



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

Esprinet: approvato il resoconto intermedio di gestione al 31 dicembre 2015

Risultati al 31 dicembre 2015:

Ricavi netti consolidati: € 2.693,9 milioni (+18% vs € 2.291,1 milioni al 31 dicembre 2014)
Margine commerciale lordo: € 156,8 milioni (+11% vs € 141,8 milioni)
Utile operativo (EBIT): € 46,5 milioni (+13% vs € 41,1 milioni)
Utile netto: € 30,8 milioni (+15% vs € 26,8 milioni)

Posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2015 positiva per € 186,1 milioni
(vs Posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2014 positiva per € 130,3 milioni)

Risultati del quarto trimestre 2015:

Ricavi netti consolidati: € 888,4 milioni (+18% vs € 755,8 milioni nel quarto trimestre 2014)
Margine commerciale lordo: € 47,7 milioni (+5% vs € 45,5 milioni)
Utile operativo (EBIT): € 18,1 milioni (+8% vs € 16,8 milioni)
Utile netto: € 13,1 milioni (+38% vs € 9,5 milioni)

Vimercate (Monza Brianza), 11 febbraio 2016 - 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 31 dicembre 2015, non sottoposto a revisione contabile, redatto in conformità con i principi contabili internazionali IFRS.

A) Principali risultati del Gruppo Esprinet

I principali risultati economici, finanziari e patrimoniali del Gruppo al 31 dicembre 2015 sono di seguito illustrati:

(euro/000)	12 mesi		12 mesi		Var.	Var. %
	2015	%	2014	%		
Ricavi	2.693.932	100,00%	2.291.141	100,00%	402.791	18%
Costo del venduto	(2.537.164)	-94,18%	(2.149.305)	-93,81%	(387.859)	18%
Margine commerciale lordo	156.768	5,82%	141.836	6,19%	14.932	11%
Costi di marketing e vendita	(43.955)	-1,63%	(38.381)	-1,68%	(5.574)	15%
Costi generali e amministrativi	(66.356)	-2,46%	(62.369)	-2,72%	(3.987)	6%
Utile operativo (EBIT)	46.457	1,72%	41.086	1,79%	5.371	13%
(Oneri)/proventi finanziari	(4.040)	-0,15%	(1.987)	-0,09%	(2.053)	103%
(Oneri)/proventi da altri invest.	(7)	0,00%	1	0,00%	(8)	-800%
Utile prima delle imposte	42.410	1,57%	39.100	1,71%	3.310	8%
Imposte	(11.583)	-0,43%	(13.413)	-0,59%	1.830	-14%
Utile netto attività in funzionamento	30.827	1,14%	25.687	1,12%	5.140	20%
Utile/(perdita) gruppi in dismissione	-	0,00%	1.126	0,05%	(1.126)	-100%
Utile netto	30.827	1,14%	26.813	1,17%	4.014	15%
Utile netto per azione attività in funzionamento	0,60		0,51		0,09	8%
Utile netto per azione (euro)	0,60		0,53		0,07	13%

(euro/000)	4° trim.		4° trim.		Var.	Var. %
	2015	%	2014	%		
Ricavi	888.415	100,00%	755.758	100,00%	132.657	18%
Costo del venduto	(840.670)	-94,63%	(710.209)	-93,97%	(130.461)	18%
Margine commerciale lordo	47.745	5,37%	45.549	6,03%	2.196	5%
Costi di marketing e vendita	(11.879)	-1,34%	(11.121)	-1,47%	(758)	7%
Costi generali e amministrativi	(17.765)	-2,00%	(17.655)	-2,34%	(110)	1%
Utile operativo (EBIT)	18.101	2,04%	16.773	2,22%	1.328	8%
(Oneri)/proventi finanziari	(969)	-0,11%	(653)	-0,09%	(316)	48%
(Oneri)/proventi da altri invest.	-	0,00%	24	0,00%	(24)	-100%
Utile prima delle imposte	17.132	1,93%	16.144	2,14%	988	6%
Imposte	(4.061)	-0,46%	(5.963)	-0,79%	1.902	-32%
Utile netto attività in funzionamento	13.071	1,47%	10.181	1,35%	2.890	28%
Utile/(perdita) gruppi in dismissione	-	0,00%	(718)	-0,10%	718	-100%
Utile netto	13.071	1,47%	9.463	1,25%	3.608	38%
Utile netto per azione attività in funzionamento	0,25		0,20		0,05	25%
Utile netto per azione (euro)	0,25		0,19		0,06	32%

- I **Ricavi netti consolidati** ammontano a € 2.693,9 milioni e presentano un aumento del +18% (€ 402,8 milioni) rispetto a € 2.291,1 milioni realizzati al 31 dicembre 2014. Anche nel solo quarto trimestre si è osservato un aumento del +18% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente (da € 755,8 milioni a € 888,4 milioni);
- Il **Margine commerciale lordo consolidato** è pari a € 156,8 milioni ed evidenzia un aumento pari al +11% (€ 14,9 milioni) rispetto al corrispondente periodo del 2014 come conseguenza dei maggiori ricavi per quanto parzialmente controbilanciati da una flessione del margine percentuale. Nel quarto trimestre il margine commerciale lordo, pari a € 47,7 milioni, è cresciuto del +5% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente;
- L'**Utile operativo (EBIT)** al 31 dicembre 2015, pari a € 46,5 milioni, mostra un incremento del +13% rispetto al 31 dicembre 2014 (€ 41,1 milioni). L'incidenza sui ricavi, pari all'1,72% e in lieve flessione rispetto all'1,79% del 2014, evidenzia un recupero rispetto alla riduzione del margine commerciale lordo percentuale grazie alla minor onerosità dei costi operativi, ridottasi al 4,09% dal 4,40%. Il quarto trimestre mostra un EBIT consolidato di € 18,1 milioni, in crescita del +8% (€ 1,3 milioni) rispetto al quarto trimestre 2014, con una riduzione dell'incidenza sui ricavi da 2,22% a 2,04% e con un contenimento di 47bps del peso dei costi operativi;
- L'**Utile prima delle imposte consolidato** pari a € 42,4 milioni, presenta un incremento del +8% rispetto al 31 dicembre 2014, nonostante l'aumento di € 2,1 milioni negli oneri finanziari. Nel solo quarto trimestre l'utile ante imposte mostra un miglioramento pari al +6% (€ 1,0 milioni) arrivando così a € 17,1 milioni;
- L'**Utile netto attività in funzionamento consolidato** è pari a € 30,8 milioni, in aumento del +20% (€ 5,1 milioni) rispetto al 31 dicembre 2014. Nel solo quarto trimestre si osserva un miglioramento di € 2,9 milioni (+28%) rispetto all'analogo periodo del 2014;
- L'**Utile netto consolidato** è pari a € 30,8 milioni, in aumento del +15% (€ 4,0 milioni) rispetto al 31 dicembre 2014, nonostante la presenza nel 2014 di € 1,1 milioni di utili iscritti nella voce "Utile/(perdita) gruppi in dismissione" relativi alle cessioni delle società Monclick S.r.l. e Comprel S.r.l.. Nel quarto trimestre 2014 tali cessioni avevano all'opposto comportato l'iscrizione di oneri per € 0,7 milioni contenendo il risultato complessivo a € 9,5 milioni contro € 13,1 milioni del corrispondente periodo del 2015 (+38%);
- L'**Utile netto per azione ordinaria da attività in funzionamento** al 31 dicembre 2015, pari a € 0,60, evidenzia un incremento del +18% rispetto al valore del 31 dicembre 2014 (€ 0,51). Nel solo quarto trimestre l'utile netto per azione ordinaria da attività in funzionamento è pari a € 0,25 rispetto a € 0,20 del 2014;
- L'**Utile netto per azione ordinaria** al 31 dicembre 2015, pari a € 0,60, evidenzia un incremento del +13% rispetto al valore del 31 dicembre 2014. Nel quarto trimestre l'utile netto per azione ordinaria è pari a € 0,25 rispetto a € 0,19 del corrispondente trimestre 2014 (+32%).

(euro/000)	31/12/2015	%	31/12/2014	%	Var.	Var. %
Capitale immobilizzato	101.106	90,04%	98.058	67,82%	3.047	3%
Capitale circolante commerciale netto	34.530	30,75%	77.431	53,55%	(42.901)	-55%
Altre attività/passività correnti	(11.914)	-10,61%	(18.804)	-13,00%	6.890	-37%
Altre attività/passività non correnti	(11.426)	-10,17%	(12.098)	-8,37%	672	-6%
Totale Impieghi	112.296	100,00%	144.588	100,00%	(32.292)	-22%
Debiti finanziari correnti	29.110	25,92%	20.814	14,40%	8.296	40%
(Attività)/Passività finanz. correnti per derivati	280	0,25%	51	0,04%	229	449%
Crediti finanziari verso società di factoring	(2.510)	-2,24%	(690)	-0,48%	(1.820)	264%
Crediti finanziari verso clienti	(507)	-0,45%	(506)	-0,35%	(1)	0%
Disponibilità liquide	(280.089)	-249,42%	(225.174)	-155,74%	(54.915)	24%
Debiti finanziari correnti netti	(253.716)	-225,94%	(205.505)	-142,13%	(48.211)	23%
Debiti finanziari non correnti	65.138	58,01%	68.419	47,32%	(3.281)	-5%
Debito per acquisto partecipazioni	4.982	4,44%	9.758	6,75%	(4.776)	-49%
Attività/Passività finanz. non correnti per derivati	224	0,20%	128	0,09%	96	75%
Crediti finanziari verso clienti	(2.696)	-2,40%	(3.085)	-2,13%	388	-13%
Debiti finanziari netti (A)	(186.068)	-165,69%	(130.284)	-90,11%	(55.784)	43%
Patrimonio netto (B)	298.364	265,69%	274.872	190,11%	23.492	9%
Totale Fonti (C=A+B)	112.296	100,00%	144.588	100,00%	(32.292)	-22%

- Il **Capitale circolante commerciale netto** al 31 dicembre 2015 è pari a € 34,5 milioni a fronte di € 77,4 milioni al 31 dicembre 2014;
- La **Posizione finanziaria netta consolidata** puntuale al 31 dicembre 2015, positiva per € 186,1 milioni, si confronta con un surplus di liquidità pari a € 130,3 milioni al 31 dicembre 2014.
L'incremento del surplus di liquidità puntuale di fine periodo si riconnette ad un miglioramento del livello del capitale circolante puntuale al 31 dicembre 2015 che risulta influenzato sia da fattori tecnici, in gran parte estranei all'andamento dei livelli medi dello stesso circolante, sia dal grado di utilizzo più o meno elevato dei programmi di factoring "pro soluto" dei crediti commerciali nonché dall'operazione di cartolarizzazione degli stessi.
Posto che i citati programmi di factoring e cartolarizzazione definiscono il completo trasferimento dei rischi e dei benefici in capo ai cessionari, i crediti oggetto di cessione vengono eliminati dall'attivo patrimoniale in ossequio al principio contabile IAS 39.
Considerando anche forme tecniche di anticipazione dell'incasso dei crediti differenti da quelle precedentemente citate ma altrettanto dotate di effetti analoghi - i.e. il "confirming" utilizzato in Spagna -, l'effetto complessivo sul livello dei debiti finanziari netti consolidati al 31 dicembre 2015 è quantificabile in ca. € 278 milioni (ca. € 193 milioni al 31 dicembre 2014);
- Il **Patrimonio netto consolidato** al 31 dicembre 2015 ammonta a € 298,4 milioni, in aumento di € 23,5 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 31 dicembre 2015 sono di seguito illustrati:

(euro/000)	12 mesi		12 mesi		Var.	Var. %
	2015	%	2014	%		
Ricavi verso terzi	1.997.858		1.689.587		308.271	18%
Ricavi infragruppo	42.871		43.901		(1.030)	-2%
Ricavi totali	2.040.729		1.733.488		307.241	18%
Costo del venduto	(1.914.735)		(1.616.960)		(297.775)	18%
Margine commerciale lordo	125.994	6,17%	116.528	6,72%	9.466	8%
Costi di marketing e vendita	(37.825)	-1,85%	(33.112)	-1,91%	(4.713)	14%
Costi generali e amministrativi	(54.217)	-2,66%	(50.252)	-2,90%	(3.965)	8%
Utile operativo (EBIT)	33.952	1,66%	33.164	1,91%	788	2%

(euro/000)	4° trim.		4° trim.		Var.	Var. %
	2015	%	2014	%		
Ricavi verso terzi	637.554		536.056		101.498	19%
Ricavi infragruppo	10.702		10.993		(291)	-3%
Ricavi totali	648.256		547.049		101.207	19%
Costo del venduto	(611.086)		(510.189)		(100.897)	20%
Margine commerciale lordo	37.170	5,73%	36.860	6,74%	310	1%
Costi di marketing e vendita	(10.229)	-1,58%	(9.900)	-1,81%	(329)	3%
Costi generali e amministrativi	(14.454)	-2,23%	(14.077)	-2,57%	(377)	3%
Utile operativo (EBIT)	12.487	1,93%	12.883	2,35%	(396)	-3%

- I **Ricavi totali** ammontano a € 2.040,7 milioni, mostrando un aumento del +18% rispetto a € 1.733,5 milioni realizzati al 31 dicembre 2014. Nel solo quarto trimestre si evidenzia un incremento del +19% rispetto al quarto trimestre 2014;
- Il **Margine commerciale lordo**, pari a € 126,0 milioni e in miglioramento del +8% rispetto a € 116,5 milioni del 31 dicembre 2014, consegue alla combinazione tra un margine percentuale in contenimento (da 6,72% a 6,17%) e volumi di attività crescenti. Nel solo quarto trimestre 2015 il margine commerciale lordo, pari a € 37,2 milioni, risulta in crescita del +1% rispetto al quarto trimestre 2014;
- L'**Utile operativo (EBIT)** è pari a € 34,0 milioni, con un aumento del +2% rispetto al medesimo periodo del 2014 ma con un'incidenza sui ricavi ridottasi da 1,91% a 1,66% anche in conseguenza di un aumento dei costi operativi. L'EBIT del solo quarto trimestre 2015 ha evidenziato un peggioramento del -3% attestandosi a € 12,5 milioni rispetto a € 12,9 milioni del 2014 e con un'incidenza sui ricavi dell'1,93% rispetto al 2,35% dell'analogo periodo del 2014.

(euro/000)	31/12/2015	%	31/12/2014	%	Var.	Var. %
Capitale immobilizzato	110.210	92,28%	106.851	71,03%	3.358	3%
Capitale circolante commerciale netto	18.351	15,37%	53.792	35,76%	(35.441)	-66%
Altre attività/passività correnti	(327)	-0,27%	(605)	-0,40%	278	-46%
Altre attività/passività non correnti	(8.806)	-7,37%	(9.606)	-6,39%	800	-8%
Totale Impieghi	119.428	100,00%	150.433	100,00%	(31.005)	-21%
Debiti finanziari correnti	28.834	24,14%	20.438	13,59%	8.396	41%
(Attività)/Passività finanz. correnti per derivati	280	0,23%	51	0,03%	229	449%
Crediti finanziari verso società di factoring	(2.510)	-2,10%	(690)	-0,46%	(1.820)	264%
(Crediti)/debiti finanziari v/società del Gruppo	(50.000)	-41,87%	(40.000)	-26,59%	(10.000)	25%
Crediti finanziari verso clienti	(507)	-0,42%	(506)	-0,34%	(1)	0%
Disponibilità liquide	(215.589)	-180,52%	(180.194)	-119,78%	(35.395)	20%
Debiti finanziari correnti netti	(239.492)	-200,53%	(200.901)	-133,55%	(38.591)	19%
Debiti finanziari non correnti	65.138	54,54%	68.419	45,48%	(3.281)	-5%
Debito per acquisto partecipazioni	4.982	4,17%	9.758	6,49%	(4.776)	-49%
(Attività)/Passività finanz. non correnti per derivati	224	0,19%	128	0,09%	96	75%
Crediti finanziari verso clienti	(2.696)	-2,26%	(3.085)	-2,05%	388	-13%
Debiti finanziari netti (A)	(171.844)	-143,89%	(125.680)	-83,55%	(46.164)	37%
Patrimonio netto (B)	291.272	243,89%	276.113	183,55%	15.159	5%
Totale Fonti (C=A+B)	119.428	100,00%	150.433	100,00%	(31.005)	-21%

- Il **Capitale circolante commerciale netto** al 31 dicembre 2015 risulta pari a € 18,4 milioni, a fronte di € 53,8 milioni al 31 dicembre 2014;
- La **Posizione finanziaria netta** puntuale al 31 dicembre 2015, positiva per € 171,8 milioni, si confronta con un surplus di € 125,7 milioni al 31 dicembre 2014. L'effetto al 31 dicembre 2015 del ricorso alla fattorizzazione "pro-soluto" e alla cartolarizzazione dei crediti è pari a € 147 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 31 dicembre 2015 sono di seguito illustrati:

(euro/000)	12 mesi		12 mesi		Var.	Var. %
	2015	%	2014	%		
Ricavi verso terzi	696.075		601.554		94.521	16%
Ricavi infragruppo	-		-		-	0%
Ricavi totali	696.075		601.554		94.521	16%
Costo del venduto	(665.251)		(576.161)		(89.090)	15%
Margine commerciale lordo	30.824	4,43%	25.393	4,22%	5.431	21%
Costi di marketing e vendita	(6.058)	-0,87%	(4.924)	-0,82%	(1.134)	23%
Costi generali e amministrativi	(12.233)	-1,76%	(12.471)	-2,07%	238	-2%
Utile operativo (EBIT)	12.533	1,80%	7.998	1,33%	4.535	57%

(euro/000)	4° trim. 2015	%	4° trim. 2014	%	Var.	Var. %
Ricavi verso terzi	250.862		219.702		31.160	14%
Ricavi infragruppo	-		-		-	0%
Ricavi totali	250.862		219.702		31.160	14%
Costo del venduto	(240.270)		(211.056)		(29.214)	14%
Margine commerciale lordo	10.592	4,22%	8.646	3,94%	1.946	23%
Costi di marketing e vendita	(1.631)	-0,65%	(1.163)	-0,53%	(468)	40%
Costi generali e amministrativi	(3.339)	-1,33%	(3.638)	-1,66%	299	-8%
Utile operativo (EBIT)	5.622	2,24%	3.845	1,75%	1.777	46%

- I **Ricavi totali** ammontano a € 696,1 milioni, evidenziando un aumento del +16% rispetto a € 601,6 milioni rilevati al 31 dicembre 2014. Nel quarto trimestre le vendite hanno evidenziato un incremento del + 14% (pari a € 31,2 milioni) rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente;
- Il **Margine commerciale lordo** al 31 dicembre 2015 ammonta a € 30,8 milioni, con un aumento del +21% rispetto a € 25,4 milioni rilevati nel medesimo periodo del 2014 e con una incidenza sui ricavi salita da 4,22% a 4,43%. Nel quarto trimestre il margine commerciale lordo è migliorato del +23% rispetto al precedente periodo, con un margine percentuale che cresce da 3,94% a 4,22%;
- L'**Utile operativo (EBIT)** pari a € 12,5 milioni si incrementa di € 4,5 milioni rispetto al valore registrato al 31 dicembre del 2014, con un'incidenza sui ricavi che sale da 1,33% a 1,80%. Nel quarto trimestre 2015 l'utile operativo ammonta a € 5,6 milioni rispetto a € 3,8 milioni del quarto trimestre 2014 con una redditività percentuale cresciuta da 1,75% a 2,24%.

(euro/000)	31/12/2015	%	31/12/2014	%	Var.	Var. %
Capitale immobilizzato	65.540	96,85%	65.765	95,53%	(225)	0%
Capitale circolante commerciale netto	16.336	24,14%	23.768	34,53%	(7.432)	-31%
Altre attività/passività correnti	(11.587)	-17,12%	(18.200)	-26,44%	6.613	-36%
Altre attività/passività non correnti	(2.620)	-3,87%	(2.492)	-3,62%	(128)	5%
Totale Impieghi	67.669	100,00%	68.841	100,00%	(1.172)	-2%
Debiti finanziari correnti	276	0,41%	376	0,55%	(100)	-27%
(Crediti)/debiti finanziari v/società del Gruppo	50.000	73,89%	40.000	58,10%	10.000	25%
Disponibilità liquide	(64.500)	-95,32%	(44.980)	-65,34%	(19.520)	43%
Debiti finanziari netti (A)	(14.224)	-21,02%	(4.604)	-6,69%	(9.620)	209%
Patrimonio netto (B)	81.893	121,02%	73.445	106,69%	8.448	12%
Totale Fonti (C=A+B)	67.669	100,00%	68.841	100,00%	(1.172)	-2%

- Il **Capitale circolante commerciale netto** al 31 dicembre 2015 è pari a € 16,3 milioni a fronte di € 23,8 milioni al 31 dicembre 2014;
- La **Posizione finanziaria netta** al 31 dicembre 2015, positiva per € 14,2 milioni, si confronta con un surplus di liquidità di € 4,6 milioni al 31 dicembre 2014. L'effetto dei programmi di cessione "pro-soluto" o di anticipazione di incasso di crediti commerciali è stimabile in ca. € 132 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)	12 mesi 2015						
	Italia				Iberica		Gruppo
	E Spa + V-Valley	Celly*	Elisioni e altro ITA	Totale	E Iberica + E.Portugal	Elisioni e altro	
Ricavi verso terzi	1.972.407	25.451	-	1.997.858	696.075	-	2.693.932
Ricavi fra settori	42.829	2.276	(2.234)	42.871	-	(42.871)	-
Ricavi totali	2.015.236	27.727	(2.234)	2.040.729	696.075	(42.871)	2.693.932
Costo del venduto	(1.901.594)	(15.235)	2.094	(1.914.735)	(665.251)	42.822	(2.537.164)
Margine commerciale lordo	113.642	12.492	(140)	125.994	30.824	(49)	156.768
Costi marketing e vendita	(28.131)	(9.732)	38	(37.825)	(6.058)	(72)	(43.955)
Costi generali e amministrativi	(50.319)	(3.880)	(18)	(54.217)	(12.233)	94	(66.356)
Utile operativo (EBIT)	35.192	(1.120)	(120)	33.952	12.533	(27)	46.457
(Oneri) proventi finanziari							(4.040)
(Oneri) proventi da altri invest.							(7)
Utile prima delle imposte							42.410
Imposte							(11.583)
Utile att. in funzionamento							30.827
Utile/(perdita) gruppi in dismissione							-
Utile netto							30.827
- di cui pertinenza di terzi							(299)
- di cui pertinenza Gruppo							31.126

(euro/000)	12 mesi 2014						
	Italia				Iberica		Gruppo
	E Spa + V-Valley	Celly*	Elisioni e altro ITA	Totale	Iberica	Elisioni e altro	
Ricavi verso terzi	1.669.896	19.691	-	1.689.587	601.554	-	2.291.141
Ricavi fra settori	45.685	-	(1.784)	43.901	-	(43.901)	-
Ricavi totali	1.715.581	19.691	(1.784)	1.733.488	601.554	(43.901)	2.291.141
Costo del venduto	(1.608.661)	(9.967)	1.668	(1.616.960)	(576.161)	43.816	(2.149.305)
Margine commerciale lordo	106.920	9.724	(116)	116.528	25.393	(85)	141.836
Costi marketing e vendita	(26.275)	(6.864)	27	(33.112)	(4.924)	(345)	(38.381)
Costi generali e amministrativi	(47.427)	(2.825)	-	(50.252)	(12.471)	354	(62.369)
Utile operativo (EBIT)	33.218	35	(89)	33.164	7.998	(76)	41.086
(Oneri) proventi finanziari							(1.987)
(Oneri) proventi da altri invest.							1
Utile prima delle imposte							39.100
Imposte							(13.413)
Utile att. in funzionamento							25.687
Utile/(perdita) gruppi in dismissione							1.126
Utile netto							26.813
- di cui pertinenza di terzi							(222)
- di cui pertinenza Gruppo							27.035

* 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 € 35,2 milioni di euro, con un aumento del +6% 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 portato 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 ad 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 al 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.

Cessione dei negozi "Rosso Garibaldi" tramite la controllata Celly

In data 30 ottobre 2015 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 comprendeva i n. 5 punti vendita a insegna "Rosso Garibaldi" - ivi inclusi i n. 20 dipendenti - attivi presso altrettanti centri commerciali a Milano, Roma, Grugliasco (TO), Marghera (VE) e Vimodrone (MI).

Il controvalore dell'operazione è stato pari a 0,7 milioni di euro, di cui 100mila euro a titolo di goodwill. L'acquirente, Rosso Garibaldi S.p.A., è una società neocostituita 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 stato 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.

E) Fatti di rilievo successivi

Non si segnalano eventi di rilievo avvenuti dopo la data di chiusura del periodo.

F) Evoluzione prevedibile della gestione

Mentre si osserva con una certa preoccupazione il peggioramento del "sentiment" nella zona euro, sulla scia dei timori sulla perdita di slancio dell'economia globale, si denota anche che il mercato della distribuzione di tecnologia mantiene un forte interesse sia nei confronti dei vendor che dei clienti grazie alla propria distintiva efficacia operativa unita alla capacità di offrire ai clienti ampiezza di gamma e capacità di delivery.



Per quanto riguarda il settore distributivo “all’ingrosso” infatti, i dati Context (gennaio 2016) relativi all’anno appena chiuso rivelano una crescita dei ricavi dei distributori europei pari al +8% rispetto al 2014, con il quarto trimestre in crescita del +9% rispetto allo stesso periodo dell’anno precedente.

Il Panel copre ormai un fatturato pari a circa € 60 miliardi, con il mercato tedesco al primo posto, seguito da Regno Unito, Italia e Francia. Se nel primo semestre i distributori europei erano cresciuti del +7%, nel secondo il dato aumenta al +9%, in particolare grazie alla ripresa della Germania che passa dal -4% del primo semestre al +5% del secondo.

Con riferimento ai Paesi dove Esprinet opera, la Spagna si classifica al primo posto tra i paesi europei per tasso di crescita, con un notevole +19% (con il secondo semestre che segna un +17% dopo che il primo era risultato in crescita del +20%), mentre il Portogallo, dove il Gruppo ha recentemente avviato le proprie operazioni, registra un leggero decremento (-1%).

In Spagna le macro-categorie di prodotto che meglio hanno performato sono state le telecomunicazioni (in particolare gli smartphone), in crescita del +30%, seguite dal software (+25%) e dal mobile computing (notebook) che con il suo +6% mantiene la leadership di prodotto nel fatturato dei distributori, con una share superiore al 24%. Tra i vendor si segnalano in particolare Apple, Lenovo e Hewlett Packard mentre IBM e Samsung sono in territorio negativo rispetto al 2014. La quota di mercato di Esprinet Iberica, pur non godendo della distribuzione di Apple iPhone che ha altresì influito sui risultati positivi del panel, è riuscita a crescere di circa mezzo punto percentuale attestandosi in prossimità della seconda posizione nel mercato. In particolare la quota di mercato è cresciuta nel segmento retailer che, secondo i dati GFK (febbraio 2016) è cresciuto del +10% e che pesa per il ~40% del fatturato della controllata spagnola.

In Italia i distributori sono cresciuti nel secondo semestre del +9% rispetto allo stesso periodo del 2015, dopo il +13% dei primi sei mesi: il risultato è stato trainato dalle telecomunicazioni (+81%), che, grazie agli smartphone, hanno portato questa categoria al primo posto nel mix fatturato dei distributori, con lo storico sorpasso nei confronti del mobile computing (notebook in primis). Gli smartphone hanno pesato oltre l’80% della crescita dell’intero panel nel 2015: tolti gli smartphone, la distribuzione italiana è cresciuta del +2%. Tra i vendor si segnalano tra i migliori ovviamente Apple ma anche Lenovo, Dell e Cisco, mentre hanno sofferto Samsung, Acer e Toshiba. La quota di mercato di Esprinet Italia, di gran lunga il distributore leader nel settore, è ulteriormente cresciuta di quasi 2 punti percentuali. Mentre Esprinet Italia sviluppa rispetto alla controllata un fatturato maggiore con i rivenditori “business”, che pesano per i 2/3 dei ricavi, le attività italiane sono state in grado di aumentare la propria penetrazione anche sui rivenditori “consumer” (essenzialmente “retailer”), questi ultimi cresciuti del 5% secondo GFK (febbraio 2016).

I risultati chiusi al 31 dicembre 2015, oltre che consentire di centrare i target di consensus del mercato finanziario, hanno confermato la capacità del management di cogliere appieno sia le opportunità di consolidamento della leadership del Gruppo Esprinet in Italia, con particolare riferimento al segmento telefonia, che quelle relative al miglioramento sia dei volumi di fatturato che della redditività percentuale della controllata spagnola, quest’ultima capace di reagire alla concorrenza dotata del contratto Apple iPhone.

Nel corso del presente anno fiscale il Gruppo intende continuare lungo il percorso strategico iniziato già nella metà del 2014 basato sulla totale focalizzazione nell’attività distributiva, implementando la capacità di sfruttare le proprie competenze verticali nelle aree della distribuzione di prodotti a “valore”, grazie alla controllata V-Valley, e mobilità attraverso la controllata Celly in particolare.

Il Gruppo anche per l’anno in corso si attende di poter sovraperformare rispetto all’andamento del mercato proseguendo con una strategia volta a privilegiare i fornitori e le linee di prodotto a miglior margine e continuando la attenta politica di gestione dei rischi di magazzino e di credito.

Il Gruppo continua a valutare anche opzioni di crescita per linee esterne, sia in Italia che in Spagna, ove si delineassero le sinergie utili alla creazione di ulteriore valore per gli azionisti.



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 31 dicembre 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 2015, pari a € 2,7 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)	12 mesi						4° trimestre						
	note	2015	%	2014	note	%	% var. 15/14	2015	%	2014	note	%	% var. 15/14
<u>Dati economici</u>													
Ricavi		2.693.932	100,0%	2.291.141		100,0%	18%	888.415	100,0%	755.758		100,0%	18%
Margine commerciale lordo		156.768	5,8%	141.836		6,2%	11%	47.745	5,4%	45.549		6,0%	5%
EBITDA	(1)	50.518	1,9%	45.139		2,0%	12%	19.177	2,2%	18.264		2,4%	5%
Utile operativo (EBIT)		46.457	1,7%	41.086		1,8%	13%	18.101	2,0%	16.773		2,2%	8%
Utile prima delle imposte		42.410	1,6%	39.100		1,7%	8%	17.132	1,9%	16.144		2,1%	6%
Utile netto		30.827	1,1%	26.813		1,2%	15%	13.071	1,5%	9.463		1,3%	38%
<u>Dati patrimoniali e finanziari</u>													
Cash flow	(2)	34.166		30.080									
Investimenti lordi		5.737		3.593									
Capitale d'esercizio netto	(3)	22.616		58.627									
Capitale circolante comm. netto	(4)	34.530		77.431									
Capitale immobilizzato	(5)	101.106		98.058									
Capitale investito netto	(6)	112.296		144.588									
Patrimonio netto		298.364		274.872									
Patrimonio netto tangibile	(7)	222.452		198.605									
Posizione finanziaria netta (PFN)	(8)	(186.068)		(130.284)									
<u>Principali indicatori</u>													
PFN/Patrimonio netto		(0,6)		(0,5)									
PFN/Patrimonio netto tangibile		(0,8)		(0,7)									
Utile operativo (EBIT)/Oneri finanziari netti		11,4		20,7									
EBITDA/Oneri finanziari netti		12,3		22,7									
PFN/EBITDA		(3,7)		(2,9)									
<u>Dati operativi</u>													
Numero dipendenti a fine periodo		1.016		969									
Numero dipendenti medi	(9)	993		972									
<u>Utile per azione (euro)</u>													
Utile di funzionamento per azione base		0,60		0,51		18%		0,25		0,20			25%
Utile per azione di base		0,60		0,53		13%		0,25		0,18			39%
Utile di funzionamento per azione diluito		0,60		0,50		20%		0,25		0,19			32%
Utile per azione diluito		0,60		0,52		15%		0,25		0,18			39%

(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 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)	31/12/2015	di cui parti correlate	31/12/2014	di cui parti correlate
ATTIVO				
Attività non correnti				
Immobilizzazioni materiali	12.131		10.271	
Avviamento	75.246		75.246	
Immobilizzazioni immateriali	665		1.021	
Partecipazioni in società collegate	48		45	
Attività per imposte anticipate	8.346		9.932	
Crediti ed altre attività non correnti	7.366	1.285	4.628	1.188
	103.802	1.285	101.143	1.188
Attività correnti				
Rimanenze	304.848		253.488	
Crediti verso clienti	251.398	13	275.983	16
Crediti tributari per imposte correnti	4.154		1.774	
Altri crediti ed attività correnti	17.306	-	9.814	-
Disponibilità liquide	280.089		225.174	
	857.795	13	766.233	16
Attività gruppi in dismissione				
	-		-	
Totale attivo	961.597	1.298	867.376	1.204
PATRIMONIO NETTO				
Capitale sociale	7.861		7.861	
Riserve	258.601		237.783	
Risultato netto pertinenza gruppo	31.126		27.035	
Patrimonio netto pertinenza Gruppo	297.588		272.679	
Patrimonio netto di terzi	776		2.193	
Totale patrimonio netto	298.364		274.872	
PASSIVO				
Passività non correnti				
Debiti finanziari	65.138		68.419	
Passività finanziarie per strumenti derivati	224		128	
Passività per imposte differite	4.760		4.795	
Debiti per prestazioni pensionistiche	4.044		4.569	
Debito per acquisto partecipazioni	4.982		9.758	
Fondi non correnti ed altre passività	2.622		2.734	
	81.770		90.403	
Passività correnti				
Debiti verso fornitori	521.716	-	452.040	-
Debiti finanziari	29.110		20.814	
Debiti tributari per imposte correnti	764		1.361	
Passività finanziarie per strumenti derivati	280		51	
Fondi correnti ed altre passività	29.593	-	27.835	-
	581.463	-	502.101	-
Passività gruppi in dismissione				
	-		-	
TOTALE PASSIVO	663.233	-	592.504	-
Totale patrimonio netto e passivo	961.597	-	867.376	-

Conto economico separato consolidato

(euro/000)	12 mesi			12 mesi		
	2015	di cui non ricorrenti	di cui parti correlate	2014	di cui non ricorrenti	di cui parti correlate
Ricavi	2.693.932	-	25	2.291.141	-	13
Costo del venduto	(2.537.164)	-	-	(2.149.305)	-	-
Margine commerciale lordo	156.768	-	-	141.836	-	-
Costi di marketing e vendita	(43.955)	-	-	(38.381)	-	-
Costi generali e amministrativi	(66.356)	(657)	(3.611)	(62.369)	(918)	(3.384)
Utile operativo (EBIT)	46.457	(657)	-	41.086	(918)	-
(Oneri)/proventi finanziari	(4.040)	-	7	(1.987)	-	12
(Oneri)/proventi da altri invest.	(7)	-	-	1	-	-
Utile prima delle imposte	42.410	(657)	-	39.100	(918)	-
Imposte	(11.583)	228	-	(13.413)	(428)	-
Utile netto attività in funzionamento	30.827	(429)	-	25.687	(1.346)	-
Utile/(perdita) gruppi in dismissione	-	-	-	1.126	-	-
Utile netto	30.827	(429)	-	26.813	(1.346)	-
- di cui pertinenza di terzi	(299)	-	-	(222)	-	-
- di cui pertinenza Gruppo	31.126	(429)	-	27.035	(1.346)	-
Utile att. in funzionamento per azione - di base	0,60	-	-	0,51	-	-
Utile netto per azione - di base (euro)	0,60	-	-	0,53	-	-
Utile att. in funzionamento per azione - diluito	0,60	-	-	0,50	-	-
Utile netto per azione - diluito (euro)	0,60	-	-	0,52	-	-

(euro/000)	4° trim.			4° trim.		
	2015	di cui non ricorrenti	di cui parti correlate*	2014	di cui non ricorrenti	di cui parti correlate*
Ricavi	888.415	-	11	755.758	-	3
Costo del venduto	(840.670)	-	-	(710.209)	-	-
Margine commerciale lordo	47.745	-	-	45.549	-	-
Costi di marketing e vendita	(11.879)	-	-	(11.121)	-	-
Costi generali e amministrativi	(17.765)	-	(938)	(17.655)	(25)	(841)
Utile operativo (EBIT)	18.101	-	-	16.773	(25)	-
(Oneri)/proventi finanziari	(969)	-	(2)	(653)	-	(10)
(Oneri)/proventi da altri invest.	-	-	-	24	-	-
Utile prima delle imposte	17.132	-	-	16.144	(25)	-
Imposte	(4.061)	-	-	(5.963)	(723)	-
Utile netto attività in funzionamento	13.071	-	-	10.181	(748)	-
Utile/(perdita) gruppi in dismissione	-	-	-	(718)	-	-
Utile netto	13.071	-	-	9.463	(748)	-
- di cui pertinenza di terzi	(63)	-	-	(54)	-	-
- di cui pertinenza Gruppo	13.134	-	-	9.517	(748)	-
Utile att. in funzionamento per azione - di base	0,25	-	-	0,20	-	-
Utile netto per azione - di base (euro)	0,25	-	-	0,18	-	-
Utile att. in funzionamento per azione - diluito	0,25	-	-	0,19	-	-
Utile netto per azione - diluito (euro)	0,25	-	-	0,18	-	-

Conto economico complessivo consolidato

(euro/000)	12 mesi 2015	12 mesi 2014	4° trim. 2015	4° trim. 2014
Utile netto	30.827	26.813	13.071	9.463
<i>Altre componenti di conto economico complessivo da riclassificare nel conto economico separato:</i>				
- Variazione riserva "cash flow hedge"	(241)	(339)	(83)	(178)
- Impatto fiscale su variazione riserva "cash flow hedge"	66	(2)	23	49
- Variazione riserva "conversione in euro"	(11)	10	(1)	10
<i>Altre componenti di conto economico complessivo da non riclassificare nel conto economico separato:</i>				
- Variazione riserva "fondo TFR"	276	(537)	14	(162)
- Impatto fiscale su variazioni riserva "fondo TFR"	(76)	148	(4)	45
Altre componenti di conto economico complessivo	14	(721)	(51)	(236)
Totale utile/(perdita) complessiva per il periodo	30.841	26.092	13.020	9.227
- di cui pertinenza Gruppo	31.117	26.349	13.081	9.316
- di cui pertinenza di terzi	(276)	(257)	(60)	(89)

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	241.940	(13.070)	23.095	259.826	-	259.826
Utile/(perdita) complessivo di periodo	-	(721)	-	26.813	26.092	(257)	26.349
Variazione PN da acquisizione gruppo Celly	-	2.528	-	-	2.528	2.528	-
Destinazione risultato esercizio precedente	-	18.536	-	(18.536)	-	-	-
Dividendi distribuiti	-	-	-	(4.559)	(4.559)	-	(4.559)
Totale operazioni con gli azionisti	-	21.064	-	(23.095)	(2.031)	2.528	(4.559)
Incremento riserva piani azionari	-	913	-	-	913	-	913
Variazione riserva IAS / FTA Celly	-	(203)	-	-	(203)	(78)	(125)
Altri movimenti	-	4	-	-	4	-	4
Variazione riserva su opzione 40% Celly	-	(9.729)	-	-	(9.729)	-	(9.729)
Saldi al 31 dicembre 2014	7.861	253.268	(13.070)	26.813	274.872	2.193	272.679
Saldi al 31 dicembre 2014	7.861	253.268	(13.070)	26.813	274.872	2.193	272.679
Utile/(perdita) complessivo di periodo	-	14	-	30.827	30.841	(276)	31.117
Destinazione risultato esercizio precedente	-	20.410	-	(20.410)	-	-	-
Variazione PN da acquisizione gruppo Celly	-	(1.990)	-	-	(1.990)	(1.086)	(904)
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	-	(1.662)	-	-	(1.662)	-	(1.662)
Assegnazione e acquisto azioni proprie	-	(9.985)	7.925	-	(2.060)	-	(2.060)
Variazione riserva IAS / FTA Celly	-	(87)	-	-	(87)	(17)	(70)
Altri movimenti	-	(26)	-	-	(26)	(38)	12
Variazione riserva per opzione 40% Celly	-	4.879	-	-	4.879	-	4.879
Saldi al 31 dicembre 2015	7.861	264.821	(5.145)	30.827	298.364	776	297.588



Posizione finanziaria netta consolidata

(euro/000)	31/12/2015	31/12/2014	Var.	30/09/2015	Var.
Debiti finanziari correnti	29.110	20.814	8.296	64.918	(35.808)
Crediti finanziari verso clienti	(507)	(506)	(1)	(475)	(32)
(Attività)/Passività finanziarie correnti per strumenti derivati	280	51	229	217	63
Crediti finanziari verso società di factoring	(2.510)	(690)	(1.820)	(600)	(1.910)
Disponibilità liquide	(280.089)	(225.174)	(54.915)	(69.529)	(210.560)
Debiti finanziari correnti netti	(253.716)	(205.505)	(48.211)	(5.469)	(248.215)
Debiti finanziari non correnti	65.138	68.419	(3.281)	61.090	4.048
Debito per acquisto partecipazioni	4.982	9.758	(4.776)	4.933	49
(Attività)/Passività finanziarie non correnti per strumenti derivati	224	128	96	154	70
Crediti finanziari verso clienti	(2.696)	(3.085)	388	(2.696)	-
Debiti finanziari netti	(186.068)	(130.284)	(55.784)	58.012	(244.080)

Rendiconto finanziario consolidato

(euro/000)	12 mesi 2015	12 mesi 2014
Flusso monetario da attività di esercizio (D=A+B+C)	74.021	3.872
Flusso di cassa del risultato operativo (A)	50.444	46.324
Utile operativo da attività in funzionamento	46.457	41.086
Utile da gruppi in dismissione al lordo di imposte	-	1.533
Ammortamenti e altre svalutazioni delle immobilizzazioni	3.339	3.267
Variazione netta fondi	(112)	(36)
Variazione non finanziaria dei debiti per prestazioni pensionistiche	(316)	(439)
Costi non monetari piani azionari	1.076	913
Flusso generato/(assorbito) dal capitale circolante (B)	38.910	(29.587)
(Incremento)/Decremento delle rimanenze	(51.139)	(34.785)
(Incremento)/Decremento dei crediti verso clienti	24.585	(54.006)
(Incremento)/Decremento altre attività correnti	(8.050)	(3.954)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	69.559	54.266
Incremento/(Decremento) altre passività correnti	3.955	8.892
Altro flusso generato/(assorbito) dalle attività di esercizio (C)	(15.333)	(12.865)
Interessi pagati al netto interessi ricevuti	(1.037)	446
Differenze cambio realizzate	(1.470)	(1.239)
Risultati società collegate	(10)	(7)
Plusvalenza netta Monclick	-	(2.452)
Minusvalenza netta Compresel	-	1.610
Imposte pagate	(12.815)	(11.223)
Flusso monetario da attività di investimento (E)	(14.747)	638
Investimenti netti in immobilizzazioni materiali	(4.705)	(2.606)
Investimenti netti in immobilizzazioni immateriali	(138)	(769)
Altre attività e passività non correnti	(3.117)	643
Acquisizione Celly	(1.990)	(12.336)
Cessione Monclick	-	2.787
Attività nette gruppo in via di dismissione Compresel	-	12.919
Acquisto azioni proprie	(4.797)	-
Flusso monetario da attività di finanziamento (F)	(4.360)	43.771
Finanziamenti a medio/lungo termine ottenuti	15.000	67.000
Rimborsi/rinegoziazioni di finanziamenti a medio/lungo termine	(1.707)	(13.274)
Variazione dei debiti finanziari	(9.796)	(7.370)
Variazione dei crediti finanziari e degli strumenti derivati	(1.108)	2.583
Prezzo dilazionato acquisizione Celly	(4.776)	9.758
Opzione 40% Celly	4.913	(9.691)
Distribuzione dividendi	(6.403)	(4.559)
Incremento/(Decremento) riserva "cash-flow hedge"	(175)	(341)
Variazione Patrimonio Netto di terzi	(308)	(335)
Flusso monetario netto del periodo (G=D+E+F)	54.915	48.281
Disponibilità liquide all'inizio del periodo	225.174	176.893
Flusso monetario netto del periodo	54.915	48.281
Disponibilità liquide alla fine del periodo	280.089	225.174