



Comunicato stampa ai sensi del Regolamento Consob n. 11971/99

Esprinet: approvato il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2015

Risultati dei primi nove mesi 2015:

Ricavi netti consolidati: € 1.805,5 milioni (+18% vs € 1.535,4 milioni dei primi nove mesi 2014)
Margine commerciale lordo: € 109,0 milioni (+13% vs € 96,3 milioni)
Utile operativo (EBIT): € 28,4 milioni (+17% vs € 24,3 milioni)
Utile netto: € 17,8 milioni (+2% vs € 17,4 milioni)

Posizione finanziaria netta al 30 settembre 2015 negativa per € 58,0 milioni
(vs Posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2014 positiva per € 130,3 milioni)

Risultati del terzo trimestre 2015:

Ricavi netti consolidati: € 569,1 milioni (+13% vs € 502,4 milioni del terzo trimestre 2014)
Margine commerciale lordo: € 33,2 milioni (+6% vs € 31,3 milioni)
Utile operativo (EBIT): € 7,4 milioni (+3% vs € 7,2 milioni)
Utile netto: € 4,5 milioni (+10% vs € 4,1 milioni)

Vimercate (Monza Brianza), 12 novembre 2015 - Il Consiglio di Amministrazione di Esprinet S.p.A. (Borsa Italiana: PRT), riunitosi oggi sotto la presidenza di Francesco Monti, ha esaminato ed approvato il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2015, 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 settembre 2015 sono di seguito illustrati:

(euro/000)	9 mesi 2015	%	9 mesi 2014	%	Var.	Var. %
Ricavi	1.805.517	100,00%	1.535.383	100,00%	270.134	18%
Costo del venduto	(1.696.494)	-93,96%	(1.439.096)	-93,73%	(257.398)	18%
Margine commerciale lordo	109.023	6,04%	96.287	6,27%	12.736	13%
Costi di marketing e vendita	(32.076)	-1,78%	(27.260)	-1,78%	(4.816)	18%
Costi generali e amministrativi	(48.591)	-2,69%	(44.714)	-2,91%	(3.877)	9%
Utile operativo (EBIT)	28.356	1,57%	24.313	1,58%	4.043	17%
(Oneri)/proventi finanziari	(3.071)	-0,17%	(1.334)	-0,09%	(1.737)	130%
(Oneri)/proventi da altri invest.	(7)	0,00%	(23)	0,00%	16	-70%
Utile prima delle imposte	25.278	1,40%	22.956	1,50%	2.322	10%
Imposte	(7.522)	-0,42%	(7.450)	-0,49%	(72)	1%
Utile netto attività in funzionamento	17.756	0,98%	15.506	1,01%	2.250	15%
Utile/(perdita) gruppi in dismissione	-	0,00%	1.844	0,12%	(1.844)	-100%
Utile netto	17.756	0,98%	17.350	1,13%	406	2%
Utile netto per azione attività in funzionamento	0,35		0,31		0,04	13%
Utile netto per azione (euro)	0,35		0,34		0,01	3%

(euro/000)	3° trim.	%	3° trim.	%	Var.	Var. %
	2015		2014			
Ricavi	569.128	100,00%	502.413	100,00%	66.715	13%
Costo del venduto	(535.970)	-94,17%	(471.139)	-93,78%	(64.831)	14%
Margine commerciale lordo	33.158	5,83%	31.274	6,22%	1.884	6%
Costi di marketing e vendita	(10.108)	-1,78%	(9.793)	-1,95%	(315)	3%
Costi generali e amministrativi	(15.603)	-2,74%	(14.247)	-2,84%	(1.356)	10%
Utile operativo (EBIT)	7.447	1,31%	7.234	1,44%	213	3%
(Oneri)/proventi finanziari	(936)	-0,16%	(1.020)	-0,20%	84	-8%
(Oneri)/proventi da altri invest.	(3)	0,00%	(8)	0,00%	5	-63%
Utile prima delle imposte	6.508	1,14%	6.206	1,24%	302	5%
Imposte	(1.995)	-0,35%	(1.920)	-0,38%	(75)	4%
Utile netto attività in funzionamento	4.513	0,79%	4.286	0,85%	227	5%
Utile/(perdita) gruppi in dismissione	-	0,00%	(200)	-0,04%	200	-100%
Utile netto	4.513	0,79%	4.086	0,81%	427	10%
Utile netto per azione attività in funzionamento	0,09		0,08		0,01	13%
Utile netto per azione (euro)	0,09		0,08		0,01	13%

- I **Ricavi netti consolidati** ammontano a € 1.805,5 milioni e presentano un aumento del +18% (€ 270,1 milioni) rispetto a € 1.535,4 milioni realizzati nei primi nove mesi 2014. Nel solo terzo trimestre si è osservato un aumento del +13% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente (da € 502,4 milioni a € 569,1 milioni);
- Il **Margine commerciale lordo consolidato** è pari a € 109,0 milioni ed evidenzia un aumento pari al +13% (€ 12,7 milioni) rispetto al corrispondente periodo del 2014 come conseguenza dei maggiori ricavi parzialmente controbilanciati da una flessione del margine percentuale. Nel terzo trimestre il Margine commerciale lordo, pari a € 33,2 milioni, è cresciuto del +6% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente;
- L'**Utile operativo (EBIT)** dei primi nove mesi 2015, pari a € 28,4 milioni, mostra un incremento del +17% rispetto ai primi nove mesi 2014 (€ 24,3 milioni), con un'incidenza sui ricavi stabile, nonostante un incremento di € 8,7 milioni dei costi operativi rispetto al medesimo periodo del 2014. Il terzo trimestre mostra un EBIT consolidato di € 7,4 milioni in crescita del +3% (€ 0,2 milioni) rispetto al terzo trimestre 2014 con una riduzione dell'incidenza sui ricavi (da 1,44% a 1,31%);
- L'**Utile prima delle imposte consolidato** pari a € 25,3 milioni, presenta un incremento del +10% rispetto ai primi nove mesi 2014, nonostante l'aumento di € 1,7 milioni negli oneri finanziari. Nel solo terzo trimestre l'utile ante imposte mostra un miglioramento pari al +5% (€ 0,3 milioni) arrivando così a € 6,5 milioni;
- L'**Utile netto attività in funzionamento consolidato** è pari a € 17,8 milioni, in aumento del +15% (€ 2,2 milioni) rispetto ai primi nove mesi 2014. Nel solo terzo trimestre si osserva un miglioramento di € 0,2 milioni (+5%) rispetto all'analogo periodo del 2014;
- L'**Utile netto consolidato** è pari a € 17,8 milioni, in aumento del +2% (€ 0,4 milioni) rispetto ai primi nove mesi 2014, nonostante la presenza nel 2014 di € 1,8 milioni di utili iscritti nella voce "Utile/(perdita) gruppi in dismissione" relativi alle cessioni delle società Monclick S.r.l. e Compres S.r.l.. Tali cessioni avevano comportato una flessione di € 0,2 milioni nel solo terzo trimestre 2014 rispetto a quanto rilevato a livello di utile netto attività in funzionamento consolidato portando il risultato complessivo a 4,4 milioni di euro contro i 4,5 milioni di euro del corrispondente periodo del 2015 (evidenziando così un miglioramento del +10% nel trimestre 2015 rispetto al 2014);
- L'**Utile netto (base) per azione ordinaria da attività in funzionamento** al 30 settembre 2015, pari a € 0,35, evidenzia un incremento del +13% rispetto al valore dei primi nove mesi 2014 (€ 0,31). Lo stesso miglioramento percentuale si evidenzia nel solo terzo trimestre (€ 0,09 rispetto a € 0,08 del 2014);
- L'**Utile netto (base) per azione ordinaria** al 30 settembre 2015, pari a € 0,35, evidenzia un incremento del +3% rispetto al valore dei primi nove mesi 2014. Nel terzo trimestre l'utile netto (base) per azione ordinaria è pari a € 0,09 rispetto a € 0,08 del corrispondente trimestre 2014 (13%).

(euro/000)	30/09/2015	%	31/12/2014	%	Var.	Var. %
Capitale immobilizzato	105.806	30,85%	98.058	67,82%	7.747	8%
Capitale circolante commerciale netto	267.369	77,95%	77.431	53,55%	189.938	245%
Altre attività/passività correnti	(18.725)	-5,46%	(18.804)	-13,00%	79	0%
Altre attività/passività non correnti	(11.457)	-3,34%	(12.098)	-8,37%	641	-5%
Totale Impieghi	342.993	100,00%	144.588	100,00%	198.405	137%
Debiti finanziari correnti	64.917	18,93%	20.814	14,40%	44.103	212%
(Attività)/Passività finanz. correnti per derivati	217	0,06%	51	0,04%	166	325%
Crediti finanziari verso società di factoring	(600)	-0,17%	(690)	-0,48%	90	-13%
Crediti finanziari verso clienti	(475)	-0,14%	(506)	-0,35%	31	-6%
Disponibilità liquide	(69.530)	-20,27%	(225.174)	-155,74%	155.644	-69%
Debiti finanziari correnti netti	(5.471)	-1,59%	(205.505)	-142,13%	200.034	-97%
Debiti finanziari non correnti	61.090	17,81%	68.419	47,32%	(7.329)	-11%
Debito per acquisto partecipazioni	4.933	1,44%	9.758	6,75%	(4.825)	-49%
Attività/Passività finanz. non correnti per derivati	154	0,04%	128	0,09%	26	20%
Crediti finanziari verso clienti	(2.696)	-0,79%	(3.085)	-2,13%	388	-13%
Debiti finanziari netti (A)	58.010	16,91%	(130.284)	-90,11%	188.294	-145%
Patrimonio netto (B)	284.983	83,09%	274.872	190,11%	10.111	4%
Totale Fonti (C=A+B)	342.993	100,00%	144.588	100,00%	198.405	137%

- Il **Capitale circolante commerciale netto** al 30 settembre 2015 è pari a € 267,4 milioni a fronte di € 77,4 milioni al 31 dicembre 2014;
- La **Posizione finanziaria netta consolidata** puntuale al 30 settembre 2015, negativa per € 58,0 milioni, si confronta con un surplus di liquidità pari a € 130,3 milioni al 31 dicembre 2014.
L'aumento del livello di indebitamento finanziario puntuale di fine periodo si riconnette ad un incremento puntuale del livello del capitale circolante al 30 settembre 2015 che risulta influenzato sia da fattori tecnici, in gran parte estranei all'andamento dei livelli medi dello stesso circolante, che dal grado di utilizzo più o meno elevato dei programmi di factoring "pro soluto" dei crediti commerciali nonché all'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 al 30 settembre 2015 è quantificabile in ca. € 163 milioni (ca. € 193 milioni al 31 dicembre 2014);
- Il **Patrimonio netto consolidato** al 30 settembre 2015 ammonta a € 285,0 milioni, in aumento di € 10,1 milioni rispetto a € 274,9 milioni al 31 dicembre 2014.

B) Principali risultati per area geografica

B.1) Sottogruppo Italia

I principali risultati economici, finanziari e patrimoniali del Sottogruppo Italia (Esprinet, V-Valley e Gruppo Celly) al 30 settembre 2015 sono di seguito illustrati:

(euro/000)	9 mesi		9 mesi		Var.	Var. %
	2015	%	2014	%		
Ricavi verso terzi	1.360.304		1.153.531		206.773	18%
Ricavi infragruppo	32.169		32.908		(739)	-2%
Ricavi totali	1.392.473		1.186.439		206.034	17%
Costo del venduto	(1.303.649)		(1.106.771)		(196.878)	18%
Margine commerciale lordo	88.824	6,38%	79.668	6,71%	9.156	11%
Costi di marketing e vendita	(27.596)	-1,98%	(23.212)	-1,96%	(4.384)	19%
Costi generali e amministrativi	(39.763)	-2,86%	(36.175)	-3,05%	(3.588)	10%
Utile operativo (EBIT)	21.465	1,54%	20.281	1,71%	1.184	6%

(euro/000)	3° trim.		3° trim.		Var.	Var. %
	2015	%	2014	%		
Ricavi verso terzi	408.812		365.190		43.622	12%
Ricavi infragruppo	10.393		11.496		(1.103)	-10%
Ricavi totali	419.205		376.686		42.519	11%
Costo del venduto	(392.865)		(350.851)		(42.014)	12%
Margine commerciale lordo	26.340	6,28%	25.835	6,86%	505	2%
Costi di marketing e vendita	(8.655)	-2,06%	(8.525)	-2,26%	(130)	2%
Costi generali e amministrativi	(12.669)	-3,02%	(11.479)	-3,05%	(1.190)	10%
Utile operativo (EBIT)	5.016	1,20%	5.831	1,55%	(815)	-14%

- I **Ricavi totali** ammontano a € 1.392,5 milioni, in un aumento del +17% rispetto a € 1.186,4 milioni realizzati nei primi nove mesi 2014. Nel solo terzo trimestre si evidenzia un incremento del +11% rispetto al terzo trimestre 2014;
- Il **Margine commerciale lordo** è pari a € 88,8 milioni e presenta un miglioramento del +11% rispetto a € 79,7 milioni dei primi nove mesi 2014 a fronte del combinato tra un margine percentuale in diminuzione (da 6,71% a 6,38%) e volumi di attività crescenti. Nel solo terzo trimestre 2015 il Margine commerciale lordo, pari a € 26,3 milioni, risulta in crescita del +2% rispetto al terzo trimestre 2014;
- L'**Utile operativo (EBIT)** è pari a € 21,5 milioni, con un aumento del +6% rispetto al medesimo periodo del 2014 ma con un'incidenza sui ricavi ridottasi da 1,71% a 1,54% anche in conseguenza di un aumento di € 8,0 milioni dei costi operativi. L'EBIT del solo terzo trimestre 2015 ha evidenziato un peggioramento del -14% arrivando a € 5,0 milioni rispetto a € 5,8 milioni del 2014 con una riduzione dell'incidenza sui ricavi (1,20% rispetto a 1,55% dell'analogo periodo del 2014).



(euro/000)	30/09/2015	%	31/12/2014	%	Var.	Var. %
Capitale immobilizzato	114.614	41,12%	106.851	71,03%	7.762	7%
Capitale circolante commerciale netto	179.250	64,31%	53.792	35,76%	125.458	233%
Altre attività/passività correnti	(6.150)	-2,21%	(605)	-0,40%	(5.545)	917%
Altre attività/passività non correnti	(9.005)	-3,23%	(9.606)	-6,39%	601	-6%
Totale Impieghi	278.709	100,00%	150.433	100,00%	128.276	85%
Debiti finanziari correnti	51.519	18,48%	20.438	13,59%	31.081	152%
(Attività)/Passività finanz. correnti per derivati	217	0,08%	51	0,03%	166	325%
Crediti finanziari verso società di factoring	(600)	-0,22%	(690)	-0,46%	90	-13%
(Crediti)/debiti finanziari v/società del Gruppo	(50.000)	-17,94%	(40.000)	-26,59%	(10.000)	25%
Crediti finanziari verso clienti	(475)	-0,17%	(506)	-0,34%	31	-6%
Disponibilità liquide	(67.195)	-24,11%	(180.194)	-119,78%	112.999	-63%
Debiti finanziari correnti netti	(66.534)	-23,87%	(200.901)	-133,55%	134.367	-67%
Debiti finanziari non correnti	61.090	21,92%	68.419	45,48%	(7.329)	-11%
Debito per acquisto partecipazioni	4.933	1,77%	9.758	6,49%	(4.825)	-49%
(Attività)/Passività finanz. non correnti per derivati	154	0,06%	128	0,09%	26	20%
Crediti finanziari verso clienti	(2.696)	-0,97%	(3.085)	-2,05%	388	-13%
Debiti finanziari netti (A)	(3.053)	-1,10%	(125.680)	-83,55%	122.627	-98%
Patrimonio netto (B)	281.762	101,10%	276.113	183,55%	5.649	2%
Totale Fonti (C=A+B)	278.709	100,00%	150.433	100,00%	128.276	85%

- Il **Capitale circolante commerciale netto** al 30 settembre 2015 risulta pari a € 179,2 milioni, a fronte di € 53,8 milioni al 31 dicembre 2014;
- La **Posizione finanziaria netta** puntuale al 30 settembre 2015, positiva per € 3,1 milioni, si confronta con un surplus di € 125,7 milioni al 31 dicembre 2014. L'effetto del ricorso alla fattorizzazione "pro-soluto" e alla cartolarizzazione dei crediti al 30 settembre 2015 è pari a € 81 milioni (ca. € 70 milioni al 31 dicembre 2014).

B.2) Sottogruppo Iberica

I principali risultati economici, finanziari e patrimoniali del Sottogruppo Iberica (Esprinet Iberica e Esprinet Portugal) al 30 settembre 2015 sono di seguito illustrati:

(euro/000)	9 mesi 2015	%	9 mesi 2014	%	Var.	Var. %
Ricavi verso terzi	445.213		381.852		63.361	17%
Ricavi infragruppo	-		-		-	0%
Ricavi totali	445.213		381.852		63.361	17%
Costo del venduto	(424.981)		(365.105)		(59.876)	16%
Margine commerciale lordo	20.232	4,54%	16.747	4,39%	3.485	21%
Costi di marketing e vendita	(4.427)	-0,99%	(3.761)	-0,98%	(666)	18%
Costi generali e amministrativi	(8.894)	-2,00%	(8.833)	-2,31%	(61)	1%
Utile operativo (EBIT)	6.911	1,55%	4.153	1,09%	2.758	66%

(euro/000)	3° trim. 2015	%	3° trim. 2014	%	Var.	Var. %
Ricavi verso terzi	160.317		137.224		23.093	17%
Ricavi infragruppo	-		-		-	0%
Ricavi totali	160.317		137.224		23.093	17%
Costo del venduto	(153.506)		(131.645)		(21.861)	17%
Margine commerciale lordo	6.811	4,25%	5.579	4,07%	1.232	22%
Costi di marketing e vendita	(1.491)	-0,93%	(1.208)	-0,88%	(283)	23%
Costi generali e amministrativi	(2.900)	-1,81%	(2.831)	-2,06%	(69)	2%
Utile operativo (EBIT)	2.420	1,51%	1.540	1,12%	880	57%

- I **Ricavi totali** ammontano a € 445,2 milioni, evidenziando un aumento del +17% rispetto a € 381,9 milioni rilevati nei primi nove mesi 2014. Nel terzo trimestre le vendite hanno evidenziato un incremento del + 17% (pari a € 23,1 milioni) rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente;
- Il **Margine commerciale lordo** al 30 settembre 2015 ammonta a € 20,2 milioni, con un aumento del +21% rispetto a € 16,7 milioni rilevati nel medesimo periodo del 2014, con una incidenza sui ricavi cresciuta da 4,39% a 4,54%. Nel terzo trimestre il margine commerciale lordo è cresciuto del +22% rispetto al precedente periodo, con un margine percentuale che cresce da 4,07% a 4,25%;
- L'**Utile operativo (EBIT)** pari a € 6,9 milioni si incrementa di € 2,8 milioni rispetto al valore registrato nei primi nove mesi del 2014, con un'incidenza sui ricavi che sale da 1,09% a 1,55%. Nel terzo trimestre 2015 l'utile operativo ammonta a € 2,4 milioni rispetto a € 1,5 milioni del terzo trimestre 2014 con una redditività percentuale cresciuta da 1,12% a 1,51%.

(euro/000)	30/09/2015	%	31/12/2014	%	Var.	Var. %
Capitale immobilizzato	65.817	47,33%	65.765	95,53%	52	0%
Capitale circolante commerciale netto	88.268	63,48%	23.768	34,53%	64.500	271%
Altre attività/passività correnti	(12.577)	-9,04%	(18.200)	-26,44%	5.623	-31%
Altre attività/passività non correnti	(2.452)	-1,76%	(2.492)	-3,62%	40	-2%
Totale Impieghi	139.056	100,00%	68.841	100,00%	70.215	102%
Debiti finanziari correnti	13.398	9,63%	376	0,55%	13.022	3463%
(Crediti)/debiti finanziari v/società del Gruppo	50.000	35,96%	40.000	58,10%	10.000	25%
Disponibilità liquide	(2.335)	-1,68%	(44.980)	-65,34%	42.645	-95%
Debiti finanziari netti (A)	61.063	43,91%	(4.604)	-6,69%	65.667	-1426%
Patrimonio netto (B)	77.993	56,09%	73.445	106,69%	4.548	6%
Totale Fonti (C=A+B)	139.056	100,00%	68.841	100,00%	70.215	102%

- Il **Capitale circolante commerciale netto** al 30 settembre 2015 è pari a € 88,3 milioni a fronte di € 23,8 milioni al 31 dicembre 2014;
- La **Posizione finanziaria netta** al 30 settembre 2015, negativa per € 61,1 milioni, si confronta con un surplus di liquidità di € 4,6 milioni al 31 dicembre 2014. L'effetto sul livello dell'indebitamento netto dei programmi di cessione "pro-soluto" o di anticipazione di incasso di crediti commerciali è stimabile in ca. € 82 milioni (ca. € 123 milioni al 31 dicembre 2014).

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:

¹ Non vengono esposte separatamente le società V-Valley S.r.l. in quanto "commissionaria di vendita" di Esprinet S.p.A. ed Esprinet Portugal Lda in quanto avviata a giugno 2015.

(euro/000)	9 mesi 2015						
	Italia				Iberica		Gruppo
	E Spa + V-Valley	Celly*	Elisioni e altro ITA	Totale	Elberica + EPortugal	Elisioni e altro	
Ricavi verso terzi	1.343.543	16.761	-	1.360.304	445.213	-	1.805.517
Ricavi fra settori	32.217	1.871	(1.919)	32.169	-	(32.169)	-
Ricavi totali	1.375.760	18.632	(1.919)	1.392.473	445.213	(32.169)	1.805.517
Costo del venduto	(1.295.375)	(10.031)	1.757	(1.303.649)	(424.981)	32.136	(1.696.494)
Margine commerciale lordo	80.385	8.601	(162)	88.824	20.232	(33)	109.023
Costi marketing e vendita	(20.581)	(7.047)	32	(27.596)	(4.427)	(53)	(32.076)
Costi generali e amministrativi	(36.587)	(3.164)	(12)	(39.763)	(8.894)	66	(48.591)
Utile operativo (EBIT)	23.217	(1.610)	(142)	21.465	6.911	(20)	28.356
(Oneri) proventi finanziari							(3.071)
(Oneri) proventi da altri invest.							(7)
Utile prima delle imposte							25.278
Imposte							(7.522)
Utile att. in funzionamento							17.756
Utile/(perdita) gruppi in dismissione							-
Utile netto							17.756
- di cui pertinenza di terzi							(236)
- di cui pertinenza Gruppo							17.992

(euro/000)	9 mesi 2014						
	Italia				Iberica		Gruppo
	E Spa + V-Valley	Celly*	Elisioni e altro ITA	Totale	Iberica	Elisioni e altro	
Ricavi verso terzi	1.143.528	10.003	-	1.153.531	381.852	-	1.535.383
Ricavi fra settori	33.639	-	(731)	32.908	-	(32.908)	-
Ricavi totali	1.177.167	10.003	(731)	1.186.439	381.852	(32.908)	1.535.383
Costo del venduto	(1.102.615)	(4.841)	685	(1.106.771)	(365.105)	32.780	(1.439.096)
Margine commerciale lordo	74.552	5.162	(46)	79.668	16.747	(128)	96.287
Costi marketing e vendita	(19.245)	(3.966)	(1)	(23.212)	(3.761)	(287)	(27.260)
Costi generali e amministrativi	(34.404)	(1.763)	(8)	(36.175)	(8.833)	294	(44.714)
Utile operativo (EBIT)	20.903	(567)	(55)	20.281	4.153	(121)	24.313
(Oneri) proventi finanziari							(1.334)
(Oneri) proventi da altri invest.							(23)
Utile prima delle imposte							22.956
Imposte							(7.450)
Utile att. in funzionamento							15.506
Utile/(perdita) gruppi in dismissione							1.844
Utile netto							17.350
- di cui pertinenza di terzi							(168)
- di cui pertinenza Gruppo							17.518

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

Si evidenzia come, al lordo dei risultati negativi della controllata Celly, l'utile operativo delle attività italiane è pari 23,2 milioni di euro, con un aumento del +11% rispetto allo stesso periodo del 2014.



D) Fatti di rilievo del periodo

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

Costituzione di Esprinet Portugal

In data 29 aprile 2015 è stata costituita la società di diritto portoghese Esprinet Portugal Lda allo scopo di sviluppare ulteriormente le attività distributive del Gruppo sul territorio portoghese, fino a tale data svolte dalla controllata spagnola Esprinet Iberica S.L.U.. La società ha avviato la sua operatività a inizio giugno.

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

In data 30 aprile 2015 si è tenuta, in seconda convocazione, l'Assemblea degli azionisti di Esprinet S.p.A. che ha approvato il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2014 e la distribuzione di un dividendo unitario di 0,125 euro per ogni azione ordinaria, corrispondente ad un pay-out ratio del 25% rispetto all'utile consolidato.

L'Assemblea ha provveduto alla nomina, per scadenza del mandato, e fino all'approvazione del bilancio dell'esercizio 2017, del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale.

Il nuovo Consiglio di Amministrazione risulta composto da Francesco Monti (Presidente), Maurizio Rota, Alessandro Cattani, Valerio Casari, Marco Monti, Tommaso Stefanelli, Matteo Stefanelli, Cristina Galbusera, Mario Massari, Chiara Mauri, Emanuela Prandelli, Andrea Cavaliere.

Il nuovo Collegio Sindacale risulta composto da Giorgio Razzoli (Presidente), Bettina Solimando (sindaco effettivo), Patrizia Paleologo Oriundi (sindaco effettivo), Antonella Koenig (sindaco supplente) e Bruno Ziosi (sindaco supplente).

L'Assemblea ha 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 2015/2016/2017 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.

L'Assemblea ha infine autorizzato il Consiglio di Amministrazione, con contestuale revoca della precedente autorizzazione conferita in sede assembleare in data 30 aprile 2014, all'acquisto e disposizione di azioni proprie. Il piano proposto riguarda un massimo di n. 5.240.343 azioni ordinarie di Esprinet S.p.A. interamente liberate del valore nominale di 0,15 euro cadauna, pari al 10% del capitale sociale, ivi incluso il numero di azioni già in portafoglio.

Assegnazione nuovo Long Term Incentive Plan

In data 30 giugno 2015 il Consiglio di Amministrazione di Esprinet S.p.A., in esecuzione della delibera dell'Assemblea dei Soci del 30 aprile 2015 relativa ad un Piano di compensi ("Long Term Incentive Plan") a favore di componenti del Consiglio di Amministrazione e dirigenti della Società, ha proceduto all'assegnazione gratuita di n. 646.889 diritti a fronte del massimo di n. 1.150.000 deliberato dall'Assemblea.

Le condizioni per l'esercizio attengono al raggiungimento di obiettivi economico-finanziari per il Gruppo nel triennio 2015-17 nonché alla permanenza del beneficiario presso il Gruppo fino alla data di presentazione del bilancio consolidato dell'esercizio 2017.

Acquisto di un ulteriore 20% del capitale sociale di Celly S.p.A.

In data 20 luglio 2015 Esprinet S.p.A., nell'ambito della risoluzione dei rapporti con il co-Consigliere Delegato di Celly S.p.A. Claudio Gottero, ha acquistato da GIR S.r.l., società da questi controllata, il 20% del capitale sociale di Celly S.p.A.. Grazie a tale operazione Esprinet ha elevato all'80% la sua quota di partecipazione nella società.

Il controvalore complessivo per l'acquisto è stato pari a 1,99 milioni di euro, corrispondente una valutazione per il 100% del capitale azionario di Celly pari a 9,95 milioni di euro.

L'altro co-Consigliere Delegato, Stefano Bonfanti, rimane in Celly come socio di minoranza al 20% conservando le proprie deleghe operative.



Acquisto di azioni proprie

In attuazione della delibera dell'Assemblea degli Azionisti del 30 aprile 2015 e in esecuzione del programma di acquisto di azioni proprie il cui avvio è stato annunciato da Esprinet S.p.A. in data 30 giugno 2015, la Società tra il 22 luglio 2015 ed il 4 settembre 2015 ha complessivamente acquistato n. 615.489 azioni ordinarie Esprinet S.p.A. (corrispondenti al 1,17% del capitale sociale), ad un prezzo medio unitario pari a 7,79 euro per azione al lordo delle commissioni. Per effetto di tali acquisti, dalla data del 30 settembre 2015 Esprinet S.p.A. detiene n. 646.889 azioni proprie, pari al 1,23% del capitale sociale.

Cartolarizzazione di un portafoglio di crediti commerciali per un importo massimo pari a 80,0 milioni di euro

In data 27 luglio 2015 Esprinet S.p.A. e la controllata totalitaria V-Valley S.r.l. hanno concluso in qualità di originator un'operazione di cartolarizzazione di crediti commerciali per un importo massimo di 80,0 milioni di euro.

L'operazione è stata strutturata da UniCredit Bank AG e prevede la cessione rotativa pro-soluto su base mensile di crediti commerciali per un periodo massimo di 3 anni alla società veicolo Vatec S.r.l. appositamente costituita ai sensi della Legge n. 130/1999.

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.

Impugnazione di deliberazioni dell'Assemblea dei Soci e del Consiglio di Amministrazione

Taluni soci di Esprinet S.p.A., con atto notificato in data 30 luglio 2015, hanno impugnato innanzi al Tribunale di Milano talune deliberazioni dell'Assemblea dei Soci del 30 aprile 2015 aventi ad oggetto la relazione sulla remunerazione nonché un piano di compensi a favore di componenti del Consiglio di Amministrazione e dirigenti della Società mediante attribuzione di diritti di assegnazione gratuita di azioni di Esprinet S.p.A. a favore dei beneficiari a raggiungimento di determinati obiettivi.

In data 31 luglio 2015 e 3 agosto 2015 sono stati notificati da un amministratore della Società, facente parte della lista di minoranza proposta dai medesimi soci che hanno impugnato le suddette delibere, due ulteriori atti di impugnazione di talune deliberazioni assunte dal Consiglio di Amministrazione in data 4 maggio 2015 e 14 maggio 2015 aventi ad oggetto il conferimento di poteri ad alcuni amministratori, la nomina del vicepresidente della Società e l'approvazione del piano di compensi variabile stabilito dall'Assemblea dei Soci del 30 aprile 2015.

La Società - anche a seguito del parere espresso dai propri consulenti - ribadisce la piena conformità dell'operato dei propri organi alle norme di legge e di statuto e confida che l'autorità giudiziaria di ciò possa dare quanto prima conferma, rigettando le predette impugnazioni.

E) Fatti di rilievo successivi

Cessione dei negozi "Rosso Garibaldi" tramite la controllata Celly

In data 30 ottobre 2015 Esprinet S.p.A., tramite la propria controllata Celly S.p.A., ha sottoscritto l'atto di vendita del ramo d'azienda Divisione Retail "Rosso Garibaldi" attiva nella vendita al dettaglio di accessori per la telefonia mobile. Tale ramo d'azienda comprende i n. 5 punti vendita a insegna "Rosso Garibaldi" - ivi inclusi i n. 20 dipendenti - presso altrettanti centri commerciali a Milano, Roma, Grugliasco (TO), Marghera (VE) e Vimodrone (MI).

Il controvalore dell'operazione è pari a 0,7 milioni di euro, di cui 100mila euro a titolo di goodwill. L'acquirente, RossoGaribaldi S.p.A., è una società da poco costituita con l'obiettivo di porsi come polo aggregante nel panorama nazionale della vendita retail di accessori per iniziativa di Claudio Gottero, precedentemente amministratore delegato di Celly S.p.A.. Il fatturato realizzato dai negozi nei primi 10 mesi del 2015 è pari a ca. 0,9 milioni di euro.

L'operazione si inquadra nell'ambito della strategia di focalizzazione del Gruppo Esprinet sull'attività distributiva e di conseguente dismissione delle attività ritenute "non core". La cessione ha avuto effetto a decorrere dalle ore 23:59 del 31 ottobre 2015.

F) Evoluzione prevedibile della gestione

La recente revisione al ribasso dal 3,4% al 3,1% delle proiezioni di crescita dell'economia mondiale da parte del Fondo Monetario Internazionale per il 2015 (fonte: World Economic Outlook, ottobre 2015) è essenzialmente dovuta ad aspettative inferiori per i Paesi emergenti e le economie in sviluppo (Russia e Brasile in primo luogo). Le altre regioni al contrario sono state leggermente riviste al rialzo. In Italia e in Spagna, i due Paesi dove Esprinet realizza la quasi totalità



del suo fatturato, le previsioni permangono buone con l'Italia vista in crescita del +0,8% nel 2015 e +1,3% nel 2016 e la Spagna in positivo del +3,1% nel 2015 e +2,5% nel 2016.

Nei primi nove mesi del 2015 il mercato della distribuzione all'ingrosso di tecnologia è cresciuto in Europa del +4% rispetto allo stesso periodo del 2014 (fonte: Context, ottobre 2015) con un terzo trimestre in crescita del +5% rispetto al medesimo trimestre dell'anno precedente. Tale trend indica un miglioramento rispetto ai risultati conseguiti nel primo semestre principalmente per effetto della crescita della Germania (+3%), dopo i deludenti primi due trimestri, e dal Regno Unito.

L'Italia e la Spagna continuano ad essere tra i paesi più performanti in Europa con un tasso di crescita rispettivamente del +12% e +20%.

L'attesa decelerazione per il trimestre legata al passaggio in distribuzione dell'iPhone Apple nel terzo trimestre 2014 in realtà si è rivelata meno marcata come testimoniato da tassi di incremento comunque del +9% in Italia (+13% nel primo semestre) e del +19% in Spagna (+20%).

I primi 9 mesi dell'anno confermano quindi la capacità del Gruppo di ottenere tassi di crescita dei ricavi accompagnati dal miglioramento delle proprie quote di mercato e da risultati reddituali proporzionali, testimoniando la capacità di coniugare visione strategica, con un rafforzamento economico patrimoniale nel medio termine, e gestione di scontistica e struttura di costo al fine di garantire crescita della profittabilità anche nel breve termine. Esprinet S.p.A. ed Esprinet Iberica hanno infatti guadagnato share nei confronti dei concorrenti e tale dato appare tanto più significativo se si considera il livello assoluto di quota di mercato in Italia, stabilmente superiore al 33% (fonte: Context), e l'assenza nel portafoglio di Esprinet Iberica del contratto iPhone per la distribuzione sul mercato iberico.

Anche nel periodo successivo alla chiusura del terzo trimestre è proseguito il forte trend di crescita dei volumi di vendita - a tassi ancora una volta superiori al +15% sull'anno precedente - e di pressione al ribasso, in particolare in Italia, sui margini unitari lordi di prodotto indotta dalla forte "price-competition" in area "retail" oltre che all'effetto del re-mix di fatturato a favore di linee di prodotto, tipicamente la telefonia mobile, intrinsecamente a minor margine.

L'integrazione delle operazioni della controllata Celly (accessori per telefonia mobile) si può considerare sostanzialmente conclusa e grazie alla forte riduzione della struttura dei costi operativi, alla razionalizzazione delle politiche commerciali ed alle prime sinergie con il resto del Gruppo Esprinet si ritiene possa iniziare a fornire nei prossimi trimestri un contributo positivo alla redditività del Gruppo.

L'eccesso di stock di magazzino lungo l'intera filiera distributiva, particolarmente forte nei primi trimestri dell'anno nell'area PC e Notebook, è in buona misura in corso di riassorbimento.

Alla luce dei risultati finora raggiunti e dell'andamento tendenziale del mercato, il Gruppo conferma per l'esercizio in corso le attese di una significativa crescita della redditività ipotizzando volumi di ricavi consolidati superiori a 2,6 miliardi di euro ed un EBIT, salvo eventi non prevedibili, compreso tra 46 e 48 milioni di euro.

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

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

Allegati: sintesi dei risultati economico-finanziari consolidati per il trimestre chiuso al 30 settembre 2015.

Per informazioni:

Michele Bertacco

Esprinet S.p.A. – IR and Communications Director
Tel. +39 02 40496.1 - michele.bertacco@esprinet.com

Esprinet (Borsa Italiana: PRT) opera nella distribuzione "business-to-business" di informatica ed elettronica di consumo in Italia e Spagna, con circa 40.000 rivenditori clienti e oltre 600 brand in portafoglio. Il fatturato realizzato nel 2014, pari a € 2,3 miliardi posiziona il Gruppo al primo posto nel mercato italiano e tra i primi tre in quello spagnolo (quinto in Europa). Grazie ad un modello di vendita, unico nel settore, basato su internet (www.esprinet.com) Esprinet è particolarmente focalizzata nella distribuzione di tecnologia a rivenditori che servono la piccola-media impresa.

Dati economico-finanziari di sintesi consolidati

(euro/000)	9 mesi						3° trimestre						
	note	2015	%	2014	note	%	% var. 15/14	2015	%	2014	note	%	% var. 15/14
<u>Dati economici</u>													
Ricavi		1.805.517	100,0%	1.535.383		100,0%	18%	569.128	100,0%	502.413		100,0%	13%
Margine commerciale lordo		109.023	6,0%	96.287		6,3%	13%	33.158	5,8%	31.274		6,2%	6%
EBITDA	(1)	31.341	1,7%	26.874		1,8%	17%	8.508	1,5%	7.387		1,5%	15%
Utile operativo (EBIT)		28.356	1,6%	24.313		1,6%	17%	7.447	1,3%	7.234		1,4%	3%
Utile prima delle imposte		25.278	1,4%	22.956		1,5%	10%	6.508	1,1%	6.206		1,2%	5%
Utile netto		17.756	1,0%	17.350		1,1%	2%	4.513	0,8%	4.086		0,8%	10%
<u>Dati patrimoniali e finanziari</u>													
Cash flow	(2)	20.249		19.748									
Investimenti lordi		4.600		2.211									
Capitale d'esercizio netto	(3)	248.645		58.627	(4)								
Capitale circolante comm. netto	(5)	267.369		77.431	(4)								
Capitale immobilizzato	(6)	105.806		98.058	(4)								
Capitale investito netto	(7)	342.993		144.588	(4)								
Patrimonio netto		284.983		274.872	(4)								
Patrimonio netto tangibile	(8)	208.737		198.605	(4)								
Posizione finanziaria netta (PFN)	(9)	58.010		(130.284)	(4)								
<u>Principali indicatori</u>													
PFN/Patrimonio netto		0,2		(0,5)	(4)								
PFN/Patrimonio netto tangibile		0,3		(0,7)	(4)								
Utile operativo (EBIT)/Oneri finanziari netti		9,2		18,2									
EBITDA/Oneri finanziari netti		10,2		20,1									
PFN/EBITDA		1,2		(2,9)	(4)								
<u>Dati operativi</u>													
Numero dipendenti a fine periodo		1.024		979									
Numero dipendenti medi	(10)	997		978									
<u>Utile per azione (euro)</u>													
Utile di funzionamento per azione base		0,35		0,31		13%		0,09		0,08			13%
Utile per azione di base		0,35		0,34		3%		0,09		0,08			13%
Utile di funzionamento per azione diluito		0,35		0,30		17%		0,09		0,08			13%
Utile per azione diluito		0,35		0,33		6%		0,09		0,08			13%

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

(2) Sommatoria di utile netto consolidato e ammortamenti.

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

(4) Valori relativi al 31 dicembre 2014.

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

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

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

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

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

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

I risultati economico-finanziari dei primi nove mesi 2015 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 la raccomandazione CESR/05-178b del CESR (Committee of European Securities Regulators), si è fornita la metodologia di calcolo di tali indici.



Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

(euro/000)	30/09/2015	di cui parti correlate	31/12/2014	di cui parti correlate
ATTIVO				
Attività non correnti				
Immobilizzazioni materiali	12.115		10.271	
Avviamento	75.246		75.246	
Immobilizzazioni immateriali	1.000		1.021	
Partecipazioni in società collegate	49		45	
Attività per imposte anticipate	10.355		9.932	
Crediti ed altre attività non correnti	9.737	1.284	4.628	1.188
	108.502	1.284	101.143	1.188
Attività correnti				
Rimanenze	340.640		253.488	
Crediti verso clienti	186.203	12	275.983	16
Crediti tributari per imposte correnti	1.987		1.774	
Altri crediti ed attività correnti	17.180	-	9.814	-
Disponibilità liquide	69.530		225.174	
	615.540	12	766.233	16
Attività gruppi in dismissione				
	-		-	
Totale attivo	724.042	1.296	867.376	1.204
PATRIMONIO NETTO				
Capitale sociale	7.861		7.861	
Riserve	258.287		237.783	
Risultato netto pertinenza gruppo	17.992		27.035	
Patrimonio netto pertinenza Gruppo	284.140		272.679	
Patrimonio netto di terzi	843		2.193	
Totale patrimonio netto	284.983		274.872	
PASSIVO				
Passività non correnti				
Debiti finanziari	61.090		68.419	
Passività finanziarie per strumenti derivati	154		128	
Passività per imposte differite	4.909		4.795	
Debiti per prestazioni pensionistiche	4.076		4.569	
Debito per acquisto partecipazioni	4.933		9.758	
Fondi non correnti ed altre passività	2.472		2.734	
	77.634		90.403	
Passività correnti				
Debiti verso fornitori	259.474	-	452.040	-
Debiti finanziari	64.917		20.814	
Debiti tributari per imposte correnti	3.694		1.361	
Passività finanziarie per strumenti derivati	217		51	
Fondi correnti ed altre passività	33.123	-	27.835	-
	361.425	-	502.101	-
Passività gruppi in dismissione				
	-		-	
TOTALE PASSIVO	439.059	-	592.504	-
Totale patrimonio netto e passivo	724.042	-	867.376	-

Conto economico separato consolidato

(euro/000)	9 mesi			9 mesi		
	2015	di cui non ricorrenti	di cui parti correlate	2014	di cui non ricorrenti	di cui parti correlate
Ricavi	1.805.517	-	14	1.535.383	-	10
Costo del venduto	(1.696.494)	-	-	(1.439.096)	-	-
Margine commerciale lordo	109.023	-	-	96.287	-	-
Costi di marketing e vendita	(32.076)	-	-	(27.260)	-	-
Costi generali e amministrativi	(48.591)	(657)	(2.673)	(44.714)	(893)	(2.543)
Utile operativo (EBIT)	28.356	(657)	-	24.313	(893)	-
(Oneri)/proventi finanziari	(3.071)	-	9	(1.334)	-	22
(Oneri)/proventi da altri invest.	(7)	-	-	(23)	-	-
Utile prima delle imposte	25.278	(657)	-	22.956	(893)	-
Imposte	(7.522)	228	-	(7.450)	295	-
Utile netto attività in funzionamento	17.756	(429)	-	15.506	(598)	-
Utile/(perdita) gruppi in dismissione	-	-	-	1.844	-	-
Utile netto	17.756	(429)	-	17.350	(598)	-
- di cui pertinenza di terzi	(236)	-	-	(168)	-	-
- di cui pertinenza Gruppo	17.992	(429)	-	17.518	(598)	-
Utile att. in funzionamento per azione - di base	0,35	-	-	0,31	-	-
Utile netto per azione - di base (euro)	0,35	-	-	0,34	-	-
Utile att. in funzionamento per azione - diluito	0,35	-	-	0,30	-	-
Utile netto per azione - diluito (euro)	0,35	-	-	0,33	-	-

(euro/000)	3° trim.			3° trim.		
	2015	di cui non ricorrenti	di cui parti correlate*	2014	di cui non ricorrenti	di cui parti correlate*
Ricavi	569.128	-	11	502.413	-	4
Costo del venduto	(535.970)	-	-	(471.139)	-	-
Margine commerciale lordo	33.158	-	-	31.274	-	-
Costi di marketing e vendita	(10.108)	-	-	(9.793)	-	-
Costi generali e amministrativi	(15.603)	-	(990)	(14.247)	-	(847)
Utile operativo (EBIT)	7.447	-	-	7.234	-	-
(Oneri)/proventi finanziari	(936)	-	3	(1.020)	-	7
(Oneri)/proventi da altri invest.	(3)	-	-	(8)	-	-
Utile prima delle imposte	6.508	-	-	6.206	-	-
Imposte	(1.995)	-	-	(1.920)	-	-
Utile netto attività in funzionamento	4.513	-	-	4.286	-	-
Utile/(perdita) gruppi in dismissione	-	-	-	(200)	-	-
Utile netto	4.513	-	-	4.086	-	-
- di cui pertinenza di terzi	102	-	-	(169)	-	-
- di cui pertinenza Gruppo	4.411	-	-	4.255	-	-
Utile att. in funzionamento per azione - di base	0,09	-	-	0,08	-	-
Utile netto per azione - di base (euro)	0,09	-	-	0,08	-	-
Utile att. in funzionamento per azione - diluito	0,09	-	-	0,08	-	-
Utile netto per azione - diluito (euro)	0,09	-	-	0,08	-	-

Conto economico complessivo consolidato

(euro/000)	9 mesi 2015	9 mesi 2014	3° trim. 2015	3° trim. 2014
Utile netto	17.756	17.350	4.513	4.086
<i>Altre componenti di conto economico complessivo da riclassificare nel conto economico separato:</i>				
- Variazione riserva "cash flow hedge"	(158)	(161)	(144)	51
- Impatto fiscale su variazione riserva "cash flow hedge"	43	(51)	39	(51)
- Variazione riserva "conversione in euro"	(10)	-	(0)	-
<i>Altre componenti di conto economico complessivo da non riclassificare nel conto economico separato:</i>				
- Variazione riserva "fondo TFR"	262	(375)	47	206
- Impatto fiscale su variazioni riserva "fondo TFR"	(72)	103	(13)	(57)
Altre componenti di conto economico complessivo	65	(484)	(71)	149
Totale utile/(perdita) complessiva per il periodo	17.821	16.866	4.442	4.235
- di cui pertinenza Gruppo	18.038	17.034	4.324	4.404
- di cui pertinenza di terzi	(216)	(168)	119	(169)

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 2013	7.861	241.941	(13.070)	23.095	259.827	-	259.827
Utile/(perdita) complessivo di periodo	-	(484)	-	17.350	16.866	(168)	17.034
Incremento riserva da acquisizione gruppo Celly	-	2.704	-	-	2.704	2.704	-
Destinazione risultato esercizio precedente	-	18.536	-	(18.536)	-	-	-
Dividendi distribuiti	-	-	-	(4.559)	(4.559)	-	(4.559)
Totale operazioni con gli azionisti	-	21.240	-	(23.095)	(1.855)	2.704	(4.559)
Incremento riserva piani azionari	-	684	-	-	684	-	684
Variazione riserva IAS / FTA Celly	-	(128)	-	-	(128)	(51)	(77)
Altri movimenti	-	(68)	-	-	(68)	(27)	(41)
Variazione riserva su opzione 40% Celly	-	(9.691)	-	-	(9.691)	-	(9.691)
Saldi al 30 settembre 2014	7.861	253.494	(13.070)	17.350	265.635	2.458	263.177
Saldi al 31 dicembre 2014	7.861	253.268	(13.070)	26.813	274.872	2.193	272.679
Utile/(perdita) complessivo di periodo	-	65	-	17.756	17.821	(216)	18.037
Destinazione risultato esercizio precedente	-	20.410	-	(20.410)	-	-	-
Variazione riserva da acquisizione gruppo Celly	-	(918)	-	-	(918)	(1.086)	168
Variazione riserva di consolidamento	-	(1.072)	-	-	(1.072)	-	(1.072)
Dividendi distribuiti	-	-	-	(6.403)	(6.403)	-	(6.403)
Totale operazioni con gli azionisti	-	18.420	-	(26.813)	(8.393)	(1.086)	(7.307)
Variazione riserva piani azionari	-	(4.107)	-	-	(4.107)	-	(4.107)
Assegnazione e acquisto azioni proprie	-	(7.925)	7.925	-	-	-	-
Variazione riserva IAS / FTA Celly	-	(70)	-	-	(70)	(14)	(56)
Altri movimenti	-	(19)	-	-	(19)	(34)	15
Variazione riserva per opzione 40% Celly	-	4.879	-	-	4.879	-	4.879
Saldi al 30 settembre 2015	7.861	264.511	(5.145)	17.756	284.983	843	284.140



Posizione finanziaria netta consolidata

(euro/000)	30/09/2015	31/12/2014	Var.	30/09/2014	Var.
Debiti finanziari correnti	64.917	20.814	44.103	23.489	41.428
Crediti finanziari verso clienti	(475)	(506)	31	(469)	(5)
(Attività)/Passività finanziarie correnti per strumenti derivati	217	51	166	-	217
Crediti finanziari verso società di factoring	(600)	(690)	90	(643)	43
Disponibilità liquide	(69.530)	(225.174)	155.644	(53.797)	(15.733)
Debiti finanziari correnti netti	(5.471)	(205.505)	200.034	(31.420)	25.955
Debiti finanziari non correnti	61.090	68.419	(7.329)	68.574	(7.484)
Debito per acquisto partecipazioni	4.933	9.758	(4.825)	9.927	(4.994)
(Attività)/Passività finanziarie non correnti per strumenti derivati	154	128	26	-	154
Crediti finanziari verso clienti	(2.696)	(3.085)	388	(3.085)	388
Debiti finanziari netti	58.010	(130.284)	188.294	43.996	14.014

Rendiconto finanziario consolidato

(euro/000)	9 mesi 2015	9 mesi 2014
Flusso monetario da attività di esercizio (D=A+B+C)	(169.103)	(171.922)
Flusso di cassa del risultato operativo (A)	30.998	28.935
Utile operativo da attività di funzionamento	28.356	24.313
Utile da gruppi in dismissione al lordo di imposte	-	2.002
Ammortamenti e altre svalutazioni delle immobilizzazioni	2.493	2.398
Variazione netta dei fondi	(262)	(26)
Variazione non finanziaria dei debiti per prestazioni pensionistiche	(279)	(436)
Costi non monetari piani azionari	690	684
Flusso generato/(assorbito) dal capitale circolante (B)	(192.324)	(194.345)
(Incremento)/Decremento delle rimanenze	(87.070)	(74.031)
(Incremento)/Decremento dei crediti verso clienti	89.780	15.259
(Incremento)/Decremento delle altre attività correnti	(7.700)	(4.538)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(192.656)	(143.615)
Incremento/(Decremento) delle altre passività correnti	5.322	12.580
Altro flusso generato/(assorbito) dalle attività di esercizio (C)	(7.777)	(6.512)
Interessi pagati al netto degli interessi ricevuti	(878)	449
Differenze cambio realizzate	(1.251)	(780)
Risultati società collegate	(11)	(12)
Plusvalenza netta Monclick	-	(2.452)
Minusvalenza netta Comprel	-	1.141
Imposte pagate	(5.637)	(4.858)
Flusso monetario da attività di investimento (E)	(11.526)	1.717
Investimenti netti in Immobilizzazioni materiali	(3.891)	(1.325)
Investimenti netti in Immobilizzazioni immateriali	(425)	(799)
Altre attività e passività non correnti	(5.220)	471
Acquisizione Celly	(1.990)	(12.336)
Cessione Monclick	-	2.787
Attività nette gruppo in via di dismissione Comprel	-	12.919
Flusso monetario da attività di finanziamento (F)	24.985	47.109
Finanziamenti a medio-lungo termine ottenuti	10.000	67.000
Rimborsi/rinegoziazioni di finanziamenti a medio-lungo termine	(1.707)	(13.274)
Variazione dei debiti finanziari	27.510	(4.322)
Variazione dei crediti finanziari e degli strumenti derivati	702	2.487
Prezzo dilazionato acquisizione Celly	(4.825)	9.927
Opzione 40% Celly	68	(9.691)
Distribuzione dividendi	(6.403)	(4.559)
Incremento/(Decremento) riserva "cash flow hedge"	(115)	(212)
Variazione Patrimonio Netto di terzi	(245)	-
Altri movimenti	-	(247)
Flusso monetario netto del periodo (G=D+E+F)	(155.644)	(123.096)
Disponibilità liquide all'inizio del periodo	225.174	176.893
Flusso monetario netto del periodo	(155.644)	(123.096)
Disponibilità liquide alla fine del periodo	69.530	53.797