

Cartolarizzazione di crediti commerciali da 100 milioni di euro

Rinnovata per altri tre anni l'operazione finalizzata a consolidare ulteriormente il debito finanziario

Vimercate (Monza Brianza), 18 luglio 2018 - Esprinet S.p.A. (Borsa Italiana, PRT) 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 2015.

L'operazione 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 dagli originari 80,0 milioni.

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

L'operazione presenta caratteristiche di stabilità tali, anche grazie alla linea di liquidità *committed* garantita alla struttura dal Gruppo UniCredit, da consentire al Gruppo Esprinet di allungare sensibilmente la durata media del proprio debito finanziario. Essa 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.

L'operazione è stata strutturata da UniCredit Bank AG in qualità di Arranger. La documentazione legale è stata curata dallo studio Jones Day mentre gli *originator* sono stati assistiti, in qualità di advisor finanziario, da ValeCap.

Account Bank è UniCredit S.p.A., Zenith Service S.p.A. continuerà a svolgere il ruolo di *Servicer*.

Il presente comunicato è a disposizione del pubblico sul meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket Storage (www.emarketstorage.com) e sul sito internet della società (www.esprinet.com) alla sezione "Investor Relations - Sala Stampa".

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).



Press release in accordance with Consob regulation n. 11971/99

Securitization of trade receivables for a maximum amount of 100,0 million euro

Transaction has been renewed for another three-year with the purpose to extend Group's financial debt maturity

Vimercate (Monza Brianza), 18 July 2018 - Esprinet S.p.A. (Borsa Italiana, PRT) and its fully owned subsidiary V-Valley S.r.l. as originators have stipulated an agreement for the renewal of the trade receivables securitisation programme started in July 2015.

The transaction entails the assignment on a "non-recourse" revolving basis of trade receivables to a "special purpose vehicle" incorporated under L. n. 130/99 named Vatec S.r.l. over a renewed period of 3 years.

The programme amount has been increased from the original 80,0 million to 100,0 million euro.

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

Stability of the transaction, also deriving from a 3-year "committed" liquidity line provided by UniCredit Group, shall allow Esprinet Group to lengthen the average maturity of its financial indebtedness.

The programme is intended to combine with the 181,0 million euro five-year "senior" unsecured facility expiring in February 2022 - consisting of a 116,0 million euro term loan facility and a revolving facility of 65.0 million euro - of which the financial covenants which were re-set in May 2018 by introducing higher thresholds.

The transaction has been structured by UniCredit Bank AG as Arranger. Transaction legal documents have been prepared by Jones Day whereas originators were supported by ValeCap as financial advisor.

UniCredit S.p.A. acts as Account Bank and Zenith Service S.p.A. has been confirmed in its role of Servicer of the transaction.

Current press release is available on the storage system eMarket Storage on the on the website www.emarketstorage.com as well as on the Company's web site, www.esprinet.com (Investor Relations - Press Room).

For further information:

Michele Bertacco

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

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

Esprinet (based in Vimercate Italy; Borsa Italiana: PRT), is the holding of a Group engaged in the "B2B" distribution of technology products at the top of the market in Italy and Spain. The 2017 turnover of € 3.2 billion places Esprinet among the top 50 Italian industrial groups and the top 10 distributors worldwide. Thanks to a business model based on the coexistence of different sales channels tailored to the specific characteristics of 36.000 reseller clients, Esprinet markets about 700 brands and over 57,000 products available in 130,000 square meters of managed warehouses. Through the V-Valley division, Esprinet is able to distribute value-added products, services and IT solutions. The Group's activities also cover Portugal, and the production and sales of the named brands "Celly" (smartphones accessories) and "Nilox" (outdoor technology).