

Esprinet: approvato il resoconto intermedio di gestione al 31 dicembre 2018

Risultati al 31 dicembre 2018:

Ricavi netti consolidati: € 3.571,2 milioni (+11% vs € 3.217,2 milioni al 31 dicembre 2017)

Margine commerciale lordo: € 162,2 milioni (-3% vs € 167,8 milioni del 2017)

Utile operativo (EBIT): € 23,2 milioni (-32% vs € 34,3 milioni del 2017)

Utile operativo (EBIT) corrente: € 40,5 milioni (+12% vs € 36,2 milioni del 2017)

Utile netto: € 12,9 milioni (-51% vs € 26,3 milioni del 2017)

**Posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2018 positiva per € 240,8 milioni
(vs Posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2017 positiva per € 123,1 milioni)**

Risultati del quarto trimestre 2018:

Ricavi netti consolidati: € 1.261,4 milioni (+16% vs € 1.089,6 milioni del quarto trimestre 2017)

Margine commerciale lordo: € 51,0 milioni (-2% vs € 52,3 milioni del quarto trimestre 2017)

Utile operativo (EBIT): € 8,2 milioni (-59% vs € 19,7 milioni)

Utile operativo (EBIT) corrente: € 24,3 milioni (+21% vs € 20,2 milioni del 2017)

Utile netto: € 4,6 milioni (-74% vs € 17,4 milioni del quarto trimestre 2017)

Vimercate (Monza Brianza), 13 febbraio 2019 - Il Consiglio di Amministrazione di Esprinet S.p.A. (Borsa Italiana: PRT), riunitosi oggi sotto la presidenza di Maurizio Rota, ha esaminato ed approvato il resoconto intermedio di gestione al 31 dicembre 2018, redatto in conformità con i principi contabili internazionali IFRS.

In Italia nel 2018 il mercato italiano della distribuzione di tecnologia è cresciuto del +10,8% rispetto al 2017 grazie ad un incremento nel solo quarto trimestre del +14,6% (fonte: elaborazione società su dati Context¹). Tutte le categorie di prodotto hanno mostrato tassi di crescita a doppia cifra con la sola eccezione dei segmenti dei "PC" (desktop e notebook) cresciuti del 2% (+6% nel quarto trimestre), "printing" (stampanti e consumabili) cresciuti del +3% sia nell'anno che nel solo quarto trimestre, ed il segmento degli accessori cresciuti del +1% nell'anno e calati del -9% nel quarto trimestre. Ancora una volta trainante è stato il segmento "telefonia" con un +26% (+25% nel quarto trimestre).

In questo contesto Esprinet Italia ha aumentato dell'1% la propria quota di mercato da inizio anno grazie ad una buona performance in tutte le linee di business salvo la linea "printing" e la linea "datacenter" dove le quote di mercato sono rimaste invariate.

La crescita del mercato italiano è stata alimentata in modo più marcato dal segmento di clientela "retail", cresciuto di circa il +15% mentre il segmento della clientela professionale ha registrato un +8%. Nel solo quarto trimestre le crescite sono state rispettivamente del 19% e del +11%.

Esprinet ha ottenuto risultati migliori del mercato in entrambi i segmenti nel corso dell'anno, in particolare nel segmento "retail" dove ha guadagnato 2,3 punti di share mentre nel solo quarto trimestre ha aumentato la propria quota nel segmento "retail" di 4,9 punti percentuali perdendo 0,7 punti nel segmento "business".

In Spagna il mercato distributivo è cresciuto nel 2018 del +9% ed il Gruppo Esprinet ha mantenuto la quota di mercato che aveva nel 2017 guadagnando 1,3 punti nel solo quarto trimestre.

In media nel 2018 tutte le principali categorie merceologiche sono cresciute "mid-single digit" con l'eccezione dei "PC" (-2%) e della "telefonia", che ha segnato un +32%.

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

Nel trimestre tutte le categorie hanno registrato segni positivi salvo gli "accessori" (-5%) ed i "PC" (-3%). Il mercato del "datacenter" nel quarto trimestre è cresciuto del +9% e la "telefonia" si è dimostrata ancora molto vitale (+30%).

Il mercato business è cresciuto nell'anno del 5% e del +7% nel solo quarto trimestre.

La quota di mercato di Esprinet in questo segmento di clientela è diminuita di 0,1 punti nell'anno e di 0,2 punti nel quarto trimestre.

Molto più vivace la performance del "retail" (+15% nell'anno e +16% nel trimestre) mentre Esprinet, pur rilevando una crescita significativa, ha perso 0,7 punti di share nell'anno e ne ha guadagnati ben 2,4 nel solo quarto trimestre.

Nel corso dell'anno, al netto degli oneri straordinari riconducibili alla liquidazione del principale fornitore della linea "Sport Technology" il Gruppo ha beneficiato della riduzione dei costi fissi risultante dalle azioni messe in atto soprattutto nella seconda metà del 2017.

Si sono anche ridotti i costi variabili di vendita, marketing e logistica grazie alle operazioni di efficientamento messe in atto durante il 2018.

Sul fronte del primo margine di prodotto sempre al netto degli oneri straordinari sopra menzionati, l'intero 2018 ha mostrato una riduzione dello 0,43% mentre nel solo quarto trimestre essa è stata di 0,16%, in lenta stabilizzazione.

Per quanto riguarda l'esercizio in corso le condizioni di mercato continuano ad essere sfidanti ma il Gruppo sta implementando, sia in Italia che in Spagna, una serie di azioni di recupero strutturale della marginalità sulle principali combinazioni "prodotto-cliente".

In Spagna il mercato appare tonico laddove in Italia le vendite manifestano un avvio rallentato scontando, fra l'altro, le incertezze del quadro macroeconomico nonché le ricadute dell'avvio della "fatturazione elettronica".

A) Principali risultati del Gruppo Esprinet

Nel 2018 il Gruppo Esprinet ha realizzato una performance favorevole sotto il profilo della crescita dei ricavi (+11%) e della redditività operativa corrente (+12%).

L'esercizio è stato tuttavia fortemente influenzato in negativo dall'impatto degli oneri non ricorrenti riconducibili alla liquidazione del principale fornitore della linea "Sport Technology" ed ai margini di prodotto negativi registrati tra novembre e dicembre dai prodotti di tale linea (v. "Fatti di rilievo del periodo - Liquidazione fornitore linea "Sport Technology", connessi oneri straordinari e contenzioso").

Tale area di business è attualmente in fase di ristrutturazione al fine di garantirne il ritorno ad una positiva contribuzione ai risultati del Gruppo fin dall'esercizio in corso.

La Posizione finanziaria netta del Gruppo include al 31 dicembre 2018 l'importo residuo pari a € 101,5 milioni di un finanziamento "senior" a 5 anni concesso ad Esprinet S.p.A. nel febbraio 2017 da un pool di banche.

Al 31 dicembre 2018 sulla base dei risultati di preconsuntivo trimestrali del Gruppo si stima che uno dei n. 4 covenant a supporto del finanziamento scadente nel febbraio 2022 risulti violato.

Conseguentemente l'intero importo in essere della linea "amortising" oltre alla passività rappresentativa del "fair value" dei contratti di "IRS-Interest Rate Swap" stipulati ai fini della copertura del rischio di tasso di interesse sono stati riclassificati tra i debiti finanziari correnti (v. "Fatti di rilievo del periodo - Mancato rispetto di covenant sui finanziamenti").

I principali risultati economici, finanziari e patrimoniali del Gruppo al 31 dicembre 2018, nonché il dettaglio delle poste non ricorrenti alla stessa data sono di seguito illustrati:

(euro/000)	12 mesi		12 mesi		Var.	Var. %	12 mesi		12 mesi		Var.	Var. %
	2018	%	2017	%			2018 Corrente	%	2017 Corrente	%		
Ricavi	3.571.223	100,00%	3.217.172	100,00%	354.051	11%	3.571.223	100,00%	3.217.172	100,00%	354.051	11%
Costo del venduto	(3.409.041)	-95,46%	(3.049.409)	-94,79%	(359.632)	12%	(3.400.491)	-95,22%	(3.049.409)	-94,79%	(351.082)	12%
Margine commerciale lordo	162.182	4,54%	167.763	5,21%	(5.581)	-3%	170.732	4,78%	167.763	5,21%	2.969	2%
Costi di marketing e vendita	(52.796)	-1,48%	(53.800)	-1,67%	1.004	-2%	(52.796)	-1,48%	(53.800)	-1,67%	1.004	-2%
Costi generali e amministrativi	(86.167)	-2,41%	(79.616)	-2,47%	(6.551)	8%	(77.454)	-2,17%	(77.777)	-2,42%	323	0%
Utile operativo (EBIT)	23.219	0,65%	34.347	1,07%	(11.128)	-32%	40.482	1,13%	36.186	1,12%	4.296	12%
(Oneri)/proventi finanziari	(4.772)	-0,13%	(749)	-0,02%	(4.023)	537%	(4.772)	-0,13%	(749)	-0,02%	(4.023)	537%
(Oneri)/proventi da altri invest.	-	0,00%	36	0,00%	(36)	-100%	-	0,00%	36	0,00%	(36)	-100%
Utile prima delle imposte	18.447	0,52%	33.634	1,05%	(15.187)	-45%	35.710	1,00%	35.473	1,10%	237	1%
Imposte	(5.551)	-0,16%	(7.355)	-0,23%	1.804	-25%	(10.028)	-0,28%	(7.833)	-0,24%	(2.195)	28%
Utile netto	12.896	0,36%	26.279	0,82%	(13.383)	-51%	25.682	0,72%	27.640	0,86%	(1.958)	-7%
Utile netto per azione (euro)	(0,25)		(0,51)		0,26	-5%	(0,50)		(0,53)		0,03	-6%

(euro/000)	4' trim.		4' trim.		Var.	Var. %	4' trim.		4' trim.		Var.	Var. %
	2018	%	2017	%			2018 Corrente	%	2017 Corrente	%		
Ricavi	1.261.422	100,00%	1.089.575	100,00%	171.847	16%	1.261.422	100,00%	1.089.575	100,00%	171.847	16%
Costo del venduto	(1.210.374)	-95,95%	(1.037.242)	-95,20%	(173.132)	17%	(1.202.923)	-95,36%	(1.037.242)	-95,20%	(165.681)	16%
Margine commerciale lordo	51.048	4,05%	52.333	4,80%	(1.285)	-2%	58.499	4,64%	52.333	4,80%	6.166	12%
Costi di marketing e vendita	(13.558)	-1,07%	(12.604)	-1,16%	(954)	8%	(13.558)	-1,07%	(12.604)	-1,16%	(954)	8%
Costi generali e amministrativi	(29.325)	-2,32%	(20.029)	-1,84%	(9.296)	46%	(20.612)	-1,63%	(19.559)	-1,80%	(1.053)	5%
Utile operativo (EBIT)	8.165	0,65%	19.700	1,81%	(11.535)	-59%	24.329	1,93%	20.170	1,85%	4.159	21%
(Oneri)/proventi finanziari	(1.124)	-0,09%	2.267	0,21%	(3.391)	-150%	(1.124)	-0,09%	2.267	0,21%	(3.391)	-150%
Utile prima delle imposte	7.041	0,56%	21.967	2,02%	(14.926)	-68%	23.205	1,84%	22.437	2,06%	768	3%
Imposte	(2.483)	-0,20%	(4.612)	-0,42%	2.129	-46%	(6.696)	-0,53%	(4.734)	-0,43%	(1.962)	41%
Utile netto	4.558	0,36%	17.355	1,59%	(12.797)	-74%	16.509	1,31%	17.703	1,62%	(1.194)	-7%
Utile netto per azione (euro)	(0,09)		(0,33)		0,24	-73%	(0,32)		(0,34)		0,02	-6%

(euro/000)	Tipologia di Provento/(Onere) di natura Non Ricorrente	12 mesi 2018	12 mesi 2017	Var.	4' trim. 2018	4' trim. 2017	Var.
Margine commerciale lordo		(8.550)	-	(8.550)	(7.451)	-	(7.451)
Costi generali e amministrativi	Rettifiche di valore crediti verso fornitori	(8.713)	-	(8.713)	(8.713)	-	(8.713)
Costi generali e amministrativi	Costi di risoluzione rapporti dipendenti	-	(1.839)	1.839	-	(470)	470
Totale SG&A	Costi generali e amministrativi	(8.713)	(1.839)	(6.874)	(8.713)	(470)	(8.243)
Utile operativo (EBIT)	Utile operativo (EBIT)	(17.263)	(1.839)	(15.424)	(16.164)	(470)	(15.694)
Utile prima delle imposte	Utile prima delle imposte	(17.263)	(1.839)	(15.424)	(16.164)	(470)	(15.694)
Imposte	Imposte su eventi non ricorrenti	4.477	478	3.999	4.213	122	4.091
Utile netto/ (Perdita)	Utile netto/ (Perdita)	(12.786)	(1.361)	(11.425)	(11.951)	(348)	(11.603)

- I **Ricavi netti consolidati** ammontano a € 3.571,2 milioni e presentano un aumento del +11% (€ 354,1 milioni) rispetto a € 3.217,2 milioni realizzati al 31 dicembre 2017. Nel quarto trimestre si è osservato un incremento del +16% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente (da € 1.089,6 milioni a € 1.261,4 milioni);
- Il **Margine commerciale lordo consolidato** è pari a € 162,2 milioni ed evidenzia una diminuzione del -3% (incremento del +2% se si escludono le componenti di costo non ricorrenti), pari a € -5,6 milioni rispetto al 2017, per effetto di una flessione della marginalità percentuale dal 5,21% al 4,54% (4,78% se si escludono le componenti di costo non ricorrenti) non totalmente compensata dalla crescita dei ricavi. Le componenti negative non ricorrenti, pari a € 8,6 milioni, derivano dalla inattesa rapida discesa dei prezzi al pubblico di alcune classi di prodotto della gamma "Nilox Sport" che, anche in conseguenza del venir meno dei meccanismi di protezione dei prezzi garantiti dal fornitore, ha generato un rilevante impatto negativo sulla marginalità lorda, e dagli oneri stimati a carico del Gruppo in relazione ai resi dei prodotti in garanzia ed al

contenzioso sui reciproci diritti contrattuali. Il margine commerciale lordo consolidato del solo quarto trimestre evidenzia una flessione del -2% ma, al netto dei suddetti oneri non ricorrenti occorsi per € 7,5 milioni nell'ultimo trimestre 2018, evidenzia un significativo miglioramento (+12%);

- L'**Utile operativo (EBIT)** al 31 dicembre 2018, pari a € 23,2 milioni, mostra una flessione del -32% rispetto al 31 dicembre 2017, con un'incidenza sui ricavi diminuita a 0,65% da 1,07%, per effetto della flessione del margine percentuale e delle componenti negative non ricorrenti, pari a complessive € 17,3 milioni, che derivano per € 8,6 milioni dagli effetti sulla marginalità lorda e per € 8,7 milioni da rettifiche di valore dei crediti vantati verso il fornitore della linea "Sport Technology" in liquidazione volontaria (acconti su forniture, ritiro prodotti in garanzia, riposizionamenti di prezzo). Il quarto trimestre mostra un EBIT consolidato di € 8,2 milioni, in diminuzione del -59% (€ -11,5 milioni) con una riduzione dell'incidenza sui ricavi da 1,81% a 0,65%;
- Escludendo gli effetti dei suddetti costi non ricorrenti, l'**EBIT corrente** mostra un incremento del 12% rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente con un'incidenza percentuale sui ricavi stabile (1,13% nel 2018 contro 1,12% nel 2017). Nel quarto trimestre l'**EBIT corrente** migliora del +21% con una incidenza sui ricavi cresciuta all' 1,93% dall' 1,85% del quarto trimestre 2017;
- L'**Utile prima delle imposte consolidato** pari a € 18,5 milioni, presenta una flessione del -45% rispetto al 31 dicembre 2017 (incremento del +1% se si escludono le componenti di costo non ricorrenti), più marcata rispetto alla diminuzione di EBIT in conseguenza principalmente del differenziale negativo della gestione cambi essendo invece migliorato il saldo degli interessi passivi bancari netti. Nel solo quarto trimestre l'utile ante imposte mostra un peggioramento pari al -68% (€ -14,9 milioni) attestandosi così a € 7,0 milioni (incremento del +3% se si escludono le componenti di costo non ricorrenti);
- L'**Utile netto consolidato** è pari a € 12,9 milioni ed evidenzia una riduzione del -51% (-7% al netto delle componenti di costo non ricorrenti) rispetto al 31 dicembre 2017. Nel solo quarto trimestre l'utile netto consolidato si è attestato a € 4,6 milioni contro € 17,4 milioni del corrispondente periodo del 2017 mostrando una flessione del -74% (-7% se si escludono le suddette componenti di costo non ricorrenti);
- L'**Utile netto per azione ordinaria** al 31 dicembre 2018, pari a € 0,25, evidenzia un decremento del -51% rispetto agli € 0,51 del 31 dicembre 2017 (-7% al netto degli oneri non ricorrenti). Nel quarto trimestre l'utile netto per azione ordinaria è pari a € 0,09 rispetto a € 0,33 del corrispondente trimestre 2017 (-73% ridotto a -7% escludendo gli oneri non ricorrenti).

(euro/000)	31/12/2018	%	31/12/2017	%	Var.	Var. %
Capitale immobilizzato	120.056	119,07%	122.403	56,90%	(2.347)	-2%
Capitale circolante commerciale netto	10.538	10,45%	104.175	48,42%	(93.637)	-90%
Altre attività/passività correnti	(15.494)	-15,37%	2.958	1,38%	(18.452)	-624%
Altre attività/passività non correnti	(14.276)	-14,16%	(14.406)	-6,70%	130	-1%
Totale Impieghi	100.825	100,00%	215.130	100,00%	(114.306)	-53%
Debiti finanziari correnti	138.301	137,17%	155.960	72,50%	(17.659)	-11%
(Attività)/Passività finanz. correnti per derivati	611	0,61%	663	0,31%	(52)	-8%
Crediti finanziari verso società di factoring	(232)	-0,23%	(1.534)	-0,71%	1.302	-85%
Debiti per acquisto partecipazioni correnti	1.311	1,30%	-	0,00%	1.311	N.S.
Crediti finanziari verso altri corrente	(10.881)	-10,79%	(510)	-0,24%	(10.371)	2035%
Disponibilità liquide	(381.308)	-378,19%	(296.969)	-138,04%	(84.339)	28%
Debiti finanziari correnti netti	(252.198)	-250,14%	(142.390)	-66,19%	(109.808)	77%
Debiti finanziari non correnti	12.804	12,70%	19.927	9,26%	(7.123)	-36%
Debiti per acquisto partecipazioni non correnti	-	0,00%	1.311	0,61%	(1.311)	-100%
Attività/Passività finanz. non correnti per derivati	(1)	0,00%	(36)	-0,02%	35	-97%
Crediti finanziari verso altri non correnti	(1.420)	-1,41%	(1.870)	-0,87%	450	-24%
Debiti finanziari netti (A)	(240.815)	-238,85%	(123.058)	-57,20%	(117.757)	96%
Patrimonio netto (B)	341.639	338,85%	338.188	157,20%	3.451	1%
Totale Fonti (C=A+B)	100.825	100,00%	215.130	100,00%	(114.306)	-53%

- Il **Capitale circolante commerciale netto** al 31 dicembre 2018 è pari a € 10,5 milioni a fronte di € 104,2 milioni al 31 dicembre 2017;
- La **Posizione finanziaria netta consolidata** puntuale al 31 dicembre 2018, positiva per € 240,8 milioni, si confronta con un surplus di liquidità pari a € 123,1 milioni al 31 dicembre 2017.

Il miglioramento della posizione finanziaria netta puntuale di fine periodo si riconnette all'andamento del livello del capitale circolante puntuale al 31 dicembre 2018 che risulta influenzato da fattori stagionali, tecnici - questi ultimi in gran parte estranei all'andamento dei livelli medi dello stesso circolante - oltre che dal grado di utilizzo dei programmi di factoring "pro soluto" e di cartolarizzazione dei crediti commerciali. Tali programmi si caratterizzano per il completo trasferimento dei rischi e dei benefici in capo ai cessionari e comportano, in applicazione del principio contabile IFRS 9, l'eliminazione dei crediti interessati dall'attivo patrimoniale.

L'effetto complessivo dei programmi "rotativi" di anticipazione dell'incasso, comprensivi delle operazioni di "confirming" in Spagna, sul livello dei debiti finanziari netti consolidati al 31 dicembre 2018 è quantificabile in ca. € 597 milioni (ca. € 424 milioni al 31 dicembre 2017).

La Posizione finanziaria netta del Gruppo include al 31 dicembre 2018 l'importo residuo pari a € 101,5 milioni di un finanziamento "senior" a 5 anni concesso ad Esprinet S.p.A. nel febbraio 2017 da un pool di banche. Al 31 dicembre 2018 sulla base dei risultati di preconsuntivo trimestrali del Gruppo si stima che uno dei n. 4 covenant a supporto del finanziamento scadente nel febbraio 2022 risulti violato.

Conseguentemente l'intero importo in essere della linea "amortising" oltre alla passività rappresentativa del "fair value" dei contratti di "IRS-Interest Rate Swap" stipulati ai fini della copertura del rischio di tasso di interesse sono stati riclassificati tra i debiti finanziari correnti;

- Il **Patrimonio netto consolidato** al 31 dicembre 2018 ammonta a € 341,6 milioni, in aumento di € 3,5 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 e Gruppo Celly) al 31 dicembre 2018, nonché il dettaglio delle poste non ricorrenti alla stessa data sono di seguito illustrati:

(euro/000)	12 mesi		12 mesi		Var.	Var. %	12 mesi		12 mesi		Var.	Var. %
	2018	%	2017	%			2018 Corrente	%	2017 Corrente	%		
Ricavi verso terzi	2.236.865		1.991.524		245.341	12%	2.236.865		1.991.524	245.341	12%	
Ricavi infragruppo	57.103		46.050		11.053	24%	57.103		46.050	11.053	24%	
Ricavi totali	2.293.968		2.037.574		256.394	13%	2.293.968		2.037.574	256.394	13%	
Costo del venduto	(2.182.064)	-95,12%	(1.916.908)	-94,08%	(265.156)	14%	(2.175.431)	-94,83%	(1.916.908)	-94,08%	(258.523)	13%
Margine commerciale lordo	111.904	4,88%	120.666	5,92%	(8.762)	-7%	118.537	5,17%	120.666	5,92%	(2.129)	-2%
Costi di marketing e vendita	(41.233)	-1,80%	(42.871)	-2,10%	1.638	-4%	(41.233)	-1,80%	(42.871)	-2,10%	1.638	-4%
Costi generali e amministrativi	(66.788)	-2,91%	(58.985)	-2,89%	(7.803)	13%	(58.075)	-2,53%	(58.365)	-2,86%	290	0%
Utile operativo (EBIT)	3.883	0,17%	18.810	0,92%	(14.927)	-79%	19.229	0,84%	19.430	0,95%	(201)	-1%

(euro/000)	4' trim.		4' trim.		Var.	Var. %	4' trim.		4' trim.		Var.	Var. %
	2018	%	2017	%			2018 Corrente	%	2017 Corrente	%		
Ricavi verso terzi	753.123		645.596		107.527	17%	753.123		645.596	107.527	17%	
Ricavi infragruppo	18.288		12.790		5.498	43%	18.288		12.790	5.498	43%	
Ricavi totali	771.411		658.386		113.025	17%	771.411		658.386	113.025	17%	
Costo del venduto	(740.826)	-96,04%	(623.485)	-94,70%	(117.341)	19%	(735.292)	-95,32%	(623.485)	-94,70%	(111.807)	18%
Margine commerciale lordo	30.585	3,96%	34.901	5,30%	(4.316)	-12%	36.119	4,68%	34.901	5,30%	1.218	3%
Costi di marketing e vendita	(10.557)	-1,37%	(10.052)	-1,53%	(505)	5%	(10.557)	-1,37%	(10.052)	-1,53%	(505)	5%
Costi generali e amministrativi	(24.237)	-3,14%	(15.182)	-2,31%	(9.055)	60%	(15.524)	-2,01%	(15.026)	-2,28%	(498)	3%
Utile operativo (EBIT)	(4.209)	-0,55%	9.667	1,47%	(13.876)	-144%	10.038	1,30%	9.823	1,49%	215	2%

(euro/000)	Tipologia di Provento/(Onere) di natura Non Ricorrente	12 mesi 2018	12 mesi 2017	Var.	4' trim. 2018	4' trim. 2017	Var.
Margine commerciale lordo		(6.633)	-	(6.633)	(5.534)	-	(5.534)
Costi generali e amministrativi	Rettifiche di valore crediti verso fornitori	(8.713)	-	(8.713)	(8.713)	-	(8.713)
Costi generali e amministrativi	Costi di risoluzione rapporti dipendenti	-	(620)	620	-	(156)	156
Totale SG&A	Costi generali e amministrativi	(8.713)	(620)	(8.093)	(8.713)	(156)	(8.557)
Utile operativo (EBIT)	Utile operativo (EBIT)	(15.346)	(620)	(14.726)	(14.247)	(156)	(14.091)

- I **Ricavi totali** ammontano a € 2.294,0 milioni e presentano un aumento del +13% rispetto a € 2.037,6 milioni realizzati al 31 dicembre 2017. Nel solo quarto trimestre in termini di variazione percentuale i ricavi mostrano un incremento del +17% rispetto al quarto trimestre 2017;
- Il **Margine commerciale lordo**, pari a € 111,9 milioni al 31 dicembre 2018, evidenzia un peggioramento del -7% (-2% rispetto all'esercizio precedente se si escludono le componenti di costo non ricorrenti relative alla linea "Sport Technology") rispetto a € 120,7 milioni del 2017 e con una incidenza sui ricavi ridottasi dal 5,92% al 4,88% (5,17% al netto delle componenti di costo non ricorrenti). Nel solo quarto trimestre 2018 il margine commerciale lordo, pari a € 30,6 milioni, risulta in diminuzione del -12% rispetto al corrispondente periodo del 2017 (incremento del +3% se si escludono le componenti di costo non ricorrenti), con flessione del margine percentuale dal 5,30% al 3,96% (4,68% al netto delle componenti di costo non ricorrenti);
- L'**Utile operativo (EBIT)** è pari a € 3,9 milioni ed evidenzia una diminuzione del -79% rispetto al 2017, con un'incidenza sui ricavi ridottasi da 0,92% a 0,17%. Escludendo gli effetti dei costi non ricorrenti, l'**EBIT corrente** mostra una flessione del -1% con un'incidenza sui ricavi ridottasi da 0,95% a 0,84%. L'EBIT del solo quarto trimestre 2018, nel cui periodo si sono concentrati € 14,3 milioni di oneri non ricorrenti, risulta pari

a € -4,2 milioni rispetto ai € 9,7 milioni del 2017 (con un'incidenza sui ricavi del -0,55% rispetto all' 1,47% del 2017) ma, depurato di tali poste non ricorrenti, l'**EBIT corrente** mostra un incremento del +2% con un'incidenza sui ricavi dell'1,30% rispetto al 1,49% dell'analogo periodo del 2017.

(euro/000)	31/12/2018	%	31/12/2017	%	Var.	Var. %
Capitale immobilizzato	115.445	74,61%	117.075	64,89%	(1.630)	-1%
Capitale circolante commerciale netto	48.441	31,31%	55.494	30,76%	(7.053)	-13%
Altre attività/passività correnti	43	0,03%	17.699	9,81%	(17.656)	-100%
Altre attività/passività non correnti	(9.194)	-5,94%	(9.857)	-5,46%	663	-7%
Totale Impieghi	154.735	100,00%	180.411	100,00%	(25.676)	-14%
Debiti finanziari correnti	136.259	88,06%	150.364	83,35%	(14.105)	-9%
(Attività)/Passività finanz. correnti per derivati	612	0,40%	644	0,36%	(32)	-5%
Crediti finanziari verso società di factoring	(232)	-0,15%	(1.534)	-0,85%	1.302	-85%
(Crediti)/debiti finanziari v/società del Gruppo	(104.500)	-67,53%	(112.500)	-62,36%	8.000	-7%
Crediti finanziari verso altri	(10.880)	-7,03%	(510)	-0,28%	(10.370)	2035%
Disponibilità liquide	(180.219)	-116,47%	(184.912)	-102,49%	4.693	-3%
Debiti finanziari correnti netti	(157.649)	-101,88%	(148.448)	-82,28%	(9.201)	6%
Debiti finanziari non correnti	12.804	8,27%	18.163	10,07%	(5.359)	-30%
Debiti per acquisto partecipazioni non correnti	-	0,00%	1.311	0,73%	(1.311)	-100%
(Attività)/Passività finanz. non correnti per derivati	-	0,00%	-	0,00%	-	N.S.
Crediti finanziari verso altri	(1.420)	-0,92%	(1.870)	-1,04%	450	-24%
Debiti finanziari netti (A)	(146.265)	-94,53%	(130.844)	-72,53%	(15.421)	12%
Patrimonio netto (B)	301.000	194,53%	311.255	172,53%	(10.255)	-3%
Totale Fonti (C=A+B)	154.735	100,00%	180.411	100,00%	(25.676)	-14%

- Il **Capitale circolante commerciale netto** al 31 dicembre 2018 risulta pari a € 48,4 milioni a fronte di € 55,5 milioni al 31 dicembre 2017;
- La **Posizione finanziaria netta** puntuale al 31 dicembre 2018, positiva per € 146,3 milioni, si confronta con un surplus di € 130,8 milioni al 31 dicembre 2017. L'effetto al 31 dicembre 2018 del ricorso alla fattorizzazione "pro-soluto" ed alla cartolarizzazione dei crediti è pari a € 320 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, Vinzeo Technologies e V-Valley Iberian) al 31 dicembre 2018, nonché il dettaglio delle poste non ricorrenti alla stessa data sono di seguito illustrati:

(euro/000)	12 mesi		12 mesi		Var.	Var. %	12 mesi		12 mesi		Var.	Var. %
	2018	%	2017	%			2018 Corrente	%	2017 Corrente	%		
Ricavi verso terzi	1.334.358		1.225.648		108.710	9%	1.334.358		1.225.648		108.710	9%
Ricavi infragruppo	-		-		-	0%	-		-		-	0%
Ricavi totali	1.334.358		1.225.648		108.710	9%	1.334.358		1.225.648		108.710	9%
Costo del venduto	(1.283.897)	-96,22%	(1.178.439)	-96,15%	(105.458)	9%	(1.281.980)	-96,07%	(1.178.439)	-96,15%	(103.541)	9%
Margine commerciale lordo	50.461	3,78%	47.209	3,85%	3.252	7%	52.378	3,93%	47.209	3,85%	5.169	11%
Costi di marketing e vendita	(11.563)	-0,87%	(10.872)	-0,89%	(691)	6%	(11.563)	-0,87%	(10.872)	-0,89%	(691)	6%
Costi generali e amministrativi	(19.397)	-1,45%	(20.699)	-1,69%	1.302	-6%	(19.397)	-1,45%	(19.480)	-1,59%	83	0%
Utile operativo (EBIT)	19.501	1,46%	15.638	1,28%	3.863	25%	21.418	1,61%	16.857	1,38%	4.561	27%

(euro/000)	4° trim.		4° trim.		Var.	Var. %	4° trim.		4° trim.		Var.	Var. %
	2018	%	2017	%			2018 Corrente	%	2017 Corrente	%		
Ricavi verso terzi	508.299		443.980		64.319	14%	508.299		443.980		64.319	14%
Ricavi infragruppo	-		-		-	0%	-		-		-	0%
Ricavi totali	508.299		443.980		64.319	14%	508.299		443.980		64.319	14%
Costo del venduto	(487.614)	-95,93%	(426.564)	-96,08%	(61.050)	14%	(485.697)	-95,55%	(426.564)	-96,08%	(59.133)	14%
Margine commerciale lordo	20.685	4,07%	17.416	3,92%	3.269	19%	22.602	4,45%	17.416	3,92%	5.186	30%
Costi di marketing e vendita	(3.001)	-0,59%	(2.550)	-0,57%	(451)	18%	(3.001)	-0,59%	(2.550)	-0,57%	(451)	18%
Costi generali e amministrativi	(5.094)	-1,00%	(4.851)	-1,09%	(243)	5%	(5.094)	-1,00%	(4.537)	-1,02%	(557)	12%
Utile operativo (EBIT)	12.590	2,48%	10.015	2,26%	2.575	26%	14.507	2,85%	10.329	2,33%	4.178	40%

(euro/000)	Tipologia di Provento/(Onere) di natura Non Ricorrente	12 mesi 2018	12 mesi 2017	Var.	4° trim. 2018	4° trim. 2017	Var.
Margine commerciale lordo		(1.917)	-	(1.917)	(1.917)	-	(1.917)
Costi generali e amministrativi	Costi di risoluzione rapporti dipendenti	-	(1.219)	1.219	-	(314)	314
Totale SG&A	Costi generali e amministrativi	-	(1.219)	1.219	-	(314)	314
Utile operativo (EBIT)	Utile operativo (EBIT)	(1.917)	(1.219)	(698)	(1.917)	(314)	(1.603)

- I **Ricavi totali** ammontano a € 1.334,4 milioni, evidenziando una crescita del +9% rispetto a € 1.225,6 milioni rilevati al 31 dicembre 2017. Nel solo quarto trimestre le vendite hanno evidenziato un incremento del +14% (pari a € 64,3 milioni) rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente;
- Il **Margine commerciale lordo** al 31 dicembre 2018 ammonta a € 50,5 milioni, con un aumento del +7% (incremento del +11% al netto delle componenti di costo non ricorrenti) rispetto a € 47,2 milioni rilevati nel medesimo periodo del 2017 e con una incidenza sui ricavi ridottasi dal 3,85% al 3,78% (3,93% se si escludono le componenti di costo non ricorrenti). Nel solo quarto trimestre il margine commerciale lordo è aumentato del +19% (incremento del +30% se si escludono le componenti di costo non ricorrenti) rispetto al precedente periodo, mostrando un miglioramento dell'incidenza sui ricavi dal 3,92% al 4,07% (4,45% se non si tiene conto delle componenti di costo non ricorrenti);
- L'**EBIT**, pari a € 19,5 milioni, si incrementa di € 3,9 milioni (+25%) rispetto al valore registrato al 31 dicembre 2017 con un'incidenza sui ricavi che cresce all' 1,46% dall' 1,28%. Nel quarto trimestre 2018 l'**EBIT** ammonta a € 12,6 milioni e mostra un incremento del +26% rispetto a € 10,0 milioni del quarto trimestre 2017, con una redditività percentuale salita dal 2,26% al 2,48%. Escludendo gli effetti dei costi non ricorrenti tali trend risultano ancora più marcati infatti l'**EBIT corrente** dell'anno mostra un incremento del +27% con un'incidenza sui ricavi cresciuta dall' 1,38% all' 1,61%. Mentre, l'**EBIT corrente** del solo quarto trimestre, mostra un incremento del +40% con un'incidenza sui ricavi del 2,85% rispetto al 2,33% dell' analogo periodo del 2017.

(euro/000)	31/12/2018	%	31/12/2017	%	Var.	Var. %
Capitale immobilizzato	79.127	373,39%	80.051	72,87%	(924)	-1%
Capitale circolante commerciale netto	(37.317)	-176,09%	49.102	44,69%	(86.419)	-176%
Altre attività/passività correnti	(15.537)	-73,32%	(14.742)	-13,42%	(795)	5%
Altre attività/passività non correnti	(5.082)	-23,98%	(4.549)	-4,14%	(533)	12%
Totale Impieghi	21.191	100,00%	109.862	100,00%	(88.671)	-81%
Debiti finanziari correnti	2.042	9,64%	5.596	5,09%	(3.554)	-64%
(Attività)/Passività finanz. correnti per derivati	(1)	0,00%	19	0,02%	(20)	-105%
(Crediti)/debiti finanziari v/società del Gruppo	104.500	493,12%	112.500	102,40%	(8.000)	-7%
Disponibilità liquide	(201.089)	-948,92%	(112.057)	-102,00%	(89.032)	79%
Debiti finanziari correnti netti	(94.549)	-446,16%	6.058	5,51%	(100.607)	-1661%
Debiti finanziari non correnti	-	0,00%	1.764	1,61%	(1.764)	-100%
(Attività)/Passività finanz. non correnti per derivati	(1)	0,00%	(36)	-0,03%	35	-97%
Debiti finanziari netti (A)	(94.550)	-446,17%	7.786	7,09%	(102.336)	-1314%
Patrimonio netto (B)	115.741	546,17%	102.076	92,91%	13.665	13%
Totale Fonti (C=A+B)	21.191	100,00%	109.862	100,00%	(88.671)	-81%

- Il **Capitale circolante commerciale netto** al 31 dicembre 2018 è pari a € -37,3 milioni a fronte di € 49,1 milioni al 31 dicembre 2017;
- La **Posizione finanziaria netta** al 31 dicembre 2018, positiva per € 94,5 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. € 277 milioni (ca. € 240 milioni al 31 dicembre 2017).

C) Conto economico per società

Si riporta di seguito lo schema di conto economico separato con evidenza dei contributi apportati dalle singole società del Gruppo in quanto significativi²:

(euro/000)	12 mesi 2018														Elisioni e altro	Gruppo
	Italia						Penisola Iberica									
	E.Spa + V-Valley + Nilox GmbH	Mosaico	Celly*	EDSlan	Elisioni e altro	Totale	Esprinet Iberica	Esprinet Portugal	V-Valley Iberian	Vinzeo	Elisioni ed altro	Totale				
Ricavi verso terzi	2.211.965	-	24.900	-	-	2.236.865	719.269	29.741	12.504	572.844	-	1.334.358	-	3.571.223		
Ricavi fra settori	55.594	-	2.243	-	(734)	57.103	21.741	1	756	3.342	(25.841)	-	(57.103)	-		
Ricavi totali	2.267.559	-	27.143	-	(734)	2.293.968	741.010	29.742	13.260	576.186	(25.841)	1.334.358	(57.103)	3.571.223		
Costo del venduto	(2.167.061)	-	(15.767)	-	764	(2.182.064)	(715.186)	(29.178)	(12.083)	(553.192)	25.743	(1.283.897)	56.920	(3.409.041)		
Margine commerciale lordo	100.498	-	11.376	-	30	111.904	25.824	564	1.177	22.994	(98)	50.461	(183)	162.182		
Margine commerciale lordo %	4,43%	0,00%	41,91%	0,00%	-4,09%	4,88%	3,48%	1,90%	8,88%	3,99%	-	3,78%	-	4,54%		
Costi marketing e vendita	(34.361)	-	(6.872)	-	-	(41.233)	(5.532)	(340)	(1.596)	(4.157)	62	(11.563)	-	(52.796)		
Costi generali e amministrativi	(63.585)	-	(3.202)	-	(1)	(66.788)	(12.698)	(753)	(228)	(5.753)	35	(19.397)	18	(86.167)		
Utile operativo (EBIT)	2.552	-	1.302	-	29	3.883	7.594	(529)	(647)	13.084	(1)	19.501	(165)	23.219		
EBIT %	0,11%	0,00%	4,80%	0,00%	-3,95%	0,17%	1,02%	-1,78%	-4,88%	2,27%	-	1,46%	-	0,65%		
(Oneri) proventi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4.772)		
(Oneri) proventi da altri invest.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Utile prima delle imposte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	18.447		
Imposte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5.551)		
Utile netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12.896		
- di cui pertinenza di terzi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	96		
- di cui pertinenza Gruppo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12.800		

² Non vengono espone separatamente le società V-Valley S.r.l. in quanto "commissionaria di vendita" di Esprinet S.p.A. e Nilox Deutschland GmbH in quanto non significativa.

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

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

D) Conto economico riclassificato

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

(euro/000)	12 mesi		12 mesi		Var.	Var. %
	2018	%	2018	%		
Ricavi	3.571.223	100,00%	3.571.223	100,00%	-	0%
Costo del venduto	(3.409.041)	-95,46%	(3.404.172)	-95,32%	(4.869)	0%
Margine commerciale lordo	162.182	4,54%	167.051	4,68%	(4.869)	-3%
Costi di marketing e vendita	(52.796)	-1,48%	(52.796)	-1,48%	-	0%
Costi generali e amministrativi	(86.167)	-2,41%	(86.167)	-2,41%	-	0%
Utile operativo (EBIT)	23.219	0,65%	28.088	0,79%	(4.869)	-17%
(Oneri)/proventi finanziari	(4.772)	-0,13%	(9.641)	-0,27%	4.869	-51%
Utile prima delle imposte	18.447	0,52%	18.447	0,52%	-	0%
Imposte	(5.551)	-0,16%	(5.551)	-0,16%	-	0%
Utile netto	12.896	0,36%	12.896	0,36%	-	0%

(euro/000)	4° trim.		4° trim.		Var.	Var. %
	2018	%	2018	%		
Ricavi	1.261.422	100,00%	1.261.422	100,00%	-	0,0%
Costo del venduto	(1.210.374)	-95,95%	(1.208.882)	-95,83%	(1.492)	0,1%
Margine commerciale lordo	51.048	4,05%	52.540	4,17%	(1.492)	-2,8%
Costi di marketing e vendita	(13.558)	-1,07%	(13.558)	-1,07%	-	0,0%
Costi generali e amministrativi	(29.325)	-2,32%	(29.325)	-2,32%	-	0,0%
Utile operativo (EBIT)	8.165	0,65%	9.657	0,77%	(1.492)	-15,4%
(Oneri)/proventi finanziari	(1.124)	-0,09%	(2.616)	-0,21%	1.492	-57,0%
Utile prima delle imposte	7.041	0,56%	7.041	0,56%	-	0,0%
Imposte	(2.483)	-0,20%	(2.483)	-0,20%	-	0,0%
Utile netto	4.558	0,36%	4.558	0,36%	-	0,0%

E) Fatti di rilievo del periodo

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

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

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” relativo alla violazione, verificata sul bilancio consolidato al 31 dicembre 2017, di uno dei covenant finanziari a supporto del finanziamento “senior” quinquennale concesso ad Esprinet S.p.A. nel febbraio 2017.

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.

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

In data 4 maggio 2018 si è tenuta l’Assemblea degli azionisti di Esprinet S.p.A. che ha approvato il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017 e la distribuzione di un dividendo unitario di € 0,135 per ogni azione ordinaria (corrispondente ad un pay-out ratio del 27%³).

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

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

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

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

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.

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..

³ Calcolato sull’utile netto consolidato del Gruppo Esprinet

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

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

Acquisto di azioni proprie

In attuazione della delibera dell'Assemblea dei Soci di Esprinet S.p.A. del 4 maggio 2018, Esprinet S.p.A. tra il 14 giugno 2018 e l'11 ottobre 2018 ha complessivamente acquistato n. 1.038.245 azioni ordinarie Esprinet S.p.A. (corrispondenti allo 1,98% del capitale sociale), ad un prezzo medio unitario pari a 3,78 euro per azione al netto delle commissioni.

Per effetto di tali acquisti, alla data del 31 dicembre 2018 Esprinet S.p.A. detiene n. 1.150.000 azioni proprie, pari all' 2,19% 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.

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.

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

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

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

L'importo del programma è stato aumentato a 100,0 milioni di euro rispetto agli originari 80,0 milioni di euro. Gli acquisti dei crediti sono finanziati attraverso l'emissione di diverse classi di titoli: classe A (senior), sottoscritta da un conduit del Gruppo UniCredit, classe B (mezzanine) e classe C (junior) sottoscritte da investitori specializzati.

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

Fusione per incorporazione in Esprinet S.p.A. di EDSlan S.r.l. e Mosaico S.r.l.

In data 24 ottobre 2018, a completamento del processo di massimizzazione delle sinergie derivanti dalle operazioni di acquisizione effettuate nel 2016, tramite le società controllate EDSlan S.r.l. e Mosaico S.r.l., 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., è stato stipulato l'atto di fusione per incorporazione in Esprinet S.p.A. delle controllate EDSlan S.r.l. e Mosaico S.r.l. (progetto di fusione approvato in data 14 maggio 2018).

Tale processo era stato avviato con la sottoscrizione da parte di Esprinet S.p.A. di due differenti contratti di affitto d'azienda, in data 26 gennaio 2018 con EDSlan S.r.l. ed in data 26 marzo 2018 con Mosaico S.r.l., per

effetto dei quali la controllante era 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, hanno continuato ad essere nella titolarità delle controllate.

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

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

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

Fusione per incorporazione in V-Valley Iberian S.L.U. di TAPE S.L.U.

In data 30 novembre 2018 è stato stipulato l'atto di fusione per incorporazione in V-Valley Iberian S.L.U. della società TAPE S.L.U., entrambe interamente possedute da Esprinet Iberica S.L.U. che, relativamente a TAPE S.L.U., ne aveva acquistato la proprietà dalla controllata totalitaria Vinzeo Technologies S.A.U. in aprile.

Gli effetti legali della fusione sono decorsi dalla stessa data con retrodatazione degli effetti contabili e fiscali al 1° gennaio 2018.

Dal perfezionamento dell'operazione di fusione, V-Valley Iberian S.L.U. è dunque subentrata in tutti i rapporti giuridici di TAPE S.L.U. assumendone diritti ed obblighi anteriori alla fusione.

Liquidazione fornitore linea "Sport Technology", connessi oneri straordinari e contenzioso

In data 18 dicembre 2018 lo storico importatore di prodotti della linea "Sport Technology" ha avviato una procedura di liquidazione volontaria della quale Esprinet S.p.A. ha avuto notizia solo agli inizi di gennaio 2019. Tale fornitore operava con Esprinet da oltre 15 anni e dal 2008 gestiva per conto del Gruppo, sulla base di un contratto-quadro di esclusiva, la produzione (ricerca e sviluppo prodotti, ricerca, selezione e controllo qualità delle fabbriche produttrici), importazione e la fase post-vendita (manutenzioni, riparazioni, gestione dei resi, etc.) di una serie di prodotti prevalentemente appartenenti alla linea "Sport Technology".

Esprinet è titolare di 12,5 milioni di euro di crediti verso il suddetto fornitore per importi rivenienti principalmente da anticipi concessi a fronte di forniture di beni affidate a fabbriche prevalentemente localizzate in Cina e da note di credito (ritiro prodotti in garanzia, riposizionamenti e coperture da oscillazioni dei prezzi al pubblico etc.).

Oltre alla descritta procedura di liquidazione del fornitore che ha indotto il management a stimare una possibile riduzione del valore dei crediti per 8,7 milioni di euro, nel corso del quarto trimestre del 2018 si è manifestata una inattesa rapida discesa dei prezzi al pubblico di alcune classi di prodotto della gamma "Sport Technology" che, anche in conseguenza del venir meno dei meccanismi di protezione dei prezzi garantiti dal fornitore ed alla mancata fornitura di prodotti di nuova generazione, ha generato un impatto negativo sulla marginalità lorda per 8,6 milioni di euro.

Alla luce delle informazioni ad oggi disponibili l'impatto totale degli oneri straordinari connessi a tali eventi è dunque stimato in 17,3 milioni di euro.

In data 6 febbraio 2019, il predetto importatore, nella persona del Liquidatore, ed i suoi soci, con atto di citazione, hanno promosso un'azione civile nei confronti di Esprinet, chiedendo il risarcimento danni, in misura pari a 55 milioni di euro, per asserite condotte indebite che sarebbero state perpetrate nei rapporti commerciali intrattenuti con la importatrice e che ne avrebbero determinato lo stato di crisi.

Con delibera del 13 febbraio 2019, il Consiglio di Amministrazione di Esprinet ha deliberato di costituirsi e resistere in giudizio, per chiedere il rigetto integrale delle domande avverse e la condanna degli attori al pagamento delle spese di lite.

La Società - anche a seguito del parere espresso dai propri consulenti - ribadisce la piena conformità del proprio operato alle norme di legge e di statuto e confida che l'autorità giudiziaria possa dare quanto prima conferma di ciò, accertando l'infondatezza e pretestuosità dell'iniziativa giudiziale assunta nei confronti di Esprinet.

Mancato rispetto di covenant sui finanziamenti

La struttura finanziaria del Gruppo include, tra gli altri, 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, e da una linea per cassa “revolving”, con medesima scadenza, di importo pari a € 65,0 milioni.

La linea per cassa “amortising” risultava in essere al 31 dicembre 2018 per € 101,5 milioni mentre la linea “revolving” non era utilizzata.

Il suddetto finanziamento “unsecured”, scadente a febbraio 2022, è assistito da n. 4 covenant economico-finanziari il cui mancato rispetto prevede la decadenza dal beneficio del termine e la possibilità per gli istituti eroganti di esercitare il diritto a richiederne il rimborso anticipato.

Al 31 dicembre 2018, sebbene l’osservanza degli impegni finanziari debba essere contrattualmente verificata sulla base del bilancio annuale consolidato e certificato dalla società di revisione, guardando ai risultati trimestrali del Gruppo si stima che il covenant rappresentato dal rapporto tra indebitamento finanziario ed EBITDA risulterebbe violato qualora prevalesse una interpretazione letterale del contratto e non sostanziale nella scelta della configurazione di EBITDA da utilizzare (EBITDA “as reported” in luogo della nozione di EBITDA “corrente” maggiormente espressivo della capacità del Gruppo di sostenere il grado di leva finanziaria).

In ragione di ciò, conformemente con i principi contabili vigenti, l’intero importo in essere della linea “amortising” oltre alla passività rappresentativa del “fair value” dei contratti di “IRS-Interest Rate Swap” stipulati ai fini della copertura del rischio di tasso di interesse, sono stati iscritti tra i debiti finanziari correnti.

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 21,6 milioni di euro oltre sanzioni e interessi, in relazione ad operazioni poste in essere negli anni dal 2010 al 2013. Vengono contestate operazioni di cessione effettuate senza applicazione dell’imposta sul valore aggiunto (IVA) a seguito della presentazione da parte dei clienti di dichiarazioni di intento che, successive verifiche fiscali, hanno riscontrato i clienti non avrebbero potuto rilasciare non possedendo i requisiti per essere considerati esportatori abituali.

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

- in data 10 gennaio 2018 è stata emessa dalla Commissione Tributaria Provinciale una sentenza sfavorevole di primo grado relativa all’anno 2011 in relazione al cui procedimento risultano versati acconti per 1,9 milioni di euro. In data 12 febbraio 2019 in Commissione Tributaria Regionale si è tenuta l’udienza per la discussione dell’appello;
- in data 19 marzo 2018 è stata emessa dalla Commissione Tributaria Regionale una sentenza favorevole in appello relativa all’anno 2010. Le somme versate in pendenza di giudizio ammontano a 2,6 milioni di euro al netto delle quote già ottenute a rimborso;
- in data 18 maggio 2018 in Commissione Tributaria Provinciale si è tenuta la discussione sul merito relativamente all’anno 2012, conclusasi con una sentenza che ha accolto il ricorso di primo grado in data 9 ottobre 2018;
- in data 31 luglio 2018 la Società ha ricevuto la notifica di un avviso di accertamento relativo all’anno 2013, avverso il quale è stato presentato ricorso che è stato discusso in udienza presso la Commissione Tributaria Provinciale in data 29 gennaio 2019;
- in data 20 dicembre 2018 è stato notificato un nuovo avviso di accertamento sempre relativo all’anno 2013 avverso il quale la Società in data 5 febbraio 2019 ha presentato istanza di accertamento con adesione ai sensi dell’art.6 comma 2 del D.Lgs. 218/1997.

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

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

- in data 12 gennaio 2018 Celly S.p.A., in sostituzione della controparte fallita nel frattempo, ha pagato 4 mila euro di maggior imposta di registro contestata sull’atto di cessione del 2015 del ramo d’azienda Rosso Garibaldi;
- in data 15 maggio 2018 Mosaico S.r.l. ha presentato ricorso avverso l’avviso di rettifica e liquidazione di una maggior imposta di registro, per 48 mila euro, sull’atto di acquisto del 2016 di un ramo d’azienda da Itway S.p.A.. In data 4 settembre 2018 l’Agenzia delle Entrate ha formulato una proposta di mediazione accolta dalla società venditrice Itway S.p.A. che ha chiuso il contenzioso;

- in data 19 giugno 2018 si è tenuta in Commissione Tributaria Provinciale la discussione nel merito relativa all'avviso di rettifica e liquidazione di una maggior imposta di registro, per 182 mila euro, sull'atto di acquisto del 2016 di un ramo d'azienda da EDSLan S.p.A. (ora I-Trading S.r.l.). Il 18 settembre 2018 la Commissione ha pronunciato sentenza favorevole accogliendo il ricorso presentato dalla società.

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

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

La Società sta preparando ricorso in Cassazione.

In relazione alle attività di verifica da parte dell'Agenzia delle Entrate per l'anno 2014, Celly S.p.A. ha chiuso la pendenza fiscale con adesione al PVC.

In data 14 dicembre 2018 sono stati notificati a Celly S.p.A., sempre in relazione alla medesima verifica, due avvisi di accertamento relativi agli anni 2015 (riferito unicamente alle spese di notifica) e 2016. Celly S.p.A. ha definito la controversia prestando completa acquiescenza agli addebiti riportati negli atti impositivi.

F) Fatti di rilievo successivi

I fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo in esame, ai fini di una loro migliore rappresentazione, sono stati esposti all'interno dei Fatti di rilievo del periodo in corrispondenza del singolo evento cui attengono.

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

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

Allegati: sintesi dei risultati economico-finanziari consolidati per il periodo chiuso al 31 dicembre 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)	12 mesi						4° trimestre						
	note	2018	%	2017	note	%	% var. 18/17	2018	%	2017	note	%	% var. 18/17
<u>Dati economici</u>													
Ricavi		3.571.223	100,0%	3.217.172		100,0%	11%	1.261.422	100,0%	1.089.575		100,0%	16%
Margine commerciale lordo		162.182	4,5%	167.763		5,2%	-3%	51.048	4,0%	52.333		4,8%	-2%
EBITDA	(1)	28.062	0,8%	39.475	(1)	1,2%	-29%	9.383	0,7%	21.231		1,9%	-56%
Utile operativo (EBIT)		23.219	0,7%	34.347		1,1%	-32%	8.165	0,6%	19.700		1,8%	-59%
Utile prima delle imposte		18.447	0,5%	33.634		1,0%	-45%	7.041	0,6%	21.967		2,0%	-68%
Utile netto		12.896	0,4%	26.279		0,8%	-51%	4.558	0,4%	17.355		1,6%	-74%
<u>Dati patrimoniali e finanziari</u>													
Cash flow	(2)	17.585		31.033	(2)								
Investimenti lordi		3.064		3.845									
Capitale d'esercizio netto	(3)	(4.956)		107.133	(3)								
Capitale circolante comm. netto	(4)	10.538		104.175	(4)								
Capitale immobilizzato	(5)	120.056		122.403	(5)								
Capitale investito netto	(6)	100.823		215.128	(6)								
Patrimonio netto		341.639		338.188									
Patrimonio netto tangibile	(7)	250.319		246.522	(7)								
Posizione finanziaria netta (PFN)	(8)	(240.815)		(123.058)	(8)								
<u>Principali indicatori</u>													
PFN/Patrimonio netto		(0,7)		(0,4)									
PFN/Patrimonio netto tangibile		(1,0)		(0,5)									
Utile operativo (EBIT)/Oneri finanziari netti		4,9		45,9									
EBITDA/Oneri finanziari netti		5,9		52,7									
PFN/EBITDA		(8,6)		(3,1)									
<u>Dati operativi</u>													
Numero dipendenti a fine periodo		1.263		1.247									
Numero dipendenti medi	(9)	1.256		1.288	(9)								
<u>Utile per azione (euro)</u>													
Utile per azione di base		0,25		0,51		-51%		0,09		0,33			-73%
Utile per azione diluito		0,25		0,50		-50%		0,09		0,33			-73%

(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 2018 e del periodo 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) e con gli orientamenti emanati ai sensi dell'articolo 16 del Regolamento ESMA, si è fornita la metodologia di calcolo di tali indici.

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

(euro/000)	31/12/2018	di cui parti correlate	31/12/2017	di cui parti correlate
ATTIVO				
Attività non correnti				
Immobilizzazioni materiali	13.327		14.634	
Avviamento	90.595		90.595	
Immobilizzazioni immateriali	724		1.070	
Partecipazioni in società collegate	-		-	
Attività per imposte anticipate	13.440		11.262	
Attività finanziarie per strumenti derivati	1		36	
Crediti ed altre attività non correnti	3.390	1.554	6.712	1.553
	121.477	1.554	124.309	1.553
Attività correnti				
Rimanenze	493.541		481.551	
Crediti verso clienti	383.906	-	313.073	11
Crediti tributari per imposte correnti	3.448		3.116	
Altri crediti ed attività correnti	29.564	1.310	27.778	10
Disponibilità liquide	381.308		296.969	
	1.291.768	1.310	1.122.487	21
Attività gruppi in dismissione				
	-		-	
Totale attivo	1.413.245	2.864	1.246.796	1.574
PATRIMONIO NETTO				
Capitale sociale	7.861		7.861	
Riserve	319.835		303.046	
Risultato netto pertinenza gruppo	12.799		26.235	
Patrimonio netto pertinenza Gruppo	340.495		337.142	
Patrimonio netto di terzi	1.144		1.046	
Totale patrimonio netto	341.639		338.188	
PASSIVO				
Passività non correnti				
Debiti finanziari	12.804		19.927	
Passività finanziarie per strumenti derivati	-		-	
Passività per imposte differite	8.102		7.088	
Debiti per prestazioni pensionistiche	4.397		4.814	
Debito per acquisto partecipazioni	-		1.311	
Fondi non correnti ed altre passività	1.777		2.504	
	27.080		35.644	
Passività correnti				
Debiti verso fornitori	866.909	-	690.449	-
Debiti finanziari	138.301		155.960	
Debiti tributari per imposte correnti	1.588		693	
Passività finanziarie per strumenti derivati	612		663	
Debiti per acquisto partecipazioni correnti	1.311		-	
Fondi correnti ed altre passività	35.805	1.567	25.199	1.510
	1.044.526	1.567	872.964	1.510
Passività gruppi in dismissione				
	-		-	
TOTALE PASSIVO	1.071.606	1.567	908.608	1.510
Totale patrimonio netto e passivo	1.413.245	1.567	1.246.796	1.510

Conto economico separato consolidato

(euro/000)	12 mesi 2018	di cui non ricorrenti	di cui parti correlate*	12 mesi 2017	di cui non ricorrenti	di cui parti correlate*
Ricavi	3.571.223	-	11	3.217.172	-	16
Costo del venduto	(3.409.041)	(8.550)	-	(3.049.409)	-	-
Margine commerciale lordo	162.182	(8.550)		167.763	-	
Costi di marketing e vendita	(52.796)	-	-	(53.800)	-	-
Costi generali e amministrativi	(86.167)	(8.713)	(4.889)	(79.616)	(1.839)	(4.882)
Utile operativo (EBIT)	23.219	(17.263)		34.347	(1.839)	
(Oneri)/proventi finanziari	(4.772)	-	4	(749)	-	2
(Oneri)/proventi da altri invest.	-	-		36	-	
Utile prima delle imposte	18.447	(17.263)		33.634	(1.839)	
Imposte	(5.551)	4.477	-	(7.355)	478	-
Utile netto	12.896	(12.786)		26.279	(1.361)	
- di cui pertinenza di terzi	96			45		
- di cui pertinenza Gruppo	12.800	(12.786)		26.234	(1.361)	
Utile netto per azione - di base (euro)	0,25			0,51		
Utile netto per azione - diluito (euro)	0,25			0,50		

(euro/000)	4° trim. 2018	di cui non ricorrenti	di cui parti correlate*	4° trim. 2017	di cui non ricorrenti	di cui parti correlate*
Ricavi	1.261.422	-	4	1.089.575	-	9
Costo del venduto	(1.210.374)	(7.451)	-	(1.037.242)	-	-
Margine commerciale lordo	51.048	(7.451)		52.333	-	
Altri proventi	-	-		-	-	
Costi di marketing e vendita	(13.558)	-	-	(12.604)	-	-
Costi generali e amministrativi	(29.325)	(8.713)	(1.214)	(20.029)	(470)	(1.236)
Utile operativo (EBIT)	8.165	(16.164)		19.700	(470)	
(Oneri)/proventi finanziari	(1.124)	-	-	2.267	-	-
(Oneri)/proventi da altri invest.	-	-		-	-	
Utile prima delle imposte	7.041	(16.164)		21.967	(470)	
Imposte	(2.483)	4.213	-	(4.612)	122	-
Utile netto	4.558	(11.951)		17.355	(348)	
- di cui pertinenza di terzi	(57)			87		
- di cui pertinenza Gruppo	4.615	(11.951)		17.268	(348)	
Utile netto per azione - di base (euro)	0,09			0,33		
Utile netto per azione - diluito (euro)	0,09			0,33		

Conto economico complessivo consolidato

(euro/000)	12 mesi	12 mesi	4° trim.	4° trim.
	2018	2017	2018	2017
Utile netto	12.896	26.279	4.558	17.355
<i>Altre componenti di conto economico complessivo da riclassificare nel conto economico separato:</i>				
- Variazione riserva "cash flow hedge"	78	(194)	(88)	73
- Impatto fiscale su variazione riserva "cash flow hedge"	(23)	68	21	(35)
- Variazione riserva "conversione in euro"	5	(1)	(1)	(3)
<i>Altre componenti di conto economico complessivo da non riclassificare nel conto economico separato:</i>				
- Variazione riserva "fondo TFR"	171	45	11	(68)
- Impatto fiscale su variazioni riserva "fondo TFR"	(37)	(10)	(2)	15
Altre componenti di conto economico complessivo	194	(92)	(59)	(18)
Totale utile/(perdita) complessiva per il periodo	13.090	26.187	4.499	17.337
- di cui pertinenza Gruppo	12.989	26.141	4.561	17.252
- di cui pertinenza di terzi	101	46	(62)	85

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	-	(92)	-	26.280	26.188	46	26.142
Destinazione risultato esercizio precedente	-	19.883	-	(19.883)	-	-	-
Dividendi distribuiti	-	-	-	(6.987)	(6.987)	-	(6.987)
Totale operazioni con gli azionisti	-	19.883	-	(26.870)	(6.987)	-	(6.987)
Piani azionari in corso	-	1.026	-	-	1.026	-	1.026
Altri movimenti	-	4	-	-	4	1	3
Saldi al 31 dicembre 2017	7.861	309.192	(5.145)	26.280	338.188	1.046	337.142
Saldi al 31 dicembre 2017	7.861	309.192	(5.145)	26.280	338.188	1.046	337.142
Utile/(perdita) complessivo di periodo	-	194	-	12.895	13.089	101	12.988
Destinazione risultato esercizio precedente	-	19.293	-	(19.293)	-	-	-
Dividendi distribuiti	-	-	-	(6.987)	(6.987)	-	(6.987)
Acquisto azioni proprie	-	-	(3.929)	-	(3.929)	-	(3.929)
Totale operazioni con gli azionisti	-	19.293	(3.929)	(26.280)	(10.916)	-	(10.916)
Consegna azioni per piani azionari	-	(3.814)	4.274	-	460	-	460
Piani azionari in corso	-	645	-	-	645	-	645
FTA nuovi principi contabili IFRS	-	133	-	-	133	-	133
Altri movimenti	-	40	-	-	40	(3)	43
Saldi al 31 dicembre 2018	7.861	325.683	(4.800)	12.895	341.639	1.144	340.495

Posizione finanziaria netta consolidata

(euro/000)	31/12/2018	31/12/2017	Var.
Debiti finanziari correnti	138.301	155.960	(17.659)
Debiti per acquisto partecipazioni correnti	1.311	-	1.311
(Attività)/Passività finanziarie correnti per strumenti derivati	611	663	(52)
Crediti finanziari verso società di factoring	(232)	(1.534)	1.302
Crediti finanziari verso altri	(10.881)	(510)	(10.371)
Disponibilità liquide	(381.308)	(296.969)	(84.339)
Debiti finanziari correnti netti	(252.198)	(142.390)	(109.808)
Debiti finanziari non correnti	12.804	19.927	(7.123)
Debiti per acquisto partecipazioni non correnti	-	1.311	(1.311)
(Attività)/Passività finanziarie non correnti per strumenti derivati	(1)	(36)	35
Crediti finanziari verso altri	(1.420)	(1.870)	450
Debiti finanziari netti	(240.815)	(123.058)	(117.757)

Rendiconto finanziario consolidato

(euro/000)	12 mesi	12 mesi
	2018	2017
Flusso monetario da attività di esercizio (D=A+B+C)	129.613	25.994
Flusso di cassa del risultato operativo (A)	28.002	39.225
Utile operativo da attività in funzionamento	23.219	34.347
Ammortamenti e altre svalutazioni delle immobilizzazioni	4.691	4.754
Variazione netta fondi	(727)	(516)
Variazione non finanziaria dei debiti per prestazioni pensionistiche	(285)	(386)
Costi non monetari piani azionari	1.104	1.026
Flusso generato/(assorbito) dal capitale circolante (B)	109.821	(7.922)
(Incremento)/Decremento delle rimanenze	(11.990)	(152.665)
(Incremento)/Decremento dei crediti verso clienti	(70.833)	75.599
(Incremento)/Decremento altre attività correnti	6.697	2.328
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	176.472	75.074
Incremento/(Decremento) altre passività correnti	9.475	(8.258)
Altro flusso generato/(assorbito) dalle attività di esercizio (C)	(8.207)	(5.309)
Interessi pagati al netto interessi ricevuti	(2.340)	(2.272)
Differenze cambio realizzate	(974)	393
Risultati società collegate	-	75
Imposte pagate	(4.893)	(3.505)
Flusso monetario da attività di investimento (E)	(4.050)	(2.263)
Investimenti netti in immobilizzazioni materiali	(2.797)	(3.425)
Investimenti netti in immobilizzazioni immateriali	(241)	(280)
Altre attività e passività non correnti	2.916	848
Acquisizione Itway	-	594
Acquisto azioni proprie	(3.928)	-
Flusso monetario da attività di finanziamento (F)	(41.224)	(12.695)
Finanziamenti a medio/lungo termine ottenuti	-	165.000
Rimborsi/rinegoziazioni di finanziamenti a medio/lungo termine	(38.912)	(112.162)
Variazione dei debiti finanziari	12.728	(59.224)
Variazione dei crediti finanziari e degli strumenti derivati	(8.650)	5.562
Prezzo dilazionato acquisizione Itway	-	(4.718)
Distribuzione dividendi	(6.987)	(6.987)
Incremento/(Decremento) riserva "cash-flow hedge"	74	(214)
Variazione Patrimonio Netto di terzi	94	48
Altri movimenti	429	-
Flusso monetario netto del periodo (G=D+E+F)	84.339	11.036
Disponibilità liquide all'inizio del periodo	296.969	285.933
Flusso monetario netto del periodo	84.339	11.036
Disponibilità liquide alla fine del periodo	381.308	296.969