

Esprinet: approvata la relazione semestrale al 30 giugno 2018

Risultati del primo semestre 2018:

Ricavi netti consolidati: € 1.538,2 milioni (+7% vs € 1.436,8 milioni del primo semestre 2017)

Margine commerciale lordo: € 77,0 milioni (-4% vs € 79,8 milioni)

Utile operativo (EBIT): € 10,9 milioni (+11% vs € 9,8 milioni)

Utile netto: € 6,2 milioni (-1% vs € 6,3 milioni)

Posizione finanziaria netta al 30 giugno 2018 negativa per € 24,6 milioni
(vs Posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2017 positiva per € 123,1 milioni e vs negativa per € 143,2 milioni al 30 giugno 2017)

Risultati del secondo trimestre 2018:

Ricavi netti consolidati: € 756,9 milioni (+9% vs € 691,4 milioni del secondo trimestre 2017)

Margine commerciale lordo: € 38,0 milioni (-6% vs € 40,2 milioni)

Utile operativo (EBIT): € 5,6 milioni (+10% vs € 5,1 milioni)

Utile netto: € 2,8 milioni (-20% vs € 3,5 milioni)

Vimercate (Monza Brianza), 11 settembre 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 la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2018, redatta in conformità con i principi contabili internazionali IFRS.

A) Principali risultati del Gruppo Esprinet

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

(euro/000)	1° sem.		1° sem.		Var.	Var. %
	2018	%	2017	%		
Ricavi	1.538.159	100,00%	1.436.842	100,00%	101.317	7%
Costo del venduto	(1.461.207)	-95,00%	(1.357.083)	-94,45%	(104.124)	8%
Margine commerciale lordo	76.952	5,00%	79.759	5,55%	(2.807)	-4%
Costi di marketing e vendita	(26.804)	-1,74%	(28.485)	-1,98%	1.681	-6%
Costi generali e amministrativi	(39.211)	-2,55%	(41.444)	-2,88%	2.233	-5%
Utile operativo (EBIT)	10.937	0,71%	9.830	0,68%	1.107	11%
(Oneri)/proventi finanziari	(2.403)	-0,16%	(1.867)	-0,13%	(536)	29%
(Oneri)/proventi da altri invest.	-	0,00%	(16)	0,00%	16	-100%
Utile prima delle imposte	8.534	0,55%	7.947	0,55%	587	7%
Imposte	(2.343)	-0,15%	(1.680)	-0,12%	(663)	39%
Utile netto	6.191	0,40%	6.267	0,44%	(76)	-1%
Utile netto per azione (euro)	0,12		0,12		0,00	0%

(euro/000)	2° trim.		2° trim.		Var.	Var. %
	2018	%	2017	%		
Ricavi	756.885	100,00%	691.428	100,00%	65.457	9%
Costo del venduto	(718.885)	-94,98%	(651.204)	-94,18%	(67.681)	10%
Margine commerciale lordo	38.000	5,02%	40.224	5,82%	(2.224)	-6%
Costi di marketing e vendita	(13.414)	-1,77%	(14.109)	-2,04%	695	-5%
Costi generali e amministrativi	(19.000)	-2,51%	(21.037)	-3,04%	2.037	-10%
Utile operativo (EBIT)	5.586	0,74%	5.078	0,73%	508	10%
(Oneri)/proventi finanziari	(1.695)	-0,22%	(879)	-0,13%	(816)	93%
(Oneri)/proventi da altri invest.	-	0,00%	(14)	0,00%	14	-100%
Utile prima delle imposte	3.891	0,51%	4.185	0,61%	(294)	-7%
Imposte	(1.113)	-0,15%	(711)	-0,10%	(402)	57%
Utile netto	2.778	0,37%	3.474	0,50%	(696)	-20%
Utile netto per azione (euro)	0,05		0,07		(0,02)	-29%

- I **Ricavi netti consolidati** ammontano a € 1.538,2 milioni e presentano un aumento del +7% (€ 101,3 milioni) rispetto a € 1.436,8 milioni realizzati nel primo semestre 2017. Nel secondo trimestre si è osservato un aumento del +9% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente (da € 691,4 milioni a € 756,9 milioni);
- Il **Margine commerciale lordo consolidato** è pari a € 77,0 milioni ed evidenzia una riduzione pari a -4% (€ -2,8 milioni) rispetto al corrispondente periodo del 2017 per effetto di una contrazione della marginalità percentuale realizzata. Nel secondo trimestre il Margine commerciale lordo, pari a € 38,0 milioni, è diminuito del -6% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente;
- L'**Utile operativo (EBIT)** nel primo semestre 2018, pari a € 10,9 milioni, mostra un incremento del + 11% rispetto al primo semestre 2017 (€ 9,8 milioni), con un'incidenza sui ricavi aumentata a 0,71% da 0,68%, per effetto prevalentemente di un miglioramento dell'incidenza dei costi operativi (-4,29% nel 2018 rispetto a -4,87% nel 2017). Il secondo trimestre mostra un EBIT consolidato di € 5,6 milioni, in crescita 10% (€ 0,5 milioni) rispetto al secondo trimestre 2017, con un incidenza sui ricavi aumentata da 0,73% a 0,74%;
- L'**Utile prima delle imposte consolidato**, pari a € 8,5 milioni ed in crescita del + 7% rispetto al primo semestre 2017, evidenzia una variazione positiva inferiore rispetto a quella rilevata a livello di EBIT, per effetto di maggiori oneri finanziari ed in particolare del differenziale negativo della gestione cambi essendo invece migliorato il saldo degli interessi passivi netti bancari. Nel solo secondo trimestre l'utile ante imposte mostra un andamento in controtendenza, con un peggioramento pari al -7% (€ -0,3 milioni) in quanto la gestione cambi ha visto una concentrazione di differenze negative nel bimestre aprile-maggio in corrispondenza del significativo calo delle quotazioni dell'euro rispetto al dollaro statunitense.
- L'**Utile netto consolidato** è pari a € 6,2 milioni, in riduzione del -1% (€ -0,1 milioni) rispetto al primo semestre 2017. Nel solo secondo trimestre 2018 l'utile netto consolidato si è attestato a € 2,8 milioni contro € 3,5 milioni del corrispondente periodo del 2017 (-20%);
- L'**Utile netto per azione ordinaria** al 30 giugno 2018, pari a 0,12 euro, si presenta in linea rispetto al valore del primo semestre 2017. Nel secondo trimestre l'utile netto per azione ordinaria è pari a 0,05 euro rispetto a 0,07 euro del corrispondente trimestre 2017 (-29%).

(euro/000)	30/06/2018	%	31/12/2017	%	Var.	Var. %
Capitale immobilizzato	118.721	32,81%	122.403	56,90%	(3.682)	-3%
Capitale circolante commerciale netto	269.296	74,42%	104.175	48,42%	165.121	159%
Altre attività/passività correnti	(11.676)	-3,23%	2.958	1,38%	(14.634)	-495%
Altre attività/passività non correnti	(14.472)	-4,00%	(14.406)	-6,70%	(66)	0%
Totale Impieghi	361.869	100,00%	215.130	100,00%	146.739	68%
Debiti finanziari correnti	49.455	13,67%	155.960	72,50%	(106.505)	-68%
(Attività)/Passività finanz. correnti per derivati	420	0,12%	663	0,31%	(243)	-37%
Crediti finanziari verso società di factoring	(769)	-0,21%	(1.534)	-0,71%	765	-50%
Debiti per acquisto partecipazioni correnti	1.309	0,36%	-	0,00%	1.309	N.S.
Crediti finanziari verso altri corrente	(3.622)	-1,00%	(510)	-0,24%	(3.112)	611%
Disponibilità liquide	(123.563)	-34,15%	(296.969)	-138,04%	173.406	-58%
Debiti finanziari correnti netti	(76.770)	-21,21%	(142.390)	-66,19%	65.620	-46%
Debiti finanziari non correnti	102.518	28,33%	19.927	9,26%	82.591	414%
Debiti per acquisto partecipazioni non correnti	-	0,00%	1.311	0,61%	(1.311)	-100%
Attività/Passività finanz. non correnti per derivati	241	0,07%	(36)	-0,02%	277	-769%
Crediti finanziari verso altri non correnti	(1.411)	-0,39%	(1.870)	-0,87%	459	-25%
Debiti finanziari netti (A)	24.578	6,79%	(123.058)	-57,20%	147.636	-120%
Patrimonio netto (B)	337.291	93,21%	338.188	157,20%	(897)	0%
Totale Fonti (C=A+B)	361.869	100,00%	215.130	100,00%	146.739	68%

- Il **Capitale circolante commerciale netto** al 30 giugno 2018 è pari a € 269,3 milioni a fronte di € 104,2 milioni al 31 dicembre 2017;
- La **Posizione finanziaria netta consolidata** puntuale al 30 giugno 2018, negativa per € 24,6 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 all'andamento del livello del capitale circolante puntuale al 30 giugno 2018 che risulta influenzato sia da fattori tecnici, in gran parte estranei all'andamento dei livelli medi dello stesso circolante, sia dal grado di utilizzo più o meno elevato dei programmi di factoring "pro soluto" dei crediti commerciali nonché dall'operazione di cartolarizzazione degli stessi.

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

Considerando anche forme tecniche di anticipazione dell'incasso dei crediti differenti da quelle precedentemente citate ma altrettanto dotate di effetti analoghi - i.e. il "confirming" utilizzato in Spagna - , l'effetto complessivo sul livello dei debiti finanziari netti consolidati al 30 giugno 2018 è quantificabile in ca. € 302 milioni (ca. € 424 milioni al 31 dicembre 2017);

- Il **Patrimonio netto consolidato** al 30 giugno 2018 ammonta a € 337,3 milioni, in riduzione di € -0,9 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 giugno 2018 sono di seguito illustrati:

(euro/000)	1° sem.		1° sem.		Var.	Var. %
	2018	%	2017	%		
Ricavi verso terzi	1.007.641		930.415		77.226	8%
Ricavi infragruppo	26.133		23.771		2.362	10%
Ricavi totali	1.033.774		954.186		79.588	8%
Costo del venduto	(977.026)	-94,51%	(894.763)	-86,55%	(82.263)	9%
Margine commerciale lordo	56.748	5,49%	59.423	6,23%	(2.675)	-5%
Costi di marketing e vendita	(20.873)	-2,02%	(22.750)	-2,38%	1.877	-8%
Costi generali e amministrativi	(29.470)	-2,85%	(30.522)	-3,20%	1.052	-3%
Utile operativo (EBIT)	6.405	0,62%	6.151	0,64%	254	4%

(euro/000)	2° trim.		2° trim.		Var.	Var. %
	2018	%	2017	%		
Ricavi verso terzi	484.578		436.020		48.558	11%
Ricavi infragruppo	13.667		11.306		2.361	21%
Ricavi totali	498.245		447.326		50.919	11%
Costo del venduto	(470.228)	-94,38%	(417.581)	-93,35%	(52.647)	13%
Margine commerciale lordo	28.017	5,62%	29.745	6,65%	(1.728)	-6%
Costi di marketing e vendita	(10.503)	-2,11%	(11.099)	-2,48%	596	-5%
Costi generali e amministrativi	(14.136)	-2,84%	(15.508)	-3,47%	1.372	-9%
Utile operativo (EBIT)	3.378	0,68%	3.138	0,70%	240	8%

- I **Ricavi totali** ammontano a € 1.033,8 milioni evidenziando un aumento del + 8% rispetto a € 954,2 milioni realizzati nel primo semestre 2017. Nel solo secondo trimestre 2018 in termini di variazione percentuale i ricavi mostrano un incremento del + 11% rispetto al secondo trimestre 2017;
- Il **Margine commerciale lordo**, pari a € 56,8 milioni, mostra una flessione -5% rispetto a € 59,4 milioni del primo semestre 2017, con un margine percentuale ridottosi al 5,49% dal 6,23%. Nel solo secondo trimestre 2018 il Margine commerciale lordo, pari a € 28,0 milioni, risulta in diminuzione del -6% rispetto al secondo trimestre 2017;
- L'**Utile operativo (EBIT)** è pari a € 6,4 milioni, con un'incidenza sui ricavi pressoché stabile, cresce del +4% rispetto al medesimo periodo del 2017 in quanto beneficia del contenimento costi operativi (€ -2,9 milioni). L'EBIT del solo secondo trimestre 2018 ha evidenza un miglioramento del +8% attestandosi a € 3,4 milioni rispetto a € 3,1 milioni del 2017 e con un'incidenza sui ricavi dello 0,68% rispetto all'0,70% dell'analogo periodo del 2017;

(euro/000)	30/06/2018	%	31/12/2017	%	Var.	Var. %
Capitale immobilizzato	113.487	38,30%	117.075	64,89%	(3.588)	-3%
Capitale circolante commerciale netto	188.805	63,72%	55.494	30,76%	133.311	240%
Altre attività/passività correnti	3.659	1,23%	17.699	9,81%	(14.040)	-79%
Altre attività/passività non correnti	(9.643)	-3,25%	(9.857)	-5,46%	214	-2%
Totale Impieghi	296.308	100,00%	180.411	100,00%	115.897	64%
Debiti finanziari correnti	45.745	15,44%	150.364	83,35%	(104.619)	-70%
(Attività)/Passività finanz. correnti per derivati	419	0,14%	644	0,36%	(225)	-35%
Crediti finanziari verso società di factoring	(769)	-0,26%	(1.534)	-0,85%	765	-50%
(Crediti)/debiti finanziari v/società del Gruppo	(102.500)	-34,59%	(112.500)	-62,36%	10.000	-9%
Crediti finanziari verso altri	(3.622)	-1,22%	(510)	-0,28%	(3.112)	611%
Disponibilità liquide	(52.129)	-17,59%	(184.912)	-102,49%	132.783	-72%
Debiti finanziari correnti netti	(111.547)	-37,65%	(148.448)	-82,28%	36.901	-25%
Debiti finanziari non correnti	101.633	34,30%	18.163	10,07%	83.470	460%
Debiti per acquisto partecipazioni non correnti	-	0,00%	1.311	0,73%	(1.311)	-100%
(Attività)/Passività finanz. non correnti per derivati	253	0,09%	-	0,00%	253	N.S.
Crediti finanziari verso altri	(1.411)	-0,48%	(1.870)	-1,04%	459	-25%
Debiti finanziari netti (A)	(11.072)	-3,74%	(130.844)	-72,53%	119.772	-92%
Patrimonio netto (B)	307.380	103,74%	311.255	172,53%	(3.875)	-1%
Totale Fonti (C=A+B)	296.308	100,00%	180.411	100,00%	115.897	64%

- Il **Capitale circolante commerciale netto** al 30 giugno 2018 risulta pari a € 188,8 milioni, a fronte di € 55,5 milioni al 31 dicembre 2017;
- La **Posizione finanziaria netta** puntuale al 30 giugno 2018, positiva per € 11,1 milioni, si confronta con un surplus di liquidità di € 130,8 milioni al 31 dicembre 2017. L'effetto al 30 giugno 2018 del ricorso alla fattorizzazione "pro-soluto" ed alla cartolarizzazione dei crediti è pari a € 159 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 giugno 2018 sono di seguito illustrati:

(euro/000)	1° sem. 2018	%	1° sem. 2017	%	Var.	Var. %
Ricavi verso terzi	530.519		506.427		24.092	5%
Ricavi infragruppo	-		-		-	0%
Ricavi totali	530.519		506.427		24.092	5%
Costo del venduto	(510.401)	-96,21%	(486.080)	-95,98%	(24.321)	5%
Margine commerciale lordo	20.118	3,79%	20.347	4,02%	(229)	-1%
Costi di marketing e vendita	(5.931)	-1,12%	(5.690)	-1,12%	(241)	4%
Costi generali e amministrativi	(9.753)	-1,84%	(10.974)	-2,17%	1.221	-11%
Utile operativo (EBIT)	4.434	0,84%	3.683	0,73%	751	20%

(euro/000)	2° trim.		2° trim.		Var.	Var. %
	2018	%	2017	%		
Ricavi verso terzi	272.308		255.408		16.900	7%
Ricavi infragruppo	-		-		-	0%
Ricavi totali	272.308		255.408		16.900	7%
Costo del venduto	(262.343)	-96,34%	(244.928)	-95,90%	(17.415)	7%
Margine commerciale lordo	9.965	3,66%	10.480	4,10%	(515)	-5%
Costi di marketing e vendita	(2.910)	-1,07%	(2.976)	-1,17%	66	-2%
Costi generali e amministrativi	(4.873)	-1,79%	(5.565)	-2,18%	692	-12%
Utile operativo (EBIT)	2.182	0,80%	1.939	0,76%	243	13%

- I **Ricavi totali** ammontano a € 530,5 milioni, evidenziando un aumento del +5% rispetto a € 506,4 milioni rilevati nel primo semestre 2017. Nel solo secondo trimestre le vendite hanno evidenziato un incremento del +7% (pari a € 16,9 milioni) rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente.
- Il **Margine commerciale lordo** al 30 giugno 2018 ammonta a € 20,1 milioni, (€-1% rispetto al primo semestre 2017) e con una incidenza sui ricavi ridottasi dal 4,02% al 3,79%. Nel solo secondo trimestre il Margine commerciale lordo è diminuito del -5% rispetto al secondo trimestre dell'esercizio precedente, con una incidenza sui ricavi che diminuisce dal 4,10% al 3,66%;
- L'**Utile operativo (EBIT)** pari a € 4,4 milioni, migliora di € 0,8 milioni rispetto al valore registrato nel primo semestre 2017, con un'incidenza sui ricavi che cresce a 0,84% da 0,73%. Nel secondo trimestre 2018 l'Utile operativo (EBIT) ammonta a € 2,2 milioni rispetto a € 1,9 milioni del secondo trimestre 2017 con una redditività percentuale che cresce da 0,76% a 0,80%.

(euro/000)	30/06/2018	%	31/12/2017	%	Var.	Var. %
Capitale immobilizzato	79.781	56,72%	80.051	72,87%	(270)	0%
Capitale circolante commerciale netto	80.813	57,45%	49.102	44,69%	31.711	65%
Altre attività/passività correnti	(15.098)	-10,73%	(14.742)	-13,42%	(356)	2%
Altre attività/passività non correnti	(4.829)	-3,43%	(4.549)	-4,14%	(280)	6%
Totale Impieghi	140.667	100,00%	109.862	100,00%	30.805	28%
Debiti finanziari correnti	3.710	2,64%	5.596	5,09%	(1.886)	-34%
(Attività)/Passività finanz. correnti per derivati	1	0,00%	19	0,02%	(18)	-95%
(Crediti)/debiti finanziari v/società del Gruppo	102.738	73,04%	112.500	102,40%	(9.762)	-9%
Disponibilità liquide	(71.434)	-50,78%	(112.057)	-102,00%	40.623	-36%
Debiti finanziari correnti netti	35.015	24,89%	6.058	5,51%	28.957	478%
Debiti finanziari non correnti	885	0,63%	1.764	1,61%	(879)	-50%
(Attività)/Passività finanz. non correnti per derivati	(12)	-0,01%	(36)	-0,03%	24	-67%
Debiti finanziari netti (A)	35.888	25,51%	7.786	7,09%	28.102	361%
Patrimonio netto (B)	104.779	74,49%	102.076	92,91%	2.703	3%
Totale Fonti (C=A+B)	140.667	100,00%	109.862	100,00%	30.805	28%

- Il **Capitale circolante commerciale netto** al 30 giugno 2018 è pari a € 80,8 milioni a fronte di € 49,1 milioni al 31 dicembre 2017;
- La **Posizione finanziaria netta** al 30 giugno 2018, negativa per € 35,9 milioni, si confronta con una posizione finanziaria netta 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. € 143 milioni (ca. € 240 milioni al 31 dicembre 2017).

C) Conto economico per società

Si riporta di seguito lo schema di conto economico separato con evidenza dei contributi apportati dalle singole società del Gruppo in quanto significativi¹:

(euro/000)	6 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	982.660	9.556	10.677	4.748	-	1.007.641	291.164	12.885	4.374	222.095	-	530.519	-	1.538.159	
Ricavi fra settori	26.233	2.193	1.560	8.093	(11.946)	26.133	9.200	-	82	1.358	(10.641)	-	(26.133)	-	
Ricavi totali	1.008.893	11.749	12.237	12.841	(11.946)	1.033.774	300.364	12.885	4.456	223.453	(10.641)	530.519	(26.133)	1.538.159	
Costo del venduto	(959.621)	(10.778)	(6.733)	(11.851)	11.957	(977.026)	(289.325)	(12.570)	(4.026)	(215.119)	10.639	(510.401)	26.220	(1.461.207)	
Margine commerciale lordo	49.272	971	5.504	990	11	56.748	11.039	315	430	8.334	(2)	20.118	87	76.952	
<i>Margine commerciale lordo %</i>	<i>4,88%</i>	<i>8,26%</i>	<i>44,98%</i>	<i>7,71%</i>	<i>-0,09%</i>	<i>5,49%</i>	<i>3,68%</i>	<i>2,44%</i>	<i>9,65%</i>	<i>3,73%</i>		<i>3,79%</i>		<i>5,00%</i>	
Costi marketing e vendita	(16.500)	(420)	(3.654)	(303)	4	(20.873)	(2.829)	(183)	(708)	(2.236)	26	(5.931)	-	(26.804)	
Costi generali e amministrativi	(27.715)	(126)	(1.461)	(166)	(2)	(29.470)	(6.271)	(358)	(165)	(2.935)	(25)	(9.753)	12	(39.211)	
Utile operativo (EBIT)	5.057	425	389	521	13	6.405	1.939	(226)	(443)	3.163	(1)	4.434	99	10.937	
<i>EBIT %</i>	<i>0,50%</i>	<i>3,62%</i>	<i>3,18%</i>	<i>4,06%</i>	<i>-0,11%</i>	<i>0,62%</i>	<i>0,65%</i>	<i>-1,75%</i>	<i>-9,94%</i>	<i>1,42%</i>		<i>0,84%</i>		<i>0,71%</i>	
(Oneri) proventi finanziari														(2.403)	
(Oneri) proventi da altri invest.														-	
Utile prima delle imposte														8.534	
Imposte														(2.343)	
Utile netto														6.191	
- di cui pertinenza di terzi														65	
- di cui pertinenza Gruppo														6.26	

(euro/000)	6 mesi 2017													Elisioni e altro	Gruppo
	Italia						Penisola Iberica								
	E.Spa + V-Valley	Mosaico	Celly*	EDSIan	Elisioni e altro	Totale	Esprinet Iberica	Esprinet Portugal	V-Valley Iberian	Vinzeo + Tape	Elisioni ed altro	Totale			
Ricavi verso terzi	866.154	23.500	12.483	28.278	-	930.415	281.200	12.840	3.687	208.700	-	506.427	-	1.436.842	
Ricavi fra settori	32.406	839	338	860	(10.672)	23.771	9.247	10	-	1.681	(10.939)	-	(23.771)	-	
Ricavi totali	898.560	24.339	12.821	29.138	(10.672)	954.186	290.447	12.850	3.687	210.381	(10.939)	506.427	(23.771)	1.436.842	
Costo del venduto	(849.967)	(22.353)	(7.413)	(25.700)	10.670	(894.763)	(278.303)	(12.516)	(3.313)	(202.886)	10.939	(486.080)	23.760	(1.357.083)	
Margine commerciale lordo	48.593	1.986	5.408	3.438	(2)	59.423	12.144	334	374	7.495	-	20.347	(11)	79.759	
<i>Margine commerciale lordo %</i>	<i>5,41%</i>	<i>8,16%</i>	<i>42,18%</i>	<i>11,80%</i>	<i>0,02%</i>	<i>6,23%</i>	<i>4,18%</i>	<i>2,60%</i>	<i>10,14%</i>	<i>3,56%</i>		<i>4,02%</i>		<i>5,55%</i>	
Costi marketing e vendita	(15.123)	(671)	(4.631)	(2.331)	6	(22.750)	(3.211)	(170)	(524)	(1.786)	2	(5.690)	(45)	(28.485)	
Costi generali e amministrativi	(26.470)	(439)	(1.588)	(2.027)	2	(30.522)	(6.895)	(298)	(145)	(3.635)	(2)	(10.974)	52	(41.444)	
Utile operativo (EBIT)	7.000	876	(811)	(920)	6	6.151	2.038	(134)	(295)	2.074	-	3.683	(4)	9.830	
<i>EBIT %</i>	<i>0,78%</i>	<i>3,60%</i>	<i>-6,33%</i>	<i>-3,16%</i>	<i>-0,06%</i>	<i>0,64%</i>	<i>0,70%</i>	<i>-1,04%</i>	<i>-8,00%</i>	<i>0,99%</i>		<i>0,73%</i>		<i>0,68%</i>	
(Oneri) proventi finanziari														(1.867)	
(Oneri) proventi da altri invest.														(16)	
Utile prima delle imposte														7.947	
Imposte														(1.680)	
Utile netto														6.267	
- di cui pertinenza di terzi														(11)	
- di cui pertinenza Gruppo														6.380	

* Si intende sottogruppo, formato da Celly S.p.A., Celly Nordic OY, Celly Swiss S.a.g.l. 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):

¹ Non vengono espresse 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)	1° sem.		1° sem.		Var.	Var. %
	2018	%	2018 riclassificato	%		
Ricavi	1.538.159	100,00%	1.538.159	100,00%	-	0%
Costo del venduto	(1.461.207)	-95,00%	(1.458.657)	-94,83%	(2.550)	0%
Margine commerciale lordo	76.952	5,00%	79.502	5,17%	(2.550)	-3%
Costi di marketing e vendita	(26.804)	-1,74%	(26.804)	-1,74%	-	0%
Costi generali e amministrativi	(39.211)	-2,55%	(39.211)	-2,55%	-	0%
Utile operativo (EBIT)	10.937	0,71%	13.487	0,88%	(2.550)	-19%
(Oneri)/proventi finanziari	(2.403)	-0,16%	(4.953)	-0,32%	2.550	-51%
Utile prima delle imposte	8.534	0,55%	8.534	0,55%	-	0%
Imposte	(2.343)	-0,15%	(2.343)	-0,15%	-	0%
Utile netto	6.191	0,40%	6.191	0,40%	-	0%

(euro/000)	2° trim.		2° trim.		Var.	Var. %
	2018	%	2018 riclassificato	%		
Ricavi	756.885	100,00%	756.885	100,00%	-	0%
Costo del venduto	(718.885)	-94,98%	(717.567)	-94,81%	(1.318)	0%
Margine commerciale lordo	38.000	5,02%	39.318	5,19%	(1.318)	-3%
Costi di marketing e vendita	(13.414)	-1,77%	(13.414)	-1,77%	-	0%
Costi generali e amministrativi	(19.000)	-2,51%	(19.000)	-2,51%	-	0%
Utile operativo (EBIT)	5.586	0,74%	6.904	0,91%	(1.318)	-19%
(Oneri)/proventi finanziari	(1.594)	-0,21%	(2.912)	-0,38%	1.318	-45%
Utile prima delle imposte	3.992	0,53%	3.992	0,53%	-	0%
Imposte	(1.141)	-0,15%	(1.141)	-0,15%	-	0%
Utile netto	2.851	0,38%	2.851	0,38%	-	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 ed una linea per cassa "revolving" a 5 anni di importo pari a € 65,0 milioni, entrambe assistite da covenant.

Al 31 dicembre 2017 dei n. 4 covenant previsti ne risultavano rispettati n. 3 mentre il covenant restante risulta violato.

In ragione di ciò, conformemente con i principi contabili vigenti, l'intero importo in essere della linea "amortising" - nonché la passività rappresentativa del "fair value" dei contratti di "IRS-Interest Rate Swap"

stipulati ai fini della copertura del rischio di tasso di interesse sul finanziamento – sono stati iscritti tra i debiti finanziari correnti.

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%²).

Il dividendo è stato messo in pagamento a partire dal 16 maggio 2018, con stacco cedola n. 13 il 14 maggio 2018 e “record date” il 15 maggio 2018.

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

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

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

L’Assemblea ha altresì:

- approvato la prima sezione della Relazione sulla Remunerazione ai sensi del comma 6 art. 123-ter del D. Lgs. n. 58/1998;
- autorizzato il Consiglio di Amministrazione ad eseguire un piano di acquisto e disposizione di azioni proprie, per 18 mesi dalla data della delibera, di un massimo di 2.620.217 azioni ordinarie (pari al 5% del Capitale Sociale), revocando contestualmente per la parte non utilizzata l’analoga autorizzazione deliberata dall’Assemblea del 4 maggio 2017;
- approvato, nell’ambito delle politiche di remunerazione ed ai sensi dell’art. 114-bis, D.Lgs. n. 58/1998, un Piano di compensi (“Long Term Incentive Plan”) a favore di componenti del Consiglio di Amministrazione e dirigenti della Società, valido per il triennio 2018/2019/2020 ed avente ad oggetto l’attribuzione di diritti di assegnazione gratuita (“Performance Stock Grant”) ai beneficiari, da individuarsi a cura del Consiglio di Amministrazione, di massimo n. 1.150.000 azioni della Società;
- autorizzato all’aggiornamento delle condizioni economiche dell’incarico di revisione legale conferito a EY S.p.a. nella misura di (i) euro 32.110 per ciascuno degli esercizi 2017 e 2018 per attività aggiuntive ricorrenti sul bilancio consolidato e (ii) di euro 22.500 nel solo esercizio 2017 per le attività finalizzate alla prima applicazione del nuovo principio contabile IFRS 15.

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..

² Calcolato sull’utile netto consolidato del Gruppo Esprinet

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 ed il 28 giugno 2018 ha complessivamente acquistato n. 224.500 azioni ordinarie Esprinet S.p.A. (corrispondenti allo 0,43% del capitale sociale), ad un prezzo medio unitario pari a 3,64 euro per azione al netto delle commissioni.

Per effetto di tali acquisti, dalla data del 30 giugno 2018 Esprinet S.p.A. detiene n. 336.255 azioni proprie, pari allo 0,64% 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.

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 € 5,9 milioni oltre sanzioni e interessi, in relazione ad operazioni poste in essere negli anni dal 2010 al 2012. 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 della presente relazione 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 cui € 1,5 milioni 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;
- in data 18 maggio 2018 in Commissione Tributaria Provinciale si è tenuta la discussione sul merito relativamente all'anno 2012, sono stati richiesti alla Società altri documenti ed è stata fissata l'udienza per il giorno 21 settembre 2018;

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 4mila 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 € 48mila, sull’atto di acquisto del 2016 di un ramo d’azienda da ITWAY S.p.A.;
- 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 € 182mila, sull’atto di acquisto del 2016 di un ramo d’azienda da EDSLan S.p.A. (ora I-Trading S.r.l.).

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 € 74mila 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 del periodo in esame sono sinteticamente descritti nel seguito:

Acquisto di azioni proprie

In prosecuzione del programma di acquisto di azioni proprie deliberato dell’Assemblea dei Soci di Esprinet S.p.A. del 4 maggio 2018, la Società tra il 1° luglio 2018 ed il 2 agosto 2012 ha complessivamente acquistato n. 635.500 azioni ordinarie Esprinet S.p.A. (corrispondenti all’ 1,21% del capitale sociale), ad un prezzo medio unitario pari a 3,85 euro per azione al netto delle commissioni.

Per effetto di tali acquisti alla data della presente relazione Esprinet S.p.A. detiene complessivamente n. 971.755 azioni proprie, pari all’ 1,85% del capitale sociale.

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

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 rispetto agli originari € 80,0 milioni.

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 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

In data 31 luglio 2018 Esprinet S.p.A. ha ricevuto la notifica di un avviso di accertamento relativo al versamento di imposte indirette per 66mila euro oltre sanzioni e interessi, in relazione a cessioni poste in essere nel 2013 senza applicazione dell'imposta sul valore aggiunto (IVA) a seguito della presentazione da parte di un cliente di una dichiarazione di intento che, successive verifiche fiscali, hanno riscontrato il cliente non avrebbe potuto rilasciare non possedendo i requisiti per essere considerato esportatore abituale. La Società predisporrà ricorso contro l'avviso di accertamento.

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 € 82mila oltre sanzioni e interessi.

La Società, con il supporto dei propri consulenti, sta effettuando le valutazioni su come procedere.

In data 4 settembre 2018 l'Agenzia delle Entrate ha formulato una proposta di mediazione in relazione a € 48mila di maggiore imposta di registro contestata da quest'ultima sull'acquisto di ramo d'azienda da ITWAY S.p.A. effettuato nel 2016 da Mosaico S.r.l.. La proposta è attualmente al vaglio delle società.

G) Evoluzione prevedibile della gestione

Nel primo semestre 2018 il mercato della distribuzione IT è cresciuto in Italia di oltre l'8% rispetto all'analogo periodo dell'anno precedente (Fonte: elaborazione società su dati Context)³

Il segmento dei PC (Desktop e Notebook) è l'unica linea di prodotto che ha mostrato un leggero tasso di discesa (+2%). Il segmento del "printing" (stampanti e consumabili) è cresciuto del +3% e tutti gli altri segmenti sono cresciuti high-single digit con una punta del +31% per il segmento telefonia che si è dimostrato una volta di più forte motore di crescita per l'intero settore distributivo.

In questo contesto il Gruppo Esprinet ha mantenuto la sua quota di mercato grazie ad una performance particolarmente brillante nel segmento dei prodotti per "datacenter", del printing e dei PC. Buona la crescita nel segmento telefonia con crescita in doppia cifra sebbene inferiore a quella complessiva del mercato.

La crescita del mercato italiano è stata alimentata in modo più marcato dal segmento di clientela "retail", cresciuto di oltre il +10% mentre il segmento della clientela professionale è cresciuto di circa il +7%.

Il Gruppo Esprinet in Italia ha avuto performance di crescita equivalenti nei due segmenti.

Il mercato distributivo spagnolo è cresciuto complessivamente del +7% ed il Gruppo Esprinet, con una crescita del +4%, ha perso quota di mercato.

La principale categoria merceologica ad alimentare la crescita è stata la telefonia che ha fatto segnare un +32%

In flessione del -3% si è rivelato il segmento dei PC mentre hanno segnato crescite "mid-single digit" le altre linee di prodotto con un valore del +3% circa per il printing.

Il Gruppo Esprinet è decresciuto di quasi il 9% sui PC ed è cresciuto del +31% sulla telefonia.

La crescita del segmento di clientela professionale è stata del +3% ed il Gruppo Esprinet ha mantenuto la sua quota di mercato con crescite allineate.

Molto più vivace la performance della clientela "retail" cresciuta del +14% con il Gruppo Esprinet che anche nel secondo trimestre ha preferito rinunciare a volumi di vendita poco profittevoli nel segmento mettendo a segno una crescita del solo 2%.

³ 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.

Sui mercati di riferimento del Gruppo nel corso del semestre appena concluso si è osservato una persistente forte pressione sulle marginalità di prodotto dovute ai fenomeni di accentuata competizione in apparente lenta attenuazione.

Tutte le principali linee di prodotto hanno subito una riduzione della marginalità lorda di prodotto da 30 a 40 bps con l'eccezione delle linee di prodotto «a valore» o per datacenter che hanno mantenuto sostanzialmente stabile la marginalità percentuale.

Nel corso del secondo trimestre si sono dispiegate in modo completo le sinergie di costo ricercate con il piano di razionalizzazione messo in atto nel corso del 2017.

La riduzione delle SG&A è la risultante di una discesa del 5% del costo del personale, del 6% dei costi di locazione degli spazi oltre che di un sensibile contenimento delle spese promozionali e di marketing.

Sul fronte della gestione del capitale circolante commerciale netto si osserva una significativa riduzione del livello di stock in sostanziale costanza nelle condizioni di incasso e pagamento di clienti e fornitori.

Nel corso dei mesi di luglio e agosto il Gruppo ha visto una forte accelerazione dei ricavi che fa ipotizzare la riconquista di quote di mercato soprattutto sul segmento della clientela "retail" in Spagna.

Le dinamiche di razionalizzazione dei livelli delle scorte continuano ad essere positive e non si scontrano con particolari criticità sul fronte della domanda da parte della clientela.

Si prevedono nelle prossime settimane importanti lanci di prodotto nel segmento consumer che dovrebbero alimentare il mercato soprattutto della telefonia.

Non si evidenziano particolari scostamenti rispetto ai piani sul fronte della gestione dei costi di struttura mentre permane la pressione sui margini di prodotto anche se apparentemente in fase di stabilizzazione.

Alla luce di quanto sopra e delle previsioni per l'intero esercizio, in assenza di eventi negativi al momento non prevedibili, il Gruppo si attende di conseguire un risultato di EBIT allineato alla parte bassa del range 39/41 milioni di euro precedentemente comunicato pur in presenza di marginalità lorde di prodotto percentualmente inferiori di quelle previste a budget.

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 semestre chiuso al 30 giugno 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)	6 mesi						2° trimestre						
	note	2018	%	2017 *	note	%	% var. 18/17	2018	%	2017 *	note	%	% var. 18/17
<u>Dati economici</u>													
Ricavi		1.538.159	100,0%	1.436.842		100,0%	7%	756.885	100,0%	691.428		100,0%	9%
Margine commerciale lordo		76.952	5,0%	79.759		5,6%	-4%	38.000	5,0%	40.224		5,8%	-6%
EBITDA	(1)	13.351	0,9%	12.335	(1)	0,9%	8%	6.780	0,9%	6.417		0,9%	6%
Utile operativo (EBIT)		10.937	0,7%	9.830		0,7%	11%	5.586	0,7%	5.078		0,7%	10%
Utile prima delle imposte		8.534	0,6%	7.947		0,6%	7%	3.891	0,5%	4.185		0,6%	-7%
Utile netto		6.191	0,4%	6.267		0,4%	-1%	2.778	0,4%	3.474		0,5%	-20%
<u>Dati patrimoniali e finanziari</u>													
Cash flow	(2)	8.519		8.554	(2)								
Investimenti lordi		1.272		2.127									
Capitale d'esercizio netto	(3)	257.620		107.133	(3)								
Capitale circolante comm. netto	(4)	269.296		104.175	(4)								
Capitale immobilizzato	(5)	118.721		122.403	(5)								
Capitale investito netto	(6)	361.869		215.128	(6)								
Patrimonio netto		337.291		338.188									
Patrimonio netto tangibile	(7)	245.823		246.522	(7)								
Posizione finanziaria netta (PFN)	(8)	24.578		(123.058)	(8)								
<u>Principali indicatori</u>													
PFN/Patrimonio netto		0,1		(0,4)									
PFN/Patrimonio netto tangibile		0,1		(0,5)									
Utile operativo (EBIT)/Oneri finanziari netti		4,6		5,3									
EBITDA/Oneri finanziari netti		5,6		6,6									
PFN/EBITDA		1,8		(3,1)									
<u>Dati operativi</u>													
Numero dipendenti a fine periodo		1.250		1.320									
Numero dipendenti medi	(9)	1.250		1.324	(9)								
<u>Utile per azione (euro)</u>													
Utile per azione di base		0,12		0,12		0%		0,05		0,07			-29%
Utile per azione diluito		0,12		0,12		0%		0,05		0,07			-29%

(*) 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 del primo semestre 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)	30/06/2018	di cui parti correlate	31/12/2017	di cui parti correlate
ATTIVO				
Attività non correnti				
Immobilizzazioni materiali	13.756		14.634	
Avviamento	90.595		90.595	
Immobilizzazioni immateriali	873		1.070	
Partecipazioni in società collegate	-		-	
Attività per imposte anticipate	11.511		11.262	
Attività finanziarie per strumenti derivati	12		36	
Crediti ed altre attività non correnti	3.397	1.553	6.712	1.553
	120.144	1.553	124.309	1.553
Attività correnti				
Rimanenze	428.854		481.551	
Crediti verso clienti	324.489	5	313.073	11
Crediti tributari per imposte correnti	2.041		3.116	
Altri crediti ed attività correnti	26.426	379	27.778	10
Disponibilità liquide	123.563		296.969	
	905.373	384	1.122.487	21
Attività gruppi in dismissione				
	-		-	
Totale attivo	1.025.517	1.937	1.246.796	1.574
PATRIMONIO NETTO				
Capitale sociale	7.861		7.861	
Riserve	322.186		303.046	
Risultato netto pertinenza gruppo	6.126		26.235	
Patrimonio netto pertinenza Gruppo	336.173		337.142	
Patrimonio netto di terzi	1.118		1.046	
Totale patrimonio netto	337.291		338.188	
PASSIVO				
Passività non correnti				
Debiti finanziari	102.518		19.927	
Passività finanziarie per strumenti derivati	253		-	
Passività per imposte differite	7.702		7.088	
Debiti per prestazioni pensionistiche	4.532		4.814	
Debito per acquisto partecipazioni	-		1.311	
Fondi non correnti ed altre passività	2.238		2.504	
	117.243		35.644	
Passività correnti				
Debiti verso fornitori	484.047	-	690.449	-
Debiti finanziari	49.455		155.960	
Debiti tributari per imposte correnti	1.321		693	
Passività finanziarie per strumenti derivati	420		663	
Debiti per acquisto partecipazioni correnti	1.309		-	
Fondi correnti ed altre passività	34.431	451	25.199	1.510
	570.983	451	872.964	1.510
Passività gruppi in dismissione				
	-		-	
TOTALE PASSIVO	688.226	451	908.608	1.510
Totale patrimonio netto e passivo	1.025.517	451	1.246.796	1.510

Conto economico separato consolidato

(euro/000)	1° sem. 2018	di cui non ricorrenti	di cui parti correlate*	1° sem. 2017	di cui non ricorrenti	di cui parti correlate*
Ricavi	1.538.159	-	5	1.436.842	-	18
Costo del venduto	(1.461.207)	-	-	(1.357.083)	-	-
Margine commerciale lordo	76.952	-		79.759	-	
Costi di marketing e vendita	(26.804)	-	-	(28.485)	-	-
Costi generali e amministrativi	(39.211)	-	(2.447)	(41.444)	(1.133)	(2.425)
Utile operativo (EBIT)	10.937	-		9.830	(1.133)	
(Oneri)/proventi finanziari	(2.403)	-	2	(1.867)	-	-
(Oneri)/proventi da altri invest.	-	-		(16)	-	
Utile prima delle imposte	8.534	-		7.947	(1.133)	
Imposte	(2.343)	-	-	(1.680)	144	-
Utile netto	6.191	-		6.267	(989)	
- di cui pertinenza di terzi	65			(113)		
- di cui pertinenza Gruppo	6.126	-		6.380	(989)	
Utile netto per azione - di base (euro)	0,12			0,12		
Utile netto per azione - diluito (euro)	0,12			0,12		

(euro/000)	2° trim. 2018	di cui non ricorrenti	di cui parti correlate*	2° trim. 2017	di cui non ricorrenti	di cui parti correlate*
Ricavi	756.885	-	2	691.428	-	18
Costo del venduto	(718.885)	-	-	(651.204)	-	-
Margine commerciale lordo	38.000	-		40.224	-	
Altri proventi	-	-		-	-	
Costi di marketing e vendita	(13.414)	-	-	(14.109)	-	-
Costi generali e amministrativi	(19.000)	-	(1.223)	(21.037)	(640)	(1.217)
Utile operativo (EBIT)	5.586	-		5.078	(640)	
(Oneri)/proventi finanziari	(1.695)	-	-	(879)	-	-
(Oneri)/proventi da altri invest.	-	-		(14)	-	
Utile prima delle imposte	3.891	-		4.185	(640)	
Imposte	(1.113)	-	-	(711)	15	-
Utile netto	2.778	-		3.474	(625)	
- di cui pertinenza di terzi	25			(38)		
- di cui pertinenza Gruppo	2.753	-		3.512	(625)	
Utile netto per azione - di base (euro)	0,05			0,07		
Utile netto per azione - diluito (euro)	0,05			0,07		

Conto economico complessivo consolidato

(euro/000)	1° sem.	1° sem.	2° trim.	2° trim.
	2018	2017	2018	2017
Utile netto	6.191	6.267	2.778	3.474
<i>Altre componenti di conto economico complessivo da riclassificare nel conto economico separato:</i>				
- Variazione riserva "cash flow hedge"	(5)	(247)	(58)	(293)
- Impatto fiscale su variazione riserva "cash flow hedge"	(4)	71	8	79
- Variazione riserva "conversione in euro"	5	2	2	(1)
<i>Altre componenti di conto economico complessivo da non riclassificare nel conto economico separato:</i>				
- Variazione riserva "fondo TFR"	136	136	79	82
- Impatto fiscale su variazioni riserva "fondo TFR"	(30)	(30)	(18)	(18)
Altre componenti di conto economico complessivo	103	(68)	13	(151)
Totale utile/(perdita) complessiva per il periodo	6.294	6.199	2.791	3.323
- di cui pertinenza Gruppo	6.219	6.310	2.758	3.359
- di cui pertinenza di terzi	75	(111)	33	(36)

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	-	(68)	-	6.267	6.199	(111)	6.310
Destinazione risultato esercizio precedente	-	19.883	-	(19.883)	-	-	-
Dividendi distribuiti	-	-	-	(6.987)	(6.987)	-	(6.987)
Totale operazioni con gli azionisti	-	19.883	-	(26.870)	(6.987)	-	(6.987)
Piani azionari in corso	-	725	-	-	725	-	725
Altri movimenti	-	4	-	-	4	1	3
Saldi al 30 giugno 2017	7.861	308.915	(5.145)	6.267	317.898	889	317.009
Saldi al 31 dicembre 2017	7.861	309.192	(5.145)	26.280	338.188	1.046	337.142
Utile/(perdita) complessivo di periodo	-	103	-	6.191	6.294	75	6.219
Destinazione risultato esercizio precedente	-	19.293	-	(19.293)	-	-	-
Dividendi distribuiti	-	-	-	(6.987)	(6.987)	-	(6.987)
Acquisto azioni proprie	-	-	(818)	-	(818)	-	(818)
Totale operazioni con gli azionisti	-	19.293	(818)	(26.280)	(7.805)	-	(7.805)
Consegna azioni per piani azionari	-	(3.814)	4.274	-	460	-	460
FTA nuovi principi contabili IFRS	-	133	-	-	133	-	133
Altri movimenti	-	21	-	-	21	(3)	24
Saldi al 30 giugno 2018	7.861	324.928	(1.689)	6.191	337.291	1.118	336.173

Posizione finanziaria netta consolidata

(euro/000)	30/06/2018	31/12/2017	Var.	30/06/2017	Var.
Debiti finanziari correnti	49.455	155.960	(106.505)	71.968	(22.513)
Debiti per acquisto partecipazioni correnti	1.309	-	1.309	5.072	(3.763)
(Attività)/Passività finanziarie correnti per strumenti derivati	420	663	(243)	281	139
Crediti finanziari verso società di factoring	(769)	(1.534)	765	(8.850)	8.081
Crediti finanziari verso altri	(3.622)	(510)	(3.112)	(462)	(3.160)
Disponibilità liquide	(123.563)	(296.969)	173.406	(78.332)	(45.231)
Debiti finanziari correnti netti	(76.770)	(142.390)	65.620	(10.323)	(66.447)
Debiti finanziari non correnti	102.518	19.927	82.591	151.380	(48.862)
Debiti per acquisto partecipazioni non correnti	-	1.311	(1.311)	3.934	(3.934)
(Attività)/Passività finanziarie non correnti per strumenti derivati	241	(36)	277	127	114
Crediti finanziari verso altri	(1.411)	(1.870)	459	(1.870)	459
Debiti finanziari netti	24.578	(123.058)	147.636	143.248	(118.670)

Rendiconto finanziario consolidato

(euro/000)	1° sem.	1° sem.
	2018	2017
Flusso monetario da attività di esercizio (D=A+B+C)	(141.096)	(237.333)
Flusso di cassa del risultato operativo (A)	13.299	12.422
Utile operativo da attività in funzionamento	10.937	9.830
Ammortamenti e altre svalutazioni delle immobilizzazioni	2.330	2.287
Variazione netta fondi	(266)	(215)
Variazione non finanziaria dei debiti per prestazioni pensionistiche	(161)	(205)
Costi non monetari piani azionari	459	725
Flusso generato/(assorbito) dal capitale circolante (B)	(152.353)	(248.871)
(Incremento)/Decremento delle rimanenze	52.697	(109.550)
(Incremento)/Decremento dei crediti verso clienti	(11.416)	80.588
(Incremento)/Decremento altre attività correnti	4.520	2.370
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(206.605)	(223.793)
Incremento/(Decremento) altre passività correnti	8.451	1.514
Altro flusso generato/(assorbito) dalle attività di esercizio (C)	(2.042)	(884)
Interessi pagati al netto interessi ricevuti	(817)	(700)
Differenze cambio realizzate	(253)	217
Imposte pagate	(972)	(401)
Flusso monetario da attività di investimento (E)	1.049	(2.668)
Investimenti netti in immobilizzazioni materiali	(1.151)	(1.849)
Investimenti netti in immobilizzazioni immateriali	(104)	(242)
Altre attività e passività non correnti	3.121	(577)
Acquisto azioni proprie	(817)	-
Flusso monetario da attività di finanziamento (F)	(33.359)	32.400
Finanziamenti a medio/lungo termine ottenuti	-	165.000
Rimborsi/rinegoziazioni di finanziamenti a medio/lungo termine	(19.217)	(73.383)
Variazione dei debiti finanziari	(5.801)	(50.381)
Variazione dei crediti finanziari e degli strumenti derivati	(1.855)	(1.906)
Prezzo dilazionato acquisizione Celly	-	(12)
Prezzo dilazionato acquisizione Vinzeo	-	355
Distribuzione dividendi	(6.987)	(6.987)
Incremento/(Decremento) riserva "cash-flow hedge"	(9)	(176)
Variazione Patrimonio Netto di terzi	81	(110)
Altri movimenti	429	-
Flusso monetario netto del periodo (G=D+E+F)	(173.406)	(207.601)
Disponibilità liquide all'inizio del periodo	296.969	285.933
Flusso monetario netto del periodo	(173.406)	(207.601)
Disponibilità liquide alla fine del periodo	123.563	78.332