
	2018	%	2017	%		
Sales	771,642	100.00%	690,755	100.00%	80,887	12%
Cost of sales	(737,460)	-95.57%	(655,084)	-94.84%	(82,376)	13%
Gross profit	34,182	4.43%	35,671	5.16%	(1,489)	-4%
Sales and marketing costs	(12,434)	-1.61%	(12,711)	-1.84%	277	-2%
Overheads and administrative costs	(17,631)	-2.28%	(18,143)	-2.63%	512	-3%
Operating income (EBIT)	4,117	0.53%	4,817	0.70%	(700)	-15%
Finance costs - net	(1,245)	-0.16%	(1,149)	-0.17%	(96)	8%
Other investments expenses / (incomes)	-	0.00%	52	0.01%	(52)	-100%
Profit before income taxes	2,872	0.37%	3,720	0.54%	(848)	-23%
Income tax expenses	(725)	-0.09%	(1,063)	-0.15%	338	-32%
Net income	2,147	0.28%	2,657	0.38%	(510)	-19%
Earnings per share - basic (euro)	0.04		0.05		(0.01)	-20%

- **Consolidated sales**, equal to € 2,309.8 million showed an increase of +9% (€ +182.2 million) compared with € 2,127.6 million of the first nine months 2017. In the third quarter, consolidated sales increased by +12% compared with the same period of the previous year (from € 690.8 million to € 771.6 million);
- **Consolidated gross profit**, equal to € 111.1 million, showed a decrease of -4% (€ -4.3 million) compared with the same period of 2017 as a consequence of a worsening in the gross profit margin from 5.43% to 4.81% (4.86% if excluding non-recurring cost items) not completely offset by the sales growth. Non-recurring negative items, equal to € 1.1 million, result from the lower estimated value of Group's receivables from suppliers. In the third quarter, Gross profit, equal to € 34.2 million, decreased by -4% compared with the same period of previous year (or -1% excluding above-mentioned non-recurring items);
- **Consolidated operating income (EBIT)** of the first nine months 2018, equal to € 15.1 million, showed an increase of +3% compared with the first nine months 2017 (€ 14.6 million), more than offsetting the decrease in gross profit, due to a significant operating costs cutting (€ -4.7 million). Net of non-recurring cost of good items, the increase in EBIT is equal to +10%, with an EBIT margin equal to 0.70%, and thus in line with the corresponding period of the previous year. In the third quarter, consolidated EBIT, equal to € 4.1 million, decreased by -15% (€ -0.7 million) compared with the third quarter 2017 (+8% if excluding the above-mentioned non-recurring costs items), with an EBIT margin decreased from 0.70% to 0.53% (0.68% net of non-recurring cost items);
- **Consolidated profit before income taxes**, equal to € 11.4 million, showed a reduction of -2% compared with the first nine months of 2017 (or +7% if excluding non-recurring cost items), mainly due to a negative change in foreign exchange management with, conversely, an improvement in net interest payable to banks. In the third quarter, profit before income taxes decreased by -23% at € 2.9 million (or +7% if excluding non-recurring cost items);
- **Consolidated Net income**, equal to € 8.3 million, showed a drop of -7% (€ -0.6 million) compared with the first nine months of 2017 (+2% net of non-recurring cost items). In the third quarter 2018, consolidated net income amounted to € 2.1 million compared with € 2.7 million of the same period 2017, showing a drop of -19% (+11% if excluding the above-mentioned non-recurring cost items);
- **Basic earnings per ordinary share** as at 30 September 2018, equal to € 0.16 euro, showed a reduction of -6% compared with the value of first nine months 2017 (€ 0.17). In the third quarter basic earnings per ordinary share was € 0.04 compared with € 0.05 of the corresponding quarter in 2017 (-20%).

(euro/000)	30/09/2018	%	31/12/2017	%	Var.	Var. %
Fixed assets	119,269	26.03%	122,403	56.90%	(3,134)	-3%
Operating net working capital	363,919	79.42%	104,175	48.42%	259,744	249%
Other current assets/liabilities	(10,393)	-2.27%	2,958	1.38%	(13,351)	-451%
Other non-current assets/liabilities	(14,571)	-3.18%	(14,406)	-6.70%	(165)	1%
Total uses	458,224	100.00%	215,130	100.00%	243,094	113%
Short-term financial liabilities	193,676	42.27%	155,960	72.50%	37,716	24%
Current financial (assets)/liabilities for derivatives	350	0.08%	663	0.31%	(313)	-47%
Financial receivables from factoring companies	(6,553)	-1.43%	(1,534)	-0.71%	(5,019)	327%
Current debts for investments in subsidiaries	1,306	0.29%	-	0.00%	1,306	N.S.
Other current financial receivables	(9,844)	-2.15%	(510)	-0.24%	(9,334)	1832%
Cash and cash equivalents	(143,662)	-31.35%	(296,969)	-138.04%	153,307	-52%
Net current financial debt	35,273	7.70%	(142,390)	-66.19%	177,663	-125%
Borrowings	86,853	18.95%	19,927	9.26%	66,926	336%
Non-current debts for investments in subsidiaries	-	0.00%	1,311	0.61%	(1,311)	-100%
Non-current financial (assets)/liab. for derivatives	45	0.01%	(36)	-0.02%	81	-225%
Other non-current financial receivables	(1,411)	-0.31%	(1,870)	-0.87%	459	-25%
Net financial debt (A)	120,760	26.35%	(123,058)	-57.20%	243,818	-198%
Net equity (B)	337,464	73.65%	338,188	157.20%	(724)	0%
Total sources of funds (C=A+B)	458,224	100.00%	215,130	100.00%	243,094	113%

- **Operating net working capital** as at 30 September 2018 was equal to € 363.9 million compared with € 104.2 million as at 31 December 2017;

- **Consolidated net financial position** as at 30 September 2018, was negative by € 120.8 million, compared with a cash surplus of € 123.1 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 30 September 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 of 'without - recourse' factoring programs referring to the trade receivables and as well as the corresponding securitization programme.

This program is aimed at transferring risks and rewards to the buyer, thus receivables sold are eliminated from balance sheet according to IFRS 9.

Taking into account other technical forms of cash advances other than 'without-recourse assignment', but showing the same effects - such as 'confirming' used in Spain -, the overall impact on financial debt at 30 September 2018 was approx. € 343 million (approx. € 424 million as at 31 December 2017);

- **Consolidated net equity** as at 30 September 2018, equal to € 337.5 million, showed a decrease of € -0.7 million compared with € 338.2 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 Subgroup Italy (Esprinet, V-Valley, EDSlan, Mosaico, Nilox Deutschland and Celly Group) as at 30 September 2018 are summarised below:

(euro/000)	9 months		9 months		Var.	Var. %
	2018	%	2017	%		
Sales to third parties	1,483,742		1,345,929		137,813	10%
Intercompany sales	38,815		33,260		5,555	17%
Sales	1,522,557		1,379,189		143,368	10%
Cost of sales	(1,441,238)	-94.66%	(1,293,423)	-93.78%	(147,815)	11%
Gross profit	81,319	5.34%	85,766	6.22%	(4,447)	-5%
Sales and marketing costs	(30,676)	-2.01%	(32,819)	-2.38%	2,143	-7%
Overheads and administrative costs	(42,551)	-2.79%	(43,803)	-3.18%	1,252	-3%
Operating income (EBIT)	8,092	0.53%	9,144	0.66%	(1,052)	-12%

(euro/000)	Q3		Q3		Var.	Var. %
	2018	%	2017	%		
Sales to third parties	476,101		415,514		60,587	15%
Intercompany sales	12,682		9,489		3,193	34%
Sales	488,783		425,003		63,780	15%
Cost of sales	(464,212)	-94.97%	(398,660)	-93.80%	(65,552)	16%
Gross profit	24,571	5.03%	26,343	6.20%	(1,772)	-7%
Sales and marketing costs	(9,803)	-2.01%	(10,069)	-2.37%	266	-3%
Overheads and administrative costs	(13,081)	-2.68%	(13,281)	-3.12%	200	-2%
Operating income (EBIT)	1,687	0.35%	2,993	0.70%	(1,306)	-44%

- **Sales** totalled € 1,522.6 million and showed an increase of +10% compared with € 1,379.2 million of the first nine months 2017. In the third quarter 2018, sales showed an increase of +15% compared with the third quarter 2017;
- **Gross profit**, equal to € 81.3 million, showed a decrease of -5% (-4% if excluding non-recurring cost items resulting from the lower estimated value of receivables from some suppliers) compared with € 85.8 million of the first nine months 2017, with a gross profit margin at 5.34% (5.41% net of non-recurring items) compared with 6.22% as at 30 September 2017. In the third quarter 2018, gross profit, equal to € 24.6 million, decreased by -7% compared with the third quarter 2017 (-3% if excluding the above-mentioned non-recurring cost items);
- **Operating income (EBIT)**, equal to € 8.1 million, showed a decrease of -12% compared with the same period of 2017 (+1% if excluding the non-recurring cost items), with an EBIT margin down from 0.66% to 0.53% (0.60% net of non-recurring cost items). In the third quarter 2018, EBIT showed a decrease of -44% (-7% if excluding the above-mentioned non-recurring cost items) at € 1.7 million compared with € 3.0 million of 2017, with an EBIT margin of 0.35% (0.57% net of non-recurring cost items) compared with 0.70% of the same period of 2017;

(euro/000)	30/09/2018	%	31/12/2017	%	Var.	Var. %
Fixed assets	114,106	32.79%	117,075	64.89%	(2,969)	-3%
Operating net working capital	253,553	72.87%	55,494	30.76%	198,059	357%
Other current assets/liabilities	(10,195)	-2.93%	17,699	9.81%	(27,894)	-158%
Other non-current assets/liabilities	(9,507)	-2.73%	(9,857)	-5.46%	350	-4%
Total uses	347,957	100.00%	180,411	100.00%	167,546	93%
Short-term financial liabilities	189,770	52.14%	150,364	83.35%	39,406	26%
Current financial (assets)/liabilities for derivatives	348	0.10%	644	0.36%	(296)	-46%
Financial receivables from factoring companies	(6,553)	-1.80%	(1,534)	-0.85%	(5,019)	327%
Financial (assets)/liab. from/to Group companies	(102,738)	-28.23%	(112,500)	-62.36%	9,762	-9%
Other financial receivables	(9,844)	-2.70%	(510)	-0.28%	(9,334)	1832%
Cash and cash equivalents	(98,872)	-27.17%	(184,912)	-102.49%	86,040	-47%
Net current financial debt	(26,583)	-7.30%	(148,448)	-82.28%	121,865	-82%
Borrowings	85,968	23.62%	18,163	10.07%	67,805	373%
Non - current debts for investments in subsidiaries	-	0.00%	1,311	0.73%	(1,311)	-100%
Non-current financial (assets)/liab. for derivatives	54	0.01%	-	0.00%	54	N.S.
Other financial receivables	(1,411)	-0.39%	(1,870)	-1.04%	459	-25%
Net Financial debt (A)	58,028	15.94%	(130,844)	-72.53%	188,872	-144%
Net equity (B)	305,929	84.06%	311,255	172.53%	(5,326)	-2%
Total sources of funds (C=A+B)	363,957	100.00%	180,411	100.00%	183,546	102%

- **Operating net working capital** as at 30 September 2018 was equal to € 253.6 million compared with € 55.5 million as at 31 December 2017;
- **Net financial position** as at 30 September 2018, was negative by € 58.0 million, compared with a cash surplus equal to € 130.8 million as at 31 December 2017. The impact of both 'without-recourse' sale and securitization programmes of trade receivables as at 30 September 2018 was € 190 million (approx. € 184 million as at 31 December 2017).

B.2) Subgroup Iberica

The main earnings, financial and net assets position for the Subgroup Iberica (Esprinet Iberica, Esprinet Portugal, Tape, Vinzeo Technologies and V-Valley Iberian) as at 30 September 2018 are summarised below:

(euro/000)	9 months		9 months		Var.	Var. %
	2018	%	2017	%		
Sales to third parties	826,059		781,668		44,391	6%
Intercompany sales	-		-		-	0%
Sales	826,059		781,668		44,391	6%
Cost of sales	(796,283)	-96.40%	(751,875)	-96.19%	(44,408)	6%
Gross profit	29,776	3.60%	29,793	3.81%	(17)	0%
Sales and marketing costs	(8,562)	-1.04%	(8,322)	-1.06%	(240)	3%
Overheads and administrative costs	(14,303)	-1.73%	(15,848)	-2.03%	1,545	-10%
Operating income (EBIT)	6,911	0.84%	5,623	0.72%	1,288	23%

(euro/000)	Q3		Q3		Var.	Var. %
	2018	%	2017	%		
Sales to third parties	295,540		275,241		20,299	7%
Intercompany sales	-		-		-	0%
Sales	295,540		275,241		20,299	7%
Cost of sales	(285,882)	-96.73%	(265,795)	-96.57%	(20,087)	8%
Gross profit	9,658	3.27%	9,446	3.43%	212	2%
Sales and marketing costs	(2,631)	-0.89%	(2,632)	-0.96%	1	0%
Overheads and administrative costs	(4,550)	-1.54%	(4,874)	-1.77%	324	-7%
Operating income (EBIT)	2,477	0.84%	1,940	0.70%	537	28%

- **Sales**, equal to € 826.1 million, showed an increase of +6% compared with € 781.7 million of the first nine months of 2017. In the third quarter, sales showed an increase +7% (equal to € 20.3 million) compared with the same period of the previous year;
- **Gross profit** as at 30 September 2018 totalled € 29.8 million, reaching the result of the same period of 2017, conversely, with a gross profit margin decreased from 3.81% to 3.60%. In the third quarter, gross profit showed an increase of +2% compared with the same period of the previous year, with a gross profit margin down to 3.27% from 3.43%.
- **Operating income (EBIT)**, equal to € 6.9 million, showed an increase of +23% (€ 1.3 million) compared with the value of first nine months of 2017, with an EBIT margin increased from 0.72% to 0.84%. In the third quarter 2018, EBIT was equal to € 2.5 million, compared with € 1.9 million in the third quarter 2017, with an EBIT margin increased from 0.70% to 0.84%.

(euro/000)	30/09/2018	%	31/12/2017	%	Var.	Var. %
Fixed assets	79,718	46.84%	80,051	72.87%	(333)	0%
Operating net working capital	110,734	65.06%	49,102	44.69%	61,632	126%
Other current assets/liabilities	(15,196)	-8.93%	(14,742)	-13.42%	(454)	3%
Other non-current assets/liabilities	(5,064)	-2.98%	(4,549)	-4.14%	(515)	11%
Total uses	170,192	100.00%	109,862	100.00%	60,330	55%
Short-term financial liabilities	3,906	2.30%	5,596	5.09%	(1,690)	-30%
Current financial (assets)/liabilities for derivatives	2	0.00%	19	0.02%	(17)	-89%
Financial (assets)/liab. from/to Group companies	103,738	60.95%	112,500	102.40%	(8,762)	-8%
Cash and cash equivalents	(44,790)	-26.32%	(112,057)	-102.00%	67,267	-60%
Net current financial debt	62,856	36.93%	6,058	5.51%	56,798	938%
Borrowings	885	0.52%	1,764	1.61%	(879)	-50%
Non-current financial (assets)/liab. for derivatives	(9)	-0.01%	(36)	-0.03%	27	-75%
Net Financial debt (A)	63,732	37.45%	7,786	7.09%	55,946	719%
Net equity (B)	106,460	62.55%	102,076	92.91%	4,384	4%
Total sources of funds (C=A+B)	170,192	100.00%	109,862	100.00%	60,330	55%

- **Operating net working capital** as at 30 September 2018 was equal to € 110.7 million compared with € 49.1 million as at 31 December 2017;
- **Net financial position** as at 30 September 2018, was negative by € 63.7 million, compared with a negative financial position of € 7.8 million as at 31 December 2017. The impact of both 'without-recourse' sale and receivable financing programmes was approx. € 153 million (approx. € 240 million as at 31 December 2017).

C) Separate income statement by legal entity

Please find below the separate income statement showing the contribution of the individual group companies regarded as significant:⁵

(euro/000)	9 months 2018													Elim. and other	Group
	Italy						Iberian Peninsula					Total			
	E.Spa + V-Valley + Nilox GmbH	Mosaico	Celly*	EDSIan	Elim. and other	Total	Esprinet Iberian	Esprinet Portugal	V-Valley Iberian	Vinzeo + Tape	Elim. and other				
Sales to third parties	1,451,901	9,534	17,556	4,751	-	1,483,742	457,723	19,221	5,880	343,235	-	826,059	-	2,309,801	
Intersegment sales	39,012	2,193	1,748	8,108	(12,246)	38,815	12,912	1	210	1,938	(15,061)	-	(38,815)	-	
Sales	1,490,913	11,727	19,304	12,859	(12,246)	1,522,557	470,635	19,222	6,090	345,173	(15,061)	826,059	(38,815)	2,309,801	
Cost of sales	(1,420,334)	(10,793)	(10,551)	(11,818)	12,258	(1,441,238)	(454,071)	(18,736)	(5,514)	(332,977)	15,014	(796,283)	38,854	(2,198,667)	
Gross profit	70,579	934	8,753	1,041	12	81,319	16,564	486	576	12,196	(47)	29,776	39	111,134	
<i>Gross Profit %</i>	<i>4.73%</i>	<i>7.96%</i>	<i>45.34%</i>	<i>8.10%</i>	<i>-0.10%</i>	<i>5.34%</i>	<i>3.52%</i>	<i>2.53%</i>	<i>9.46%</i>	<i>3.53%</i>		<i>3.60%</i>		<i>4.81%</i>	
Sales and marketing costs	(24,335)	(419)	(5,622)	(306)	6	(30,676)	(4,106)	(271)	(1,094)	(3,121)	29	(8,562)	-	(39,238)	
Overheads and admin. costs	(40,331)	(1)	(2,124)	(92)	(3)	(42,551)	(9,359)	(547)	(196)	(4,219)	18	(14,303)	12	(56,842)	
Operating income (Ebit)	5,913	514	1,007	643	15	8,092	3,099	(392)	(714)	4,856	-	6,911	51	15,054	
<i>EBIT %</i>	<i>0.40%</i>	<i>4.38%</i>	<i>5.22%</i>	<i>5.00%</i>	<i>-0.12%</i>	<i>0.53%</i>	<i>0.66%</i>	<i>-1.73%</i>	<i>-11.72%</i>	<i>1.41%</i>		<i>0.84%</i>		<i>0.65%</i>	
Finance costs - net														(3,648)	
Share of profits of associates														-	
Profit before income tax														11,406	
Income tax expenses														(3,068)	
Net income														8,338	
- of which attributable to non-controlling interests														53	
- of which attributable to Group														8,85	

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

* Refers to the subgroup made up of Celly S.p.A., Celly Nordic OY and Celly Pacific Limited.

D) Reclassified income statement

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

⁵ 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.

(euro/000)	9 months		9 months		Var.	Var. %
	2018	%	2018 reclassified	%		
Sales	2,309,801	100.00%	2,309,801	100.00%	-	0%
Cost of Sales	(2,198,667)	-95.19%	(2,195,290)	-95.04%	(3,377)	0%
Gross Profit	111,134	4.81%	114,511	4.96%	(3,377)	-3%
Sales and marketing costs	(39,238)	-1.70%	(39,238)	-1.70%	-	0%
Overheads and administrative costs	(56,842)	-2.46%	(56,842)	-2.46%	-	0%
Operating income (EBIT)	15,054	0.65%	18,431	0.80%	(3,377)	-18%
Finance costs - net	(3,648)	-0.16%	(7,025)	-0.30%	3,377	-48%
Profit before income taxes	11,406	0.49%	11,406	0.49%	-	0%
Income tax expenses	(3,068)	-0.13%	(3,068)	-0.13%	-	0%
Net Income	8,338	0.36%	8,338	0.36%	-	0%

(euro/000)	Q3		Q3		Var.	Var. %
	2018	%	2018 reclassified	%		
Sales	771,642	100.00%	771,642	100.00%	-	0%
Cost of Sales	(737,460)	-95.57%	(736,633)	-95.46%	(827)	0%
Gross Profit	34,182	4.43%	35,009	4.54%	(827)	-2%
Sales and marketing costs	(12,434)	-1.61%	(12,434)	-1.61%	-	0%
Overheads and administrative costs	(17,631)	-2.28%	(17,631)	-2.28%	-	0%
Operating income (EBIT)	4,117	0.53%	4,944	0.64%	(827)	-17%
Finance costs - net	(1,245)	-0.16%	(2,072)	-0.27%	827	-40%
Profit before income taxes	2,872	0.37%	2,872	0.37%	-	0%
Income tax expenses	(725)	-0.09%	(725)	-0.09%	-	0%
Net Income	2,147	0.28%	2,147	0.28%	-	0%

E) Significant events occurring in the period

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

Signing of business lease agreements with the subsidiaries EDSlan S.r.l. and Mosaico S.r.l.

Esprinet S.p.A. signed two different business lease agreements, on 26 January with EDSlan S.r.l. and on 26 March with Mosaico S.r.l., with a view to the subsequent merger of the above-mentioned subsidiaries. Under these agreements, since 1 February 2018 and 1 April 2018 respectively, Esprinet S.p.A. has managed these businesses as lessee having replaced the lessors in all legal relationships existing with customers and suppliers, except for receivables and payables outstanding at the signing date of the lease agreements, that shall be retained by the subsidiaries until the merger date.

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 euro and a 5-year revolving facility for 65.0 million euro, 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 interest rate risk - were booked under the current financial liabilities.

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.

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%.⁶

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: 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 euro for the financial years 2017 and 2018 each, for recurring additional activities concerning the consolidated financial statements and of (ii) 22,500 euro only for the financial year 2017 for activities relating to the first-time adoption of the new accounting standard IFRS 15.

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 2018 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

⁶ Based on Esprinet Group's consolidated net profit

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.

Granting of shares to beneficiaries pursuant to the 2015-2017 Long Term Incentive Plan

On 12 June 2018, following the presentation and approval of the Group consolidated financial statements as at 31 December 2017 at the AGM of 4 May 2018, and taking into account also the successful achievement of targets set for the fiscal years 2015-2017, the free stock grants of Esprinet S.p.A. ordinary shares referring to the Long Term Incentive Plan approved by the AGM of 30 April 2015 became exercisable.

Consequently, 535,134 rights were granted to the members of the Company's Board of Directors and Company executives, using shares already owned by Esprinet S.p.A..

20% of the shares granted to the beneficiaries is subject to a lock-up period of one year from the grant date.

As a consequence of this transaction, own shares on hand decreased to 111,755, equal to 0.21% of the share capital

Share buy-back program

Pursuant to the Esprinet AGM resolution of 4 May 2018, the Company purchased a total of 860,000 ordinary shares of Esprinet S.p.A. (corresponding to 1.64% of total share capital) along the period between 14 June 2018 and 2 August 2018, with an average purchase price of euro 3.80 per share, net of fees.

As a consequence of the above-mentioned purchases, the Company owned 971,755 own shares (equal to 1.85% of share capital) as of 30 September 2018.

New 2018-2020 Long term incentive plan: grant of free share rights

On 25 June 2018, pursuant to the AGM resolution of 4 May 2018 concerning the new Long Term Incentive Plan in favour of Board Members of Esprinet S.p.A. and Group executives, 1,150,000 rights (equal to the number of rights resolved by the AGM) were freely granted.

The exercise of the stock plan is conditional upon the achievement of some financial targets for the period 2018-20 and the beneficiary being still employed by the Group at the date of presentation of the 2020 Consolidated Financial Statement.

Renewal of an agreement for securitization of trade receivables for a maximum amount of 100.0 million euro

On 18 July 2018, Esprinet S.p.A. and its wholly owned subsidiary V-Valley S.r.l. renewed a securitization transaction involving the transfer of their trade receivables started in July 2015 as originators.

The transaction, which has been structured by UniCredit Bank AG as arranger, involves the assignment on a 'non recourse' revolving basis of trade receivables to a 'special purpose vehicle' under L. n. 130/99 named Vatec S.r.l., over an additional period 3 years.

The total amount of the program was increased to 100.0 million euro from the original 80.0 million euro.

The purchase of trade receivables by Vatec S.r.l. is being funded through the issue of different classes of notes: class A notes (senior), subscribed by a conduit sponsored by UniCredit Group, class B notes (mezzanine) and class C notes (junior) subscribed by specialised investors.

This transaction complements the unsecured senior loan of 181.0 million euro maturing in February 2022 - consisting of an amortising Term Loan facility for 116 million euro and a revolving facility for 65,0 million euro - whose covenant structure was reviewed in May by setting higher thresholds, thus allowing the Group to extend considerably the average duration of its financial indebtedness.

Closing and de-registering of the subsidiary Celly Swiss SAGL in liquidation

On 16 July 2018, the competent office of the commercial register of Canton Ticino announced the closing and de-registering of the company Celly Swiss SAGL, wholly controlled by Celly S.p.A. which had been in liquidation from 30 June 2018.

Developments in tax disputes

Esprinet S.p.A. has some tax disputes concerning indirect taxes claimed from the Company, with a total amount of 7.0 million euro, plus penalties and interest, with respect to transactions occurred between 2010 and 2013. Since some customers had filed declarations of intent but, subsequent to a tax audit, failed to fulfil the requirements needed to qualify as a frequent exporter, the tax authority is now claiming VAT from the Company on those sales transactions.

The main events occurred since 1 January 2018 till the date of this interim report are as follows:

- On 10 January 2018 the Provincial Tax Commission issued an unfavourable first instance decision for the year 2011 in relation to a tax dispute where the Company had to pay tax advances amounting to 1.9 million euro, of which 1.5 million euro were paid on 23 February 2018;
- On 23 March 2018 the Regional Tax Commission issued a favourable appeal judgement for the year 2010, in relation to a tax dispute where the Company had paid tax advances for 4.5 million euro as of 31 December 2017;
- On 18 May 2018, the hearing relating to the year 2012 was held before the Provincial Tax Commission, issuing a favourable judgement at first step as at 9 October 2018.
- On 31 July 2018 the Company was served a notice relating to an assessment for the year 2013, against which was lodged an appeal.

Some Italian subsidiaries of Esprinet S.p.A. have ongoing court and out-of-court disputes with Tax Authorities, relating to the amount of register tax to be paid on some extraordinary transactions effected in prior years. The main events occurred from the 1 January 2018 till the date of this financial report are as follows:

- On 12 January 2018, Celly S.p.A. paid additional 4 thousand euro for registration fees, claimed on the transfer deed of the business unit Rosso Garibaldi, in lieu of its counterparty that went bankrupt;
- On 15 May 2018, Mosaico S.r.l. appealed against a correction and settlement notice of higher registration fees, equal to 48 thousand euro, relating to the 2016 acquisition agreement of a business unit from ITWAY S.p.A.. On 4 September 2018, the Tax Authority put forward a mediation proposal, accepted by the selling company Itway S.p.A., thus settling the dispute with a payment of 20 thousand euro;
- On 19 June 2018, the hearing relating to the correction and settlement notice of higher registration fees, equal to 182 thousand euro, relating to the 2016 acquisition agreement of a business unit from EDSlan S.p.A. (now I-Trading S.r.l.) was held in the Provincial Tax Commission. On 18 September 2018 the Commission issued a favourable judgement upholding the company's appeal.

On 25 May 2018, tax assessment notices relating to direct and indirect taxes against V-Valley S.r.l. for the tax period 2011 of 74 thousand euro (plus penalties and interest) were settled with legal conciliation.

On 20 July 2018 the Regional Tax Commission upheld the appeal filed by the Tax Authority against the first instance judgement issued in favour of Monclick S.r.l. with reference to tax year 2012 (when this company was still part of the Esprinet Group) in relation to direct tax claims amounting to 82 thousand euro, plus penalties and interest.

As regards all proceedings, the Group is assessing the appropriate course of action (with the help of its advisors) or has filed appeal or is awaiting a decision.

F) Subsequent events

Relevant events occurred after period end are briefly described below:

Share buy-back program

Under the ongoing share buy-back program, which was resolved by the Esprinet S.p.A. AGM of 4 May 2018, the Company purchased a total of 178,245 ordinary shares of Esprinet S.p.A. (corresponding to 0.34% of total share capital), along the period between 1 and 11 October 2018, with an average purchase price of euro 3.73 per share, net of fees.

Following these purchases, Esprinet S.p.A. owns 1,150,000 own shares (or 2.19% of share capital) at the date of this Esprinet S.p.A. interim report.

Execution of the deed of merger by incorporation of EDslan S.r.l. and Mosaico S.r.l. into Esprinet S.p.A..

On 24 October 2018, the deed of merger by incorporation of the subsidiaries EDslan S.r.l. and Mosaico S.r.l. into Esprinet S.p.A. was signed.

Since this is a 'simplified' merger by incorporation of wholly-owned companies, the resolution was adopted by the Board of Directors, by means of a public deed, not by the Shareholders' Meeting.

The merger are effective from 1 November 2018 under a legal perspective, with accounting and tax effects backdated starting from 1 January 2018.

Upon completion of the merger, Esprinet S.p.A. thus took over all the legal relationships of EDslan S.r.l. and Mosaico S.r.l., taking on all relevant rights and obligations in place prior to the merger.

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

(euro/000)	9 months						Q3						
	notes	2018	%	2017 *	notes	%	% var. 18/17	2018	%	2017 *	notes	%	% var. 18/17
Profit & Loss													
Sales		2,309,801	100.0%	2,127,597		100.0%	9%	771,642	100.0%	690,755		100.0%	12%
Gross profit		111,134	4.8%	115,430		5.4%	-4%	34,182	4.4%	35,671		5.2%	-4%
EBITDA	(1)	18,679	0.8%	18,244	(1)	0.9%	2%	5,327	0.7%	5,909		0.9%	-10%
Operating income (EBIT)		15,054	0.7%	14,647		0.7%	3%	4,117	0.5%	4,817		0.7%	-15%
Profit before income tax		11,406	0.5%	11,667		0.5%	-2%	2,872	0.4%	3,720		0.5%	-23%
Net income		8,338	0.4%	8,924		0.4%	-7%	2,147	0.3%	2,657		0.4%	-19%
Financial data													
Cash flow	(2)	11,860		12,423	(2)								
Gross investments		2,567		3,620									
Net working capital	(3)	353,526		107,133	(3)								
Operating net working capital	(4)	363,919		104,175	(4)								
Fixed assets	(5)	119,269		122,403	(5)								
Net capital employed	(6)	458,226		215,128	(6)								
Net equity		337,464		338,188									
Tangible net equity	(7)	246,067		246,522	(7)								
Net financial debt	(8)	120,760		(123,058)	(8)								
Main indicators													
Net financial debt / Net equity		0.4		(0.4)									
Net financial debt / Tangible net equity		0.5		(0.5)									
EBIT / Finance costs - net		4.1		4.9									
EBITDA / Finance costs - net		5.1		6.1									
Net financial debt/ EBITDA		6.5		(3.1)									
Operational data													
N. of employees at end-period		1,250		1,302									
Average number of employees	(9)	1,249		1,315	(9)								
Earnings per share (euro)													
- Basic		0.16		0.17			-6%	0.04		0.05			-20%
- Diluted		0.16		0.17			-6%	0.04		0.05			-20%

(*) Financial indicators have been calculated on 31 December 2017 figures.

(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.

The economic and financial results of this period and of the relative period of comparison have been measured by applying the International Financial Reporting Standards ('IFRSs'), adopted by the EU in force in the reference period. In the chart above, in addition to the conventional economic and financial indicators laid down by IFRSs, some 'alternative performance indicators', although not defined by the IFRSs, are presented. These 'alternative performance indicators', consistently presented in previous periodic Group reports, are not intended to substitute IFRSs indicators; they are used internally by the Management for measuring and controlling the Group's profitability, performance, capital structure and financial position. As required by the Guidelines ESMA / 2015/1415 ESMA (European Securities and Market Authority) issued under Article 16 of the ESMA Regulation, updating the previous recommendation CESR / 05-178b of CESR (Committee of

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

Consolidated statement of financial position

(euro/000)	30/09/2018	related parties	31/12/2017	related parties
ASSETS				
Non-current assets				
Property, plant and equipment	13,938		14,634	
Goodwill	90,595		90,595	
Intangible assets	802		1,070	
Investments in associates	-		-	
Deferred income tax assets	11,946		11,262	
Derivative financial assets	9		36	
Receivables and other non-current assets	3,399	1,554	6,712	1,553
	120,689	1,554	124,309	1,553
Current assets				
Inventory	465,744		481,551	
Trade receivables	325,315	7	313,073	11
Income tax assets	2,189		3,116	
Other assets	45,101	1,122	27,778	10
Cash and cash equivalents	143,662		296,969	
	982,011	1,129	1,122,487	21
Disposal groups assets				
	-		-	
Total assets	1,102,700	2,683	1,246,796	1,574
EQUITY				
Share capital	7,861		7,861	
Reserves	320,209		303,046	
Group net income	8,185		26,235	
Group net equity	336,255		337,142	
Non-controlling interests	1,209		1,046	
Total equity	337,464		338,188	
LIABILITIES				
Non-current liabilities				
Borrowings	86,853		19,927	
Derivative financial liabilities	54		-	
Deferred income tax liabilities	7,964		7,088	
Retirement benefit obligations	4,487		4,814	
Debts for investments in subsidiaries	-		1,311	
Provisions and other liabilities	2,120		2,504	
	101,478		35,644	
Current liabilities				
Trade payables	427,140	-	690,449	-
Short-term financial liabilities	193,676		155,960	
Income tax liabilities	1,291		693	
Derivative financial liabilities	350		663	
Debts for investments in subsidiaries	1,306		-	
Provisions and other liabilities	39,995	925	25,199	1,510
	663,758	925	872,964	1,510
Disposal groups liabilities				
	-		-	
Total liabilities	765,236	925	908,608	1,510
Total equity and liabilities	1,102,700	925	1,246,796	1,510

Consolidated separate income statement

(euro/000)	9 months			9 months		
	2018	no n-recurring	related parties*	2017	no n-recurring	related parties*
Sales	2,309,801	-	7	2,127,597	-	7
Cost of sales	(2,198,667)	(1,099)	-	(2,012,167)	-	-
Gross profit	111,134	(1,099)		115,430	-	
Sales and marketing costs	(39,238)	-	-	(41,196)	-	-
Overheads and administrative costs	(56,842)	-	(3,675)	(59,587)	(1,369)	(3,646)
Operating income (EBIT)	15,054	(1,099)		14,647	(1,369)	
Finance costs - net	(3,648)	-	4	(3,016)	-	2
Other investments expenses / (incomes)	-	-	-	36	-	-
Profit before income taxes	11,406	(1,099)		11,667	(1,369)	
Income tax expenses	(3,068)	264	-	(2,743)	356	-
Net income	8,338	(835)		8,924	(1,013)	
- of which attributable to non-controlling interests	153			(42)		
- of which attributable to Group	8,185	(835)		8,966	(1,013)	
Earnings per share - basic (euro)	0.16			0.17		
Earnings per share - diluted (euro)	0.16			0.17		

(euro/000)	Q3			Q3		
	2018	no n-recurring	related parties	2017	no n-recurring	related parties
Sales	771,642	-	2	690,755	-	(11)
Cost of sales	(737,460)	(1,099)	-	(655,084)	-	-
Gross profit	34,182	(1,099)		35,671	-	
Other income	-	-	-	-	-	-
Sales and marketing costs	(12,434)	-	-	(12,711)	-	-
Overheads and administrative costs	(17,631)	-	(1,228)	(18,143)	(236)	(1,221)
Operating income (EBIT)	4,117	(1,099)		4,817	(236)	
Finance costs - net	(1,245)	-	2	(1,149)	-	2
Other investments expenses / (incomes)	-	-	-	52	-	-
Profit before income taxes	2,872	(1,099)		3,720	(236)	
Income tax expenses	(725)	264	-	(1,063)	212	-
Net income	2,147	(835)		2,657	(24)	
- of which attributable to non-controlling interests	88			71		
- of which attributable to Group	2,059	(835)		2,586	(24)	
Earnings per share - basic (euro)	0.04			0.05		
Earnings per share - diluted (euro)	0.04			0.05		

(*) Emoluments to key managers excluded

Consolidated statement of comprehensive income

(euro/000)	9 months	9 months	Q3	Q3
	2018	2017	2018	2017
Net income	8,338	8,924	2,147	2,657
<i>Other comprehensive income:</i>				
- Changes in 'cash flow hedge' equity reserve	166	(267)	171	(20)
- Taxes on changes in 'cash flow hedge' equity reserve	(44)	103	(40)	32
- Changes in translation adjustment reserve	6	2	1	-
<i>Other comprehensive income not to be reclassified in the separate income statement</i>				
- Changes in 'TFR' equity reserve	160	113	24	(23)
- Taxes on changes in 'TFR' equity reserve	(35)	(25)	(5)	5
Other comprehensive income	252	(74)	151	(6)
Total comprehensive income	8,590	8,850	2,298	2,651
- of which attributable to Group	8,427	8,889	2,210	2,579
- of which attributable to non-controlling interests	163	(39)	88	72

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	288,371	(5,145)	26,870	317,957	999	316,958
Total comprehensive income/(loss)	-	(74)	-	8,924	8,850	(39)	8,889
Allocation of last year net income/(loss)	-	19,883	-	(19,883)	-	-	-
Dividend payment	-	-	-	(6,987)	(6,987)	-	(6,987)
Transactions with owners	-	19,883	-	(26,870)	(6,987)	-	(6,987)
Currently active Share plans	-	1,088	-	-	1,088	-	1,088
Other variations	-	3	-	-	3	1	2
Balance at 30 September 2017	7,861	309,271	(5,145)	8,924	320,911	961	319,950
Balance at 31 December 2017	7,861	309,192	(5,145)	26,280	338,188	1,046	337,142
Total comprehensive income/(loss)	-	252	-	8,338	8,590	163	8,427
Allocation of last year net income/(loss)	-	19,293	-	(19,293)	-	-	-
Dividend payment	-	-	-	(6,987)	(6,987)	-	(6,987)
Purchases of own shares	-	-	(3,265)	-	(3,265)	-	(3,265)
Transactions with owners	-	19,293	(3,265)	(26,280)	(10,252)	-	(10,252)
Grant of share under share plans	-	(3,815)	4,274	-	459	-	459
Equity plans in progress	-	323	-	-	323	-	323
FTA New accounting standards IFRS	-	133	-	-	133	-	133
Other variations	-	23	-	-	23	-	23
Balance at 30 September 2018	7,861	325,401	(4,136)	8,338	337,464	1,209	336,255

Consolidated net financial position

(euro/000)	30/09/2018	31/12/2017	Var.	30/09/2017	Var.
Short-term financial liabilities	193,676	155,960	37,716	61,439	132,237
Current debts for investments in subsidiaries	1,306	-	1,306	5,086	(3,780)
Current financial (assets)/liabilities for derivatives	350	663	(313)	488	(138)
Financial receivables from factoring companies	(6,553)	(1,534)	(5,019)	(7,813)	1,260
Other financial receivables	(9,843)	(510)	(9,333)	(486)	(9,357)
Cash and cash equivalents	(143,662)	(296,969)	153,307	(44,353)	(99,309)
Net current financial debt	35,274	(142,390)	177,663	14,361	20,913
Borrowings	86,853	19,927	66,926	125,344	(38,491)
Non - current debts for investments in subsidiaries	-	1,311	(1,311)	3,939	(3,939)
Non-current financial (assets)/liabilities for derivatives	45	(36)	81	111	(66)
Other financial receivables	(1,411)	(1,870)	459	(1,870)	459
Net financial debt	120,760	(123,058)	243,818	141,885	(21,124)

Consolidated statement of cash flows

(euro/000)	9 months 2018	9 months 2017
Cash flow provided by (used in) operating activities (D=A+B+C)	(234,027)	(236,209)
Cash flow generated from operations (A)	18,779	18,462
Operating income (EBIT)	15,054	14,647
Depreciation, amortisation and other fixed assets write-downs	3,522	3,499
Net changes in provisions for risks and charges	(384)	(400)
Net changes in retirement benefit obligations	(195)	(372)
Stock option/grant costs	782	1,088
Cash flow provided by (used in) changes in working capital (B)	(249,125)	(251,872)
Inventory	15,807	(130,478)
Trade receivables	(12,242)	92,837
Other current assets	(2,297)	5,949
Trade payables	(263,491)	(218,140)
Other current liabilities	13,098	(2,040)
Other cash flow provided by (used in) operating activities (C)	(3,681)	(2,799)
Interests paid, net	(2,058)	(2,544)
Foreign exchange (losses)/gains	(502)	565
Net results from associated companies	-	75
Income taxes paid	(1,121)	(895)
Cash flow provided by (used in) investing activities (E)	(2,662)	(3,044)
Net investments in property, plant and equipment	(2,382)	(3,282)
Net investments in intangible assets	(176)	(256)
Changes in other non current assets and liabilities	3,160	494
Own shares acquisition	(3,264)	-
Cash flow provided by (used in) financing activities (F)	83,382	(2,327)
Medium/long term borrowing	-	165,000
Repayment/renegotiation of medium/long-term borrowings	(35,032)	(104,647)
Net change in financial liabilities	138,810	(55,144)
Net change in financial assets and derivative instruments	(14,133)	(700)
Deferred price Celly acquisition	1	(17)
Deferred price Vinzeo acquisition	-	367
Dividend payments	(6,987)	(6,987)
Increase/(decrease) in 'cash flow edge' equity reserve	122	(164)
Changes in third parties net equity	172	(35)
Other movements	429	-
Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents (G=D+E+F)	(153,307)	(241,580)
Cash and cash equivalents at year-beginning	296,969	285,933
Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents	(153,307)	(241,580)
Cash and cash equivalents at year-end	143,662	44,353

Fine Comunicato n.0533-46

Numero di Pagine: 42