

Esprinet: approvato il resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2019

Risultati al primo trimestre 2019:

Ricavi da contratti con clienti: € 875,5 milioni (+12% vs € 781,3 milioni al primo trimestre 2018)
Margine commerciale lordo: € 40,8 milioni (+5% vs € 39,0 milioni al primo trimestre 2018)
Utile operativo (EBIT): € 6,7 milioni (+26% vs € 5,4 milioni al primo trimestre 2018)
Utile netto: € 2,9 milioni (-14% vs € 3,4 milioni al primo trimestre 2018)

Posizione finanziaria netta al 31 marzo 2019 negativa per € 247,1 milioni
(vs Posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2018 positiva per € 241,0 milioni)

Posizione finanziaria netta al 31 marzo 2019, esclusi effetti da applicazione nuovi principi¹,
negativa per € 168,6 milioni
(vs Posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2018 positiva per € 241,0 milioni)

Vimercate (Monza Brianza), 14 maggio 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 marzo 2019, redatto in conformità con i principi contabili internazionali IFRS.

Nel primo trimestre del 2019 il mercato italiano della distribuzione di tecnologia è cresciuto del +4% rispetto al 2018 (fonte: elaborazione società su dati Context²).

Sono risultati in crescita tutti i segmenti di prodotto con l'eccezione dell'accessoristica (-10%) e, soprattutto, della telefonia (-5%).

Il "printing" (stampanti e materiale di consumo) è cresciuto del +2%, i PC del +8% ed il segmento dei prodotti "advanced solutions" (soluzioni per "datacenter" o anche prodotti c.d. "a valore") mostra un progresso del +1%. Il Gruppo ha fatto segnare una crescita dei ricavi di oltre l'11% incrementando la propria quota di mercato di quasi l'1% (con punte del +2% nel comparto "advanced solutions" e del +2% nei PC).

Nella telefonia, al contrario, si osserva una riduzione di share del -5% conseguente ad una discesa percentuale dei ricavi quasi tripla rispetto alla discesa del mercato.

La clientela "business" è cresciuta del 2,8% ed il Gruppo ha sovraperformato con una crescita più che doppia rispetto al mercato, mentre il "retail" è cresciuto del 9% ed anche in questo segmento il Gruppo ha migliorato la propria quota.

Nel primo trimestre del 2019 il mercato spagnolo della distribuzione di tecnologia è cresciuto del +11% rispetto al 2018.

A differenza dell'Italia sono cresciuti tutti i segmenti di prodotto (+20% le "advanced solutions" +24% la telefonia, fra gli altri).

Il Gruppo Esprinet ha fatto segnare una crescita dei ricavi del 12% incrementando la propria quota di mercato dello 0,3%.

Solo nella "consumer electronics" e nella telefonia il Gruppo non ha sovraperformato l'andamento generale del mercato (-4% e -11% rispettivamente le perdite di share, in quest'ultimo caso per effetto dell'uscita da deal poco redditizi).

Particolarmente brillante si è rivelata la performance nel segmento PC (+6% di quota) ed il "printing" dove la quota è cresciuta del 3%.

¹ Esclusi effetti che scaturiscono dall'applicazione del nuovo principio IFRS 16.

² 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.

Il segmento della clientela “business” è cresciuto del 10% nel primo trimestre dell’anno rispetto all’anno precedente ed il Gruppo ha leggermente sottoperformato perdendo lo 0,1% di share.

Il segmento “retail” è cresciuto invece del 13% ed in questo segmento il Gruppo ha migliorato la propria quota di mercato.

Nel corso del trimestre si è conclusa la ristrutturazione organizzativa della linea “Sport Technology” e sono stati identificati i nuovi possibili fornitori. I prodotti di tale linea hanno registrato volumi in crescita del 50% circa rispetto al primo trimestre del 2018 ed il management stima che entro il terzo trimestre verrà concluso il processo di smaltimento dei prodotti della precedente generazione ed il rinnovo delle “line-up” sancendo così il ritorno alla normale operatività.

L’incidenza dei costi variabili di vendita, marketing e logistica, grazie alle azioni di efficientamento poste in atto nell’ultimo anno, è ulteriormente scesa rispetto al primo trimestre 2018 allineandosi ai livelli raggiunti nell’ultimo trimestre del 2018. I costi fissi sono cresciuti in misura contenuta.

Le azioni strutturali messe in atto al fine di ridurre l’assorbimento di capitale circolante dispiegheranno i loro pieni effetti dalla seconda metà dell’anno.

Il secondo trimestre del 2019 si è aperto con volumi in forte crescita rispetto all’analogo periodo dell’anno precedente, sia in Italia che in Spagna.

I volumi di vendita appaiono generalmente in crescita nonostante l’implementazione di azioni molto aggressive dirette al miglioramento del ritorno su capitale investito specialmente in alcune combinazioni di prodotto-cliente soprattutto in ambito “retail”.

Il continuo aumento del peso del canale distributivo all’interno dei modelli di vendita dei produttori sta più che bilanciando una certa debolezza della domanda finale di tecnologia.

Il Gruppo inoltre sta beneficiando di recuperi di market share conseguenti sia alle azioni di miglioramento del livello di servizio alla clientela sia di una minor pressione competitiva.

L’amministratore delegato del Gruppo, Alessandro Cattani, ha così commentato i risultati del primo trimestre:

“Nel corso dei primi tre mesi del 2019 il nostro Gruppo ha proseguito nel percorso di crescita dei volumi aumentando più che proporzionalmente la propria redditività operativa.

Il canale distributivo è sempre più utilizzato dai produttori come strumento per raggiungere i consumatori in modo efficiente ed all’interno di tale mercato il nostro Gruppo continua a crescere in termini di quota di mercato a testimonianza del buon lavoro svolto sui livelli di servizio.

Sono particolarmente felice dell’eccellente performance del segmento “valore” o “advanced solutions” e considero molto soddisfacente anche la nostra performance nel segmento dei PC.

Nel corso dell’anno la nostra attenzione sarà focalizzata sul continuo processo di miglioramento della qualità del servizio erogato alla clientela capitalizzando le efficienze gestionali rese dalla nostra posizione di leadership nelle geografie del sud Europa.”

A) Principali risultati del Gruppo Esprinet

I principali risultati economici, finanziari e patrimoniali del Gruppo al 31 marzo 2019 sono di seguito illustrati:

(euro/000)	1° trim.		1° trim.		Var.	Var. %
	2019	%	2018	%		
Ricavi da contratti con clienti	875.465	100,00%	781.274	100,00%	94.191	12%
Costo del venduto	(834.655)	-95,34%	(742.322)	-95,01%	(92.333)	12%
Margine commerciale lordo	40.810	4,66%	38.952	4,99%	1.858	5%
Costi di marketing e vendita	(13.210)	-1,51%	(13.390)	-1,71%	180	-1%
Costi generali e amministrativi	(20.326)	-2,32%	(19.784)	-2,53%	(542)	3%
(Riduzione)/riprese di valore di attività finanziarie	(530)	-0,06%	(427)	-0,05%	(103)	24%
Utile operativo (EBIT)	6.744	0,77%	5.351	0,68%	1.393	26%
(Oneri)/proventi finanziari	(2.563)	-0,29%	(708)	-0,09%	(1.855)	262%
Utile prima delle imposte	4.181	0,48%	4.643	0,59%	(462)	-10%
Imposte	(1.250)	-0,14%	(1.230)	-0,16%	(20)	2%
Utile netto	2.931	0,33%	3.413	0,44%	(482)	-14%
Utile netto per azione (euro)	0,06		0,07		(0,01)	-14%

Per facilitare il confronto con il primo trimestre 2018 di seguito si riportano i principali risultati economici del Gruppo in cui i dati al 31 marzo 2019 risultano rettificati degli effetti del principio IFRS 16:

(euro/000)	1° trim.		1° trim.		Var.	Var. %
	2019 Pre-IFRS 16	%	2018	%		
Ricavi da contratti con clienti	875.465	100,00%	781.274	100,00%	94.191	12%
Costo del venduto	(834.655)	-95,34%	(742.322)	-95,01%	(92.333)	12%
Margine commerciale lordo	40.810	4,66%	38.952	4,99%	1.858	5%
Costi di marketing e vendita	(13.794)	-1,58%	(13.390)	-1,71%	(404)	3%
Costi generali e amministrativi	(20.219)	-2,31%	(19.784)	-2,53%	(435)	2%
(Riduzione)/riprese di valore di attività finanziarie	(530)	-0,06%	(427)	-0,05%	(103)	24%
Utile operativo (EBIT)	6.267	0,72%	5.351	0,68%	916	17%
(Oneri)/proventi finanziari	(1.517)	-0,17%	(708)	-0,09%	(809)	114%
Utile prima delle imposte	4.750	0,54%	4.643	0,59%	107	2%
Imposte	(1.373)	-0,16%	(1.230)	-0,16%	(143)	12%
Utile netto	3.377	0,39%	3.413	0,44%	(36)	-1%

- I **Ricavi da contratti con clienti** ammontano a € 875,5 milioni e presentano un aumento del +12% (€ 94,2 milioni) rispetto a € 781,3 milioni realizzati nel primo trimestre 2018;
- Il **Margine commerciale lordo consolidato** è pari a € 40,8 milioni ed evidenzia un incremento pari a 5% (€ 1,9 milioni) rispetto al corrispondente periodo del 2018 come effetto combinato dei maggiori ricavi realizzati, controbilanciati da una flessione del margine percentuale;
- L'**Utile operativo (EBIT) consolidato** del primo trimestre 2019, pari a € 6,7 milioni, mostra un incremento del +26% rispetto al primo trimestre 2018 (€ 1,4 milioni), con un'incidenza sui ricavi aumentata a 0,77% da 0,68%, per effetto dei maggiori ricavi realizzati e di un miglioramento dell'incidenza dei costi operativi (-3,89% nel primo trimestre 2019 rispetto a -4,30% nel primo trimestre 2018). Non tenendo conto degli effetti del principio IFRS 16, l'EBIT mostra un miglioramento più contenuto, pari al +17%, a seguito dell'impatto di € 0,5 milioni, generato dall'applicazione dello stesso principio, dovuto allo storno di maggiori canoni di locazione rispetto alla contabilizzazione delle quote di ammortamento sul diritto di utilizzo delle attività, con un'incidenza sui ricavi migliorata da 0,68% nel primo trimestre 2018 a 0,72%;
- L'**Utile prima delle imposte consolidato**, pari a € 4,2 milioni, presenta una flessione del -10% rispetto al primo trimestre 2018, mitigando la variazione positiva rispetto all'incremento di EBIT per effetto del peggioramento di € -1,9 milioni negli oneri finanziari, che nel primo trimestre 2019 comprendono € 1,0

milione di interessi passivi sulla contabilizzazione dei debiti finanziari per leasing (pari a € 78,4 milioni al 31 marzo 2019) per l'iscrizione del diritto di utilizzazione di attività pari a € 78,0 milioni, secondo le regole stabilite dal principio contabile internazionale IFRS 16 non presenti nel primo trimestre 2018. Senza considerare il suddetto effetto l'Utile ante imposte consolidato pari a € 4,8 milioni presenta un incremento del +2% rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente. Il peggioramento degli oneri finanziari risulta inoltre influenzato dal differenziale negativo della gestione cambi;

- L'**Utile netto consolidato** è pari a € 2,9 milioni, in riduzione del -14% (€ -0,5 milioni) rispetto al primo trimestre 2018. Escludendo dal periodo corrente gli effetti che scaturiscono dall'applicazione del principio IFRS 16 l'Utile netto consolidato risulta pari a € 3,4 milioni in flessione del -1% rispetto al primo trimestre 2018;
- L'**Utile netto per azione (euro)** al 31 marzo 2019, pari a € 0,06, evidenzia un decremento del -14% rispetto al valore del primo trimestre 2018 (€ 0,07).

(euro/000)	31/03/2019	%	31/12/2018	%	Var.	Var. %
Capitale immobilizzato	198.823	33,47%	118.502	116,34%	80.321	68%
Capitale circolante commerciale netto	410.606	69,12%	10.443	10,25%	400.163	>100%
Altre attività/passività correnti	332	0,06%	(12.667)	-12,44%	12.999	<-100%
Altre attività/passività non correnti	(15.726)	-2,65%	(14.424)	-14,16%	(1.302)	9%
Totale Impieghi	594.035	100,00%	101.855	100,00%	492.181	>100%
Debiti finanziari correnti	200.071	33,68%	138.311	135,79%	61.760	45%
Passività finanziarie per leasing	5.630	0,95%	-	0,00%	5.630	-100%
(Attività)/Passività finanz. correnti per derivati	415	0,07%	610	0,60%	(195)	-32%
Crediti finanziari verso società di factoring	(9.180)	-1,55%	(242)	-0,24%	(8.938)	>100%
Debiti per acquisto partecipazioni correnti	1.482	0,25%	1.082	1,06%	400	37%
Crediti finanziari verso altri corrente	(11.200)	-1,89%	(10.881)	-10,68%	(319)	3%
Disponibilità liquide	(56.471)	-9,51%	(381.308)	-374,37%	324.837	-85%
Debiti finanziari correnti netti	130.747	22,01%	(252.428)	-247,83%	383.175	<-100%
Debiti finanziari non correnti	44.482	7,49%	12.804	12,57%	31.678	>100%
Passività finanziarie per leasing	72.798	12,25%	-	0,00%	72.798	-100%
Crediti finanziari verso altri non correnti	(967)	-0,16%	(1.420)	-1,39%	453	-32%
Debiti finanziari netti (A)	247.060	41,59%	(241.044)	-236,65%	488.104	<-100%
Patrimonio netto (B)	346.975	58,41%	342.898	336,65%	4.077	1%
Totale Fonti (C=A+B)	594.035	100,00%	101.855	100,00%	492.181	>100%

Per facilitare il confronto con i dati al 31 dicembre 2018 di seguito si riportano i principali risultati finanziari e patrimoniali del Gruppo in cui i dati al 31 marzo 2019 risultano rettificati degli effetti del principio IFRS 16:

(euro/000)	31/03/2019 Pre - IFRS 16	%	31/12/2018	%	Var.	Var. %
Capitale immobilizzato	120.885	23,43%	118.502	116,34%	2.383	2%
Capitale circolante commerciale netto	409.303	79,31%	10.443	10,25%	398.860	>100%
Altre attività/passività correnti	1.585	0,31%	(12.667)	-12,44%	14.252	<-100%
Altre attività/passività non correnti	(15.726)	-3,05%	(14.424)	-14,16%	(1.302)	9%
Totale Impieghi	516.048	100,00%	101.855	100,00%	414.193	>100%
Debiti finanziari correnti	200.071	38,77%	138.311	135,79%	61.760	45%
Passività finanziarie per leasing	-	0,00%	-	0,00%	-	-100%
(Attività)/Passività finanz. correnti per derivati	415	0,08%	610	0,60%	(195)	-32%
Crediti finanziari verso società di factoring	(9.180)	-1,78%	(242)	-0,24%	(8.938)	>100%
Debiti per acquisto partecipazioni correnti	1.482	0,29%	1.082	1,06%	400	37%
Crediti finanziari verso altri corrente	(11.200)	-2,17%	(10.881)	-10,68%	(319)	3%
Disponibilità liquide	(56.471)	-10,94%	(381.308)	-374,37%	324.837	-85%
Debiti finanziari correnti netti	125.117	24,25%	(252.428)	-247,83%	377.545	<-100%
Debiti finanziari non correnti	44.482	8,62%	12.804	12,57%	31.678	>100%
Passività finanziarie per leasing	-	0,00%	-	0,00%	-	-100%
Crediti finanziari verso altri non correnti	(967)	-0,19%	(1.420)	-1,39%	453	-32%
Debiti finanziari netti (A)	168.633	32,68%	(241.044)	-236,65%	409.676	<-100%
Patrimonio netto (B)	347.415	67,32%	342.898	336,65%	4.517	1%
Totale Fonti (C=A+B)	516.048	100,00%	101.855	100,00%	414.193	>100%

- **Il Capitale circolante commerciale netto** al 31 marzo 2019 è pari a € 410,6 milioni a fronte di € 10,4 milioni al 31 dicembre 2018. Escludendo gli effetti che scaturiscono dall'applicazione nel primo trimestre 2019 del nuovo principio IFRS 16 il Capitale circolante commerciale netto risulta pari a € 409,3 milioni;
- **La Posizione finanziaria netta consolidata** puntuale al 31 marzo 2019, negativa per € 247,1 milioni, si confronta con un surplus di liquidità pari a € 241,0 milioni al 31 dicembre 2018. Escludendo dai saldi del primo trimestre 2019 gli effetti derivanti dall'applicazione del nuovo principio IFRS 16, che hanno comportato l'iscrizione di una passività finanziaria per leasing pari a € 78,4 milioni, la Posizione finanziaria netta puntuale avrebbe mostrato un saldo negativo pari a 168,6 milioni confrontandosi con un surplus di liquidità pari a € 241,0 milioni al 31 dicembre 2018.

Il peggioramento della posizione finanziaria netta puntuale di fine periodo principalmente si riconnette all'andamento del livello del capitale circolante puntuale al 31 marzo 2019 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.

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 IFRS 9.

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 marzo 2019 è quantificabile in ca. € 360 milioni (ca. € 597 milioni al 31 dicembre 2018);

- **Il Patrimonio netto consolidato** al 31 marzo 2019 ammonta a € 347,0 milioni, in aumento di € 4,1 milioni rispetto a € 342,9 milioni al 31 dicembre 2018. Escludendo dal primo trimestre 2019 gli effetti che scaturiscono dall'applicazione del nuovo principio IFRS 16 il Patrimonio netto consolidato al 31 marzo 2019 si attesta a € 347,4 milioni in aumento di € 4,5 milioni rispetto a € 342,9 milioni al 31 dicembre 2018.

B) Principali risultati per area geografica

B.1) Sottogruppo Italia

I principali risultati economici, finanziari e patrimoniali del Sottogruppo Italia (Esprinet, V-Valley, Nilox Deutschland, 4SIDE³ e Gruppo Celly) al 31 marzo 2019 sono di seguito illustrati:

(euro/000)	1° trim.		1° trim.		Var.	Var. %
	2019	%	2018	%		
Ricavi verso terzi	584.563		523.063		61.500	12%
Ricavi infragruppo	12.279		12.466		(187)	-2%
Ricavi da contratti con clienti	596.842		535.529		61.313	11%
Costo del venduto	(566.288)	-94,88%	(506.798)	-94,64%	(59.490)	12%
Margine commerciale lordo	30.554	5,12%	28.731	5,36%	1.823	6%
Costi di marketing e vendita	(10.263)	-1,72%	(10.370)	-1,94%	107	-1%
Costi generali e amministrativi	(15.024)	-2,52%	(14.954)	-2,79%	(70)	0%
(Riduzione)/riprese di valore di attività finanziarie	(494)	-0,08%	(380)	-0,07%	(114)	30%
Utile operativo (EBIT)	4.773	0,80%	3.027	0,57%	1.746	58%

Per facilitare il confronto con il primo trimestre 2018 di seguito si riportano i principali risultati economici del Gruppo in cui i dati al 31 marzo 2019 risultano rettificati degli effetti del principio IFRS 16:

(euro/000)	1° trim.		1° trim.		Var.	Var. %
	2019 Pre-IFRS 16	%	2018	%		
Ricavi verso terzi	584.563		523.063		61.500	12%
Ricavi infragruppo	12.279		12.466		(187)	-2%
Ricavi da contratti con clienti	596.842		535.529		61.313	11%
Costo del venduto	(566.288)	-94,88%	(506.798)	-94,64%	(59.490)	12%
Margine commerciale lordo	30.554	5,12%	28.731	5,36%	1.823	6%
Costi di marketing e vendita	(10.778)	-1,81%	(10.370)	-1,94%	(408)	4%
Costi generali e amministrativi	(14.892)	-2,50%	(14.954)	-2,79%	62	0%
(Riduzione)/riprese di valore di attività finanziarie	(494)	-0,08%	(380)	-0,07%	(114)	30%
Utile operativo (EBIT)	4.390	0,74%	3.027	0,57%	1.363	45%

- I **Ricavi da contratti con clienti** ammontano a € 596,8 milioni ed evidenziano un aumento del + 11% rispetto a € 535,5 milioni realizzati nel primo trimestre 2018;
- Il **Margine commerciale lordo**, pari a € 30,6 milioni presenta un miglioramento del +6% rispetto a € 28,7 milioni del primo trimestre 2018, principalmente come effetto dei maggiori ricavi realizzati, leggermente controbilanciati da una flessione del margine percentuale (da 5,36% nel primo trimestre 2018 a 5,12% nel primo trimestre 2019);
- L'**Utile operativo (EBIT)** è pari a € 4,8 milioni, presenta un aumento del + 58% rispetto al medesimo periodo del 2018 con un'incidenza sui ricavi aumentata da 0,57% a 0,80% principalmente in conseguenza dell'incremento dei ricavi. Non tenendo conto degli effetti del principio IFRS 16, l'EBIT mostra un miglioramento più contenuto, pari al +45%, a seguito dell'impatto di € 0,4 milioni, generato dall'applicazione dello stesso principio, dovuto allo storno di maggiori canoni di locazione rispetto alla contabilizzazione delle quote di ammortamento sul diritto di utilizzo delle attività, con un'incidenza sui ricavi migliorata da 0,57% nel primo trimestre 2018 a 0,74%.

³ Società acquisita al 51% in data 20 marzo 2019.

(euro/000)	31/03/2019	%	31/12/2018	%	Var.	Var. %
Capitale immobilizzato	177.427	39,66%	115.414	74,33%	62.013	54%
Capitale circolante commerciale netto	272.833	60,99%	48.346	31,13%	224.487	>100%
Altre attività/passività correnti	7.332	1,64%	830	0,53%	6.502	>100%
Altre attività/passività non correnti	(10.253)	-2,29%	(9.310)	-6,00%	(943)	10%
Totale Impieghi	447.339	100,00%	155.280	100,00%	292.059	>100%
Debiti finanziari correnti	188.553	42,15%	136.269	87,76%	52.284	38%
Passività finanziarie per leasing	4.435	0,99%	-	0,00%	4.435	-100%
Debiti per acquisto partecipazioni correnti	1.482	0,33%	1.082	0,70%	400	37%
(Attività)/Passività finanz. correnti per derivati	416	0,09%	613	0,39%	(197)	-32%
Crediti finanziari verso società di factoring	(9.180)	-2,05%	(242)	-0,16%	(8.938)	>100%
(Crediti)/debiti finanziari v/società del Gruppo	(53.000)	-11,85%	(104.500)	-67,30%	51.500	-49%
Crediti finanziari verso altri	(11.195)	-2,50%	(10.880)	-7,01%	(316)	3%
Disponibilità liquide	(44.727)	-10,00%	(180.219)	-116,06%	135.492	-75%
Debiti finanziari correnti netti	76.784	17,16%	(157.877)	-101,67%	234.661	<-100%
Debiti finanziari non correnti	11.104	2,48%	12.804	8,25%	(1.700)	-13%
Passività finanziarie per leasing	55.569	12,42%	-	0,00%	55.569	-100%
Crediti finanziari verso altri	(967)	-0,22%	(1.420)	-0,91%	453	-32%
Debiti finanziari netti (A)	142.490	31,85%	(146.493)	-94,34%	288.983	<-100%
Patrimonio netto (B)	304.849	68,15%	301.773	194,34%	3.076	1%
Totale Fonti (C=A+B)	447.339	100,00%	155.280	100,00%	292.059	>100%

Per facilitare il confronto con i dati al 31 dicembre 2018 di seguito si riportano i principali risultati finanziari e patrimoniali del Gruppo in cui i dati al 31 marzo 2019 risultano rettificati degli effetti del principio IFRS 16:

(euro/000)	31/03/2019 Pre - IFRS 16	%	31/12/2018	%	Var.	Var. %
Capitale immobilizzato	117.792	30,39%	115.414	74,33%	2.378	2%
Capitale circolante commerciale netto	271.530	70,04%	48.346	31,13%	223.184	>100%
Altre attività/passività correnti	8.594	2,22%	830	0,53%	7.764	>100%
Altre attività/passività non correnti	(10.253)	-2,64%	(9.310)	-6,00%	(943)	10%
Totale Impieghi	387.663	100,00%	155.280	100,00%	232.383	>100%
Debiti finanziari correnti	188.553	48,64%	136.269	87,76%	52.284	38%
Passività finanziarie per leasing	-	0,00%	-	0,00%	-	-100%
Debiti per acquisto partecipazioni correnti	1.482	0,38%	1.082	0,70%	400	37%
(Attività)/Passività finanz. correnti per derivati	416	0,11%	613	0,39%	(197)	-32%
Crediti finanziari verso società di factoring	(9.180)	-2,37%	(242)	-0,16%	(8.938)	>100%
(Crediti)/debiti finanziari v/società del Gruppo	(53.000)	-13,67%	(104.500)	-67,30%	51.500	-49%
Crediti finanziari verso altri	(11.195)	-2,89%	(10.880)	-7,01%	(316)	3%
Disponibilità liquide	(44.727)	-11,54%	(180.219)	-116,06%	135.492	-75%
Debiti finanziari correnti netti	72.349	18,66%	(157.877)	-101,67%	230.226	<-100%
Debiti finanziari non correnti	11.104	2,86%	12.804	8,25%	(1.700)	-13%
Passività finanziarie per leasing	-	0,00%	-	0,00%	-	-100%
Crediti finanziari verso altri	(967)	-0,25%	(1.420)	-0,91%	453	-32%
Debiti finanziari netti (A)	82.486	21,28%	(146.493)	-94,34%	228.979	<-100%
Patrimonio netto (B)	305.177	78,72%	301.773	194,34%	3.404	1%
Totale Fonti (C=A+B)	387.663	100,00%	155.280	100,00%	232.383	>100%

- Il **Capitale circolante commerciale netto** al 31 marzo 2019 risulta pari a € 272,8 milioni, a fronte di € 48,4 milioni al 31 dicembre 2018. Escludendo gli effetti che scaturiscono dall'applicazione nel primo trimestre 2019 del nuovo principio IFRS 16 il Capitale circolante commerciale netto risulta pari a € 271,5 milioni;

- La **Posizione finanziaria netta** puntuale al 31 marzo 2019, negativa per € 142,5 milioni, si confronta con un surplus di € 146,5 milioni al 31 dicembre 2018. Escludendo dai saldi del primo trimestre 2019 gli effetti derivanti dall'applicazione del nuovo principio IFRS 16, che hanno comportato l'iscrizione di una passività finanziaria per leasing pari a € 60,0 milioni, la Posizione finanziaria netta puntuale avrebbe mostrato un saldo negativo pari a € 82,5 milioni, confrontandosi con un surplus di liquidità pari a € 241,0 milioni al 31 dicembre 2018. L'effetto al 31 marzo 2019 del ricorso alla fattorizzazione "pro-soluto" ed alla cartolarizzazione dei crediti è pari a € 196 milioni (ca. € 320 milioni al 31 dicembre 2018).

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 marzo 2019 sono di seguito illustrati:

(euro/000)	1° trim.		1° trim.		Var.	Var. %
	2019	%	2018	%		
Ricavi verso terzi	290.902		258.211		32.691	13%
Ricavi infragruppo	-		-		-	0%
Ricavi da contratti con clienti	290.902		258.211		32.691	13%
Costo del venduto	(280.612)	-96,46%	(248.058)	-96,07%	(32.554)	13%
Margine commerciale lordo	10.290	3,54%	10.153	3,93%	137	1%
Costi di marketing e vendita	(2.947)	-1,01%	(3.021)	-1,17%	74	-2%
Costi generali e amministrativi	(5.312)	-1,83%	(4.833)	-1,87%	(479)	10%
(Riduzione)/riprese di valore di attività finanziarie	(036)	-0,01%	(047)	-0,02%	11	-23%
Utile operativo (EBIT)	1.995	0,69%	2.252	0,87%	(257)	-11%

Per facilitare il confronto con il primo trimestre 2018 di seguito si riportano i principali risultati economici del Gruppo in cui i dati al 31 marzo 2019 risultano rettificati degli effetti del principio IFRS 16:

(euro/000)	1° trim.		1° trim.		Var.	Var. %
	2019 Pre-IFRS 16	%	2018	%		
Ricavi verso terzi	290.902		258.211		32.691	13%
Ricavi infragruppo	-		-		-	0%
Ricavi da contratti con clienti	290.902		258.211		32.691	13%
Costo del venduto	(280.612)	-96,46%	(248.058)	-96,07%	(32.554)	13%
Margine commerciale lordo	10.290	3,54%	10.153	3,93%	137	1%
Costi di marketing e vendita	(3.016)	-1,04%	(3.021)	-1,17%	5	0%
Costi generali e amministrativi	(5.338)	-1,83%	(4.833)	-1,87%	(505)	10%
(Riduzione)/riprese di valore di attività finanziarie	(036)	-0,01%	(047)	-0,02%	11	-23%
Utile operativo (EBIT)	1.900	0,65%	2.252	0,87%	(352)	-16%

- I **Ricavi da contratti con clienti** ammontano a € 290,9 milioni, evidenziando un aumento del +13% rispetto a € 258,2 milioni rilevati nel primo trimestre 2018;
- Il **Margine commerciale lordo** al 31 marzo 2019 ammonta a € 10,3 milioni, con un aumento del +13% rispetto a € 10,2 milioni rilevati nel medesimo periodo del 2018 e con una incidenza sui ricavi ridottasi da 3,93% a 3,54% rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente;
- L'**Utile operativo (EBIT)** pari a € 2,0 milioni in riduzione di € -0,3 milioni (-11%) rispetto al valore registrato nel primo trimestre 2018, con un'incidenza sui ricavi che scende a 0,69% da 0,87%. Non tenendo conto degli effetti del principio IFRS 16, l'EBIT mostra una flessione del -16%, superiore a seguito dell'impatto pari a € 0,1 milioni, scaturito dallo storno di maggiori canoni di locazione rispetto alla contabilizzazione delle quote

di ammortamento sul diritto di utilizzo delle attività, con un'incidenza sui ricavi scesa da 0,87% nel primo trimestre 2018 a 0,65%.

(euro/000)	31/03/2019	%	31/12/2018	%	Var.	Var. %
Capitale immobilizzato	95.930	43,24%	77.606	357,97%	18.324	24%
Capitale circolante commerciale netto	138.383	62,38%	(37.317)	-172,13%	175.700	<-100%
Altre attività/passività correnti	(6.999)	-3,15%	(13.496)	-62,25%	6.497	-48%
Altre attività/passività non correnti	(5.473)	-2,47%	(5.114)	-23,59%	(359)	7%
Totale Impieghi	221.841	100,00%	21.679	100,00%	200.162	>100%
Debiti finanziari correnti	11.518	5,19%	2.042	9,42%	9.476	>100%
Passività finanziarie per leasing	1.195	0,54%	-	0,00%	1.195	-100%
(Attività)/Passività finanz. correnti per derivati	(1)	0,00%	(3)	-0,01%	2	-67%
(Crediti)/debiti finanziari v/società del Gruppo	53.000	23,89%	104.500	482,02%	(51.500)	-49%
Crediti finanziari verso altri	(4)	0,00%	(1)	0,00%	(3)	>100%
Disponibilità liquide	(11.744)	-5,29%	(201.089)	-927,56%	189.345	-94%
Debiti finanziari correnti netti	53.964	24,33%	(94.551)	-436,13%	148.515	<-100%
Debiti finanziari non correnti	33.378	15,05%	-	0,00%	33.378	-100%
Passività finanziarie per leasing	17.229	7,77%	-	0,00%	17.229	-100%
Debiti finanziari netti (A)	104.571	47,14%	(94.551)	-436,13%	199.122	<-100%
Patrimonio netto (B)	117.270	52,86%	116.230	536,13%	1.040	1%
Totale Fonti (C=A+B)	221.841	100,00%	21.679	100,00%	200.162	>100%

Per facilitare il confronto con i dati al 31 dicembre 2018 di seguito si riportano i principali risultati finanziari e patrimoniali del Gruppo in cui i dati al 31 marzo 2019 risultano rettificati degli effetti del principio IFRS 16:

(euro/000)	31/03/2019 Pre-IFRS 16	%	31/12/2018	%	Var.	Var. %
Capitale immobilizzato	77.628	38,14%	77.606	357,97%	22	0%
Capitale circolante commerciale netto	138.383	67,99%	(37.317)	-172,13%	175.700	<-100%
Altre attività/passività correnti	(7.007)	-3,44%	(13.496)	-62,25%	6.489	-48%
Altre attività/passività non correnti	(5.473)	-2,69%	(5.114)	-23,59%	(359)	7%
Totale Impieghi	203.531	100,00%	21.679	100,00%	181.852	>100%
Debiti finanziari correnti	11.518	5,66%	2.042	9,42%	9.476	>100%
Passività finanziarie per leasing	-	0,00%	-	0,00%	-	-100%
(Attività)/Passività finanz. correnti per derivati	(1)	0,00%	(3)	-0,01%	2	-67%
(Crediti)/debiti finanziari v/società del Gruppo	53.000	26,04%	104.500	482,02%	(51.500)	-49%
Crediti finanziari verso altri	(4)	0,00%	(1)	0,00%	(3)	>100%
Disponibilità liquide	(11.744)	-5,77%	(201.089)	-927,56%	189.345	-94%
Debiti finanziari correnti netti	52.769	25,93%	(94.551)	-436,13%	147.320	<-100%
Debiti finanziari non correnti	33.378	16,40%	-	0,00%	33.378	-100%
Passività finanziarie per leasing	-	0,00%	-	0,00%	-	-100%
Debiti finanziari netti (A)	86.147	42,33%	(94.551)	-436,13%	180.698	<-100%
Patrimonio netto (B)	117.384	57,67%	116.230	536,13%	1.154	1%
Totale Fonti (C=A+B)	203.531	100,00%	21.679	100,00%	181.852	>100%

- Il **Capitale circolante commerciale netto** al 31 marzo 2019 è pari a € 138,4 milioni a fronte di € -37,3 milioni al 31 dicembre 2018. Escludendo gli effetti che scaturiscono dall'applicazione nel primo trimestre 2019 del nuovo principio IFRS 16 il Capitale circolante commerciale netto risulta pari a € 138,4 milioni;

- La **Posizione finanziaria netta** puntuale al 31 marzo 2019, negativa per € €104,6 milioni, si confronta con un Surplus di € 94,6 milioni al 31 dicembre 2018. Escludendo dai saldi del primo trimestre 2019 gli effetti derivanti dall'applicazione del nuovo principio IFRS 16, che hanno comportato l'iscrizione di una passività finanziaria per leasing pari a € 18,4 milioni, la Posizione finanziaria netta puntuale avrebbe mostrato un saldo negativo pari a € 86,2 milioni, confrontandosi con un surplus di liquidità pari a € 94,6 milioni al 31 dicembre 2018. L'effetto dei programmi di cessione "pro-soluto" o di anticipazione di incasso di crediti commerciali è stimabile in ca. € 164 milioni (ca. € 277 milioni al 31 dicembre 2018).

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 significativi⁴.

(euro/000)	1° trim. 2019												Elisioni e altro	Gruppo
	Italia					Penisola Iberica					Totale			
	E.Spa + V-Valley + Nilox GmbH	Celly*	4SIDE	Elisioni e altro	Totale	Esprinet Iberica	Esprinet Portugal	V-Valley Iberian	Vinzeo	Elisioni ed altro				
Ricavi verso terzi	578.587	4.866	1.110	-	584.563	174.154	7.566	4.181	105.001	-	290.902	-	875.465	
Ricavi fra settori	11.931	504	253	(409)	12.279	5.058	-	197	1.271	(6.526)	-	(12.279)	-	
Ricavi da contratti con clienti	590.518	5.370	1.363	(409)	596.842	179.212	7.566	4.378	106.272	(6.526)	290.902	(12.279)	875.465	
Costo del venduto	(562.950)	(2.618)	(1.117)	397	(566.288)	(172.974)	(7.431)	(3.893)	(102.775)	6.462	(280.612)	12.245	(834.655)	
Margine commerciale lordo	27.568	2.752	246	(12)	30.554	6.238	135	485	3.497	(64)	10.290	(34)	40.810	
Margine commerciale lordo %	4,67%	51,25%	18,05%	2,93%	5,12%	3,48%	1,78%	11,08%	3,29%	-	3,54%	-	4,66%	
Costi marketing e vendita	(8.467)	(1.898)	102	-	(10.263)	(1.319)	(131)	(494)	(1.068)	65	(2.947)	-	(13.210)	
Costi generali e amministrativi	(13.953)	(689)	(382)	-	(15.024)	(3.440)	(261)	(85)	(1.526)	-	(5.312)	10	(20.326)	
(Riduzione)/riprese di valore di attività finanziarie	(481)	(13)	-	-	(494)	(25)	-	3	(14)	-	(36)	-	(530)	
Utile operativo (EBIT)	4.667	152	(34)	(12)	4.773	1.454	(257)	(91)	889	1	1.995	(24)	6.744	
EBIT %	0,79%	2,83%	-2,49%	2,93%	0,80%	0,81%	-3,40%	-2,08%	0,84%	-	0,69%	-	0,77%	
(Oneri) proventi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.563)	
(Oneri) proventi da altri invest.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Utile prima delle imposte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.181	
Imposte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.250)	
Utile netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.931	
- di cui pertinenza di terzi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(9)	
- di cui pertinenza Gruppo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.940	

(euro/000)	1° trim. 2018												Elisioni e altro	Gruppo
	Italia					Penisola Iberica					Totale			
	E.Spa + V-Valley + Nilox GmbH	Mosaico	Celly*	Edslan	Elisioni e altro	Totale	Esprinet Iberica	Esprinet Portugal	V-Valley Iberian	Vinzeo + Tape		Elisioni ed altro		
Ricavi verso terzi	503.892	9.564	4.843	4.764	-	523.063	131.274	6.737	1.917	118.283	-	258.211	-	781.274
Ricavi fra settori	13.046	2.193	943	8.094	(11.810)	12.466	5.080	-	41	609	(5.730)	-	(12.466)	-
Ricavi da contratti con clienti	516.938	11.757	5.786	12.858	(11.810)	535.529	136.354	6.737	1.958	118.892	(5.730)	258.211	(12.466)	781.274
Costo del venduto	(492.673)	(10.800)	(3.184)	(11.963)	11.822	(506.798)	(130.982)	(6.540)	(1.721)	(114.536)	5.721	(248.058)	12.534	(742.322)
Margine commerciale lordo	24.265	957	2.602	895	12	28.731	5.372	197	237	4.356	(9)	10.153	68	38.952
Margine commerciale lordo %	4,69%	8,14%	44,97%	6,96%	-0,10%	5,36%	3,94%	2,92%	12,10%	3,66%	-	3,93%	-	4,99%
Costi marketing e vendita	(7.934)	(409)	(1.725)	(303)	1	(10.370)	(1.445)	(110)	(292)	(1.177)	3	(3.021)	1	(13.390)
Costi generali e amministrativi	(13.808)	(233)	(733)	(179)	(1)	(14.954)	(3.164)	(172)	(71)	(1.431)	5	(4.833)	3	(19.784)
(Riduzione)/riprese di valore di attività finanziarie	(338)	-	(20)	(23)	1	(380)	(6)	-	(44)	2	-	(47)	-	(427)
Utile operativo (EBIT)	2.185	315	124	390	13	3.027	757	(85)	(170)	1.750	(1)	2.252	72	5.351
EBIT %	0,42%	2,68%	2,14%	3,03%	-0,11%	0,57%	0,56%	-1,26%	-8,68%	1,47%	-	0,87%	-	0,68%
(Oneri) proventi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(708)
(Oneri) proventi da altri invest.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utile prima delle imposte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.643
Imposte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.230)
Utile netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.413
- di cui pertinenza di terzi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	40
- di cui pertinenza Gruppo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.373

* 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):

⁴ 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)	1° trim. 2019	%	1° trim. 2019 riclassificato	%	Var.	Var. %
Ricavi da contratti con clienti	875.465	100,00%	875.465	100,00%	-	0%
Costo del venduto	(834.655)	-95,34%	(833.704)	-95,23%	(951)	0%
Margine commerciale lordo	40.810	4,66%	41.761	4,77%	(951)	-2%
Costi di marketing e vendita	(13.210)	-1,51%	(13.210)	-1,51%	-	0%
Costi generali e amministrativi	(20.326)	-2,32%	(20.326)	-2,32%	-	0%
(Riduzione)/riprese di valore di attività finanziarie	(530)	-0,06%	(530)	-0,06%	-	0%
Utile operativo (EBIT)	6.744	0,77%	7.695	0,88%	(951)	-12%
(Oneri)/proventi finanziari	(2.563)	-0,29%	(3.514)	-0,40%	951	-27%
Utile prima delle imposte	4.181	0,48%	4.181	0,48%	-	0%
Imposte	(1.250)	-0,14%	(1.250)	-0,14%	-	0%
Utile netto	2.931	0,33%	2.931	0,33%	-	0%

E) Fatti di rilievo del periodo

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

Decorrenza del termine del patto di sindacato tra soci di Esprinet S.p.A.

In data 22 febbraio 2019 è venuto a scadenza per decorso del termine di durata il patto di sindacato vigente fra i Sig.ri Francesco Monti, Paolo Stefanelli, Tommaso Stefanelli, Matteo Stefanelli, Maurizio Rota e Alessandro Cattani stipulato in data 23 febbraio 2016 e da ultimo aggiornato in data 3 agosto 2018, in relazione alle n. 15.567.317 azioni ordinarie di Esprinet S.p.A. costituenti complessivamente il 29,706% delle azioni rappresentative dell'intero capitale sociale della Società.

Si ricorda che il Patto prevedeva: (i) un sindacato di voto con riferimento all'elezione dei membri degli organi sociali; (ii) obblighi di preventiva consultazione delle parti con riferimento alle altre materie sottoposte all'assemblea dei soci; (iii) un sindacato di blocco.

Acquisto del 51% del capitale di 4Side S.r.l. operante nella distribuzione prodotti Activision Blizzard

In data 19 marzo 2019 Esprinet S.p.A. ha stipulato un accordo vincolante per l'acquisizione del 51% delle quote di 4Side S.r.l. società avente ad oggetto il marketing e la distribuzione esclusiva in Italia dei prodotti a marchio Activision Blizzard con lo scopo di posizionarsi come un operatore leader in un comparto considerato strategico per lo sviluppo del business della società.

Il controvalore complessivo del 51% delle summenzionate quote è pari alla quota parte di patrimonio netto di 4Side alla data di trasferimento maggiorata di un Goodwill fisso pari a 0,4 milioni di euro.

4Side S.r.l. è formata dal management storico della filiale Italiana di Activision Blizzard ed in particolare da Paolo Chisari (General Manager), Maurizio Pedroni (Sales Director), Piero Terragni (Operation Director) e Stefano Mattioli (Finance Director).

Le modalità di governo societario con le quali i soci di minoranza co-gestiranno le attività aziendali insieme ad Esprinet S.p.A. risultano definite in base alla sottoscrizione di patti parasociali con i manager venditori i quali hanno concesso ad Esprinet S.p.A. un'opzione di acquisto sul rimanente 49% delle quote esercitabile fra il 4° ed il 6° anno dalla data di trasferimento oltre che una serie di usuali garanzie tipiche per questa tipologia di transazioni.

Il closing notarile dell'operazione ha avuto luogo in data 20 marzo 2019.

Finanziamenti a medio-termine a favore delle controllate Esprinet Iberica e Vinzeo

Nel corso del trimestre, nell'ambito di un piano di valorizzazione delle autonome capacità di affidamento delle controllate spagnole, sono stati stipulati n. 6 finanziamenti chirografari "amortising" di durata fra i 3 e i 5 anni

per un importo complessivo pari a 42,0 milioni di euro, dei quali 34,0 milioni a favore di Esprinet Iberica e 8,0 milioni a favore di Vinzeo.

Evoluzione contenziosi legali

Con riferimento all'atto di citazione ricevuto in data 6 febbraio 2019 relativo alla linea di prodotto "Sport Technology" non si hanno aggiornamenti di rilievo rispetto a quanto rappresentato nel bilancio al 31 dicembre 2018.

Evoluzione dei contenziosi fiscali

I principali eventi verificatisi dal 1° gennaio 2019 alla data del presente resoconto intermedio sono i seguenti:

In data 12 febbraio 2019 si è tenuta l'udienza innanzi la Commissione Tributaria Regionale relativamente al contenzioso riguardante un avviso di accertamento ricevuto dalla Società ne novembre 2016 con il quale veniva recuperata IVA per un ammontare pari a 1,0 milione di euro oltre a sanzioni ed interessi. Venivano contestate operazioni imponibili per le quali un cliente aveva presentato dichiarazione di intento, ma poi, a seguito di verifica fiscale, era emerso che la società cliente non aveva i requisiti per essere considerata esportatore abituale.

Alla data del presente resoconto si è in attesa della sentenza.

Il 13 febbraio 2019 la Commissione Tributaria Provinciale ha depositato la sentenza che ha rigettato il ricorso della Società avverso un accertamento del luglio 2018 a seguito del quale viene recuperata l'IVA relativa alle operazioni imponibili poste in essere nei confronti di una società cliente per 66 mila euro, oltre a sanzioni ed interessi.

La Società ricorrerà in appello avverso la sentenza.

In data 20 dicembre 2018 è stato notificato un avviso di accertamento relativo all'anno 2013 con il quale viene rettificata la dichiarazione IVA di una maggiore imposta, pari a 14,5 milioni di euro oltre sanzioni ed interessi, per effetto di una presunta mancata applicazione dell'IVA su operazioni poste in essere con esportatori abituali.

La Società ha dato mandato ai propri professionisti per presentare ricorso avverso all'accertamento.

F) Fatti di rilievo successivi

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

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

In data 8 maggio 2018 si è tenuta, l'Assemblea degli azionisti di Esprinet S.p.A. che ha approvato il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2018 e la distribuzione di un dividendo unitario di € 0,135 per ogni azione ordinaria (corrispondente ad un pay-out ratio del 49%⁵).

Il dividendo è stato messo in pagamento a partire dal 15 maggio 2019 (con stacco cedola n.14 il 13 maggio 2019 e record date il 14 maggio 2019).

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 la Società, con contestuale revoca della precedente autorizzazione conferita in sede assembleare in data 4 maggio 2018, all'acquisto e disposizione di azioni proprie ai sensi degli artt. 2357 e seguenti c.c., dell'art. 132 del D. Lgs. 58/98, degli artt. 73 e 144-*bis* nonché dell'Allegato 3A, schema 4 della Delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 ("Regolamento Emittenti"), delle norme di cui al Regolamento (UE) 596/2014 e al Regolamento Delegato (UE) 2016/1052, e di ogni altra norma vigente in materia;

⁵ Calcolato sull'utile netto consolidato del Gruppo Esprinet

- autorizzato il conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti – ivi inclusa la revisione limitata del bilancio semestrale abbreviato – per gli esercizi dal 2019 al 2027 ai sensi del D. Lgs. 39/2010 e del Regolamento (UE) n. 537/2014; a PricewaterhouseCoopers S.p.A..

Finanziamenti a medio-termine a favore di Vinzeo

In data 9 maggio sono stati stipulati a favore di Vinzeo un finanziamento chirografario "amortising" di durata triennale per un importo pari a 5,0 milioni.

Una linea "revolving" sempre triennale, di importo pari a 5,0 milioni, è stata deliberata e verrà stipulata il prossimo 21 maggio.

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 marzo 2019.

Per informazioni:

Esprinet S.p.A.

Esprinet S.p.A. – IR and Communications

Tel. +39 02 40496.1 - investor@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 2018, superiore a € 3,5 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)	note	1° trim.		1° trim.		% var. 19/18
		2019	%	2018	%	
<u>Dati economici</u>						
Ricavi da contratti con clienti		875.465	100,0%	781.274	100,0%	12%
Margine commerciale lordo		40.810	4,7%	38.952	5,0%	5%
EBITDA	(1)	10.340	1,2%	6.571	0,8%	57%
Utile operativo (EBIT)		6.744	0,8%	5.351	0,7%	26%
Utile prima delle imposte		4.181	0,5%	4.643	0,6%	-10%
Utile netto		2.931	0,3%	3.413	0,4%	-14%
<u>Dati patrimoniali e finanziari</u>						
Cash flow	(2)	6.527		4.580		
Investimenti lordi		1.036		568		
Capitale d'esercizio netto	(3)	410.938		(2.224)		
Capitale circolante comm. netto	(4)	410.606		10.443		
Capitale immobilizzato	(5)	198.823		118.502		
Capitale investito netto	(6)	594.036		101.855		
Patrimonio netto		346.975		342.898		
Patrimonio netto tangibile	(7)	177.288		251.579		
Posizione finanziaria netta (PFN)	(8)	247.061		(241.044)		
<u>Principali indicatori</u>						
PFN/Patrimonio netto		0,7		(0,7)		
PFN/Patrimonio netto tangibile		1,4		(1,0)		
Utile operativo (EBIT)/Oneri finanziari netti		2,6		7,6		
EBITDA/Oneri finanziari netti		4,0		9,3		
PFN/EBITDA		23,9		(8,4)		
<u>Dati operativi</u>						
Numero dipendenti a fine periodo		1.265		1.248		
Numero dipendenti medi	(9)	1.264		1.248		
<u>Utile per azione (euro)</u>						
Utile per azione di base		0,06		0,07		-14%
Utile per azione diluito		0,06		0,06		0%

(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, passività finanziarie per leasing, 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 presente periodo e dei periodi di confronto sono stati determinati in conformità agli International Financial Reporting Standards ("IFRS") adottati dall'Unione Europea in vigore nel periodo di riferimento.

Nella tabella precedente, in aggiunta agli indicatori economico-finanziari convenzionali previsti dai principi contabili IFRS, vengono presentati alcuni "indicatori alternativi di performance" ancorché non previsti dagli IFRS. Tali indicatori, costantemente presentati anche in occasione delle altre rendicontazioni periodiche del Gruppo, non devono considerarsi sostitutivi a quelli convenzionali previsti dagli IFRS; essi sono utilizzati internamente dal management in quanto ritenuti particolarmente significativi al fine di misurare e controllare la redditività, la performance, la struttura patrimoniale e la posizione finanziaria del Gruppo.

In calce alla tabella, in linea con gli Orientamenti ESMA/2015/1415 dell'ESMA (European Securities and Market Authority) emanati ai sensi dell'articolo 16 del Regolamento ESMA, che aggiornano la precedente

raccomandazione CESR/05-178b del CESR (Committee of European Securities Regulators) e recepiti da CONSOB con Comunicazione n. 0092543 del 03/12/2015, si è fornita la metodologia di calcolo di tali indici.

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

(euro/000)	31/03/2019	di cui parti correlate *	31/12/2018	di cui parti correlate *
ATTIVO				
Attività non correnti				
Immobilizzazioni materiali	13.348		13.327	
Diritti di utilizzo di attività	77.900		-	
Avviamento	91.033		90.595	
Immobilizzazioni immateriali	754		724	
Attività per imposte anticipate	13.737		11.884	
Crediti ed altre attività non correnti	3.018	1633	3.392	1554
	199.790	1.633	119.922	1.554
Attività correnti				
Rimanenze	509.071		494.444	
Crediti verso clienti	422.139	2	383.865	-
Crediti tributari per imposte correnti	2.861		3.421	
Altri crediti ed attività correnti	45.660	1278	29.610	1310
Disponibilità liquide	56.471		381.308	
	1.036.203	1.280	1.292.651	1.310
Attività gruppi in dismissione				
	-		-	
Totale attivo	1.235.993	2.913	1.412.573	2.864
PATRIMONIO NETTO				
Capitale sociale	7.861		7.861	
Riserve	334.106		319.831	
Risultato netto pertinenza gruppo	2.940		14.031	
Patrimonio netto pertinenza Gruppo	344.907		341.723	
Patrimonio netto di terzi	2.068		1.175	
Totale patrimonio netto	346.975		342.898	
PASSIVO				
Passività non correnti				
Debiti finanziari	44.482		12.804	
Passività finanziarie per leasing	72.798		-	
Passività per imposte differite	8.621		8.138	
Debiti per prestazioni pensionistiche	4.765		4.397	
Fondi non correnti ed altre passività	2.340		1.889	
	133.006		27.228	
Passività correnti				
Debiti verso fornitori	520.604	-	867.866	-
Debiti finanziari	200.071		138.311	
Passività finanziarie per leasing	5.630		-	
Debiti tributari per imposte correnti	166		103	
Passività finanziarie per strumenti derivati	416		613	
Debiti per acquisto partecipazioni	1.482		1.082	
Fondi correnti ed altre passività	27.643	1555	34.472	1567
	756.012	1.555	1.042.447	1.567
Passività gruppi in dismissione				
	-		-	
TOTALE PASSIVO	889.018	1.555	1.069.675	1.567
Totale patrimonio netto e passivo	1.235.993	1.555	1.412.573	1.567

Conto economico separato consolidato

(euro/000)	1° trim. 2019	di cui non ricorrenti	di cui parti correlate*	1° trim. 2018	di cui non ricorrenti	di cui parti correlate*
Ricavi da contratti con clienti	875.465	-	3	781.274	-	3
Costo del venduto	(834.655)	-	-	(742.322)	-	-
Margine commerciale lordo	40.810	-	-	38.952	-	-
Costi di marketing e vendita	(13.210)	-	-	(13.390)	-	-
Costi generali e amministrativi	(20.326)	-	(1281)	(19.784)	-	(1224)
(Riduzione)/riprese di valore di attività finanziarie	(530)	-	-	(427)	-	-
Utile operativo (EBIT)	6.744	-	-	5.351	-	-
(Oneri)/proventi finanziari	(2.563)	-	3	(708)	-	2
(Oneri)/proventi da altri invest.	-	-	-	-	-	-
Utile prima delle imposte	4.181	-	-	4.643	-	-
Imposte	(1.250)	-	-	(1.230)	-	-
Utile netto	2.931	-	-	3.413	-	-
- di cui pertinenza di terzi	(9)	-	-	40	-	-
- di cui pertinenza Gruppo	2.940	-	-	3.373	-	-
Utile netto per azione - di base (euro)	0,06	-	-	0,07	-	-
Utile netto per azione - diluito (euro)	0,06	-	-	0,06	-	-

Conto economico complessivo consolidato

(euro/000)	1° trim. 2019	1° trim. 2018
Utile netto	2.931	3.413
<i>Altre componenti di conto economico complessivo da riclassificare nel conto economico separato:</i>		
- Variazione riserva "cash flow hedge"	(31)	53
- Impatto fiscale su variazione riserva "cash flow hedge"	(8)	(12)
- Variazione riserva "conversione in euro"	(1)	3
<i>Altre componenti di conto economico complessivo da non riclassificare nel conto economico separato:</i>		
- Variazione riserva "fondo TFR"	(84)	57
- Impatto fiscale su variazioni riserva "fondo TFR"	61	(12)
Altre componenti di conto economico complessivo	(63)	89
Totale utile/(perdita) complessiva per il periodo	2.868	3.502
- di cui pertinenza Gruppo	2.879	3.460
- di cui pertinenza di terzi	(11)	42

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 2017	7.861	309.193	(5.145)	26.280	338.189	1.046	337.143
Utile/(perdita) complessivo di periodo	-	89	-	3.413	3.502	42	3.460
Destinazione risultato esercizio precedente	-	26.280	-	(26.280)	-	-	-
Totale operazioni con gli azionisti	-	26.280	-	(26.280)	-	-	-
Piani azionari in corso	-	351	-	-	351	-	351
Altri movimenti	-	(12)	-	-	(12)	(1)	(11)
Saldi al 31 marzo 2018	7.861	335.901	(5.145)	3.413	342.030	1.087	340.943
Saldi al 31 dicembre 2018	7.861	325.680	(4.800)	14.158	342.899	1.175	341.724
Utile/(perdita) complessivo di periodo	-	(63)	-	2.931	2.868	(4)	2.872
Destinazione risultato esercizio precedente	-	14.158	-	(14.158)	-	-	-
Incremento riserve da acquisizione 4Side	-	905	-	-	905	905	-
Totale operazioni con gli azionisti	-	15.063	-	(14.158)	905	905	-
Piani azionari in corso	-	303	-	-	303	-	303
Altri movimenti	-	-	-	-	-	(8)	8
Saldi al 31 marzo 2019	7.861	340.983	(4.800)	2.931	346.975	2.068	344.907

Posizione finanziaria netta consolidata

(euro/000)	31/03/2019	31/12/2018	Var.	31/03/2018	Var.
Debiti finanziari correnti	200.071	138.311	61.760	231.795	(31.724)
Passività finanziarie per leasing	5.630	-	5.630	-	5.630
Debiti per acquisto partecipazioni correnti	1.482	1.082	400	-	1.482
(Attività)/Passività finanziarie correnti per strumenti derivati	415	610	(195)	493	(78)
Crediti finanziari verso società di factoring	(9.180)	(242)	(8.938)	(13.130)	3.950
Crediti finanziari verso altri	(11.200)	(10.881)	(319)	(3.428)	(7.772)
Disponibilità liquide	(56.471)	(381.308)	324.837	(96.483)	40.012
Debiti finanziari correnti netti	130.747	(252.428)	383.175	119.247	11.500
Debiti finanziari non correnti	44.482	12.804	31.678	18.262	26.220
Passività finanziarie per leasing	72.798	-	72.798	-	72.798
Debiti per acquisto partecipazioni non correnti	-	-	-	1.317	(1.317)
(Attività)/Passività finanziarie non correnti per strumenti derivati	-	-	-	(14)	14
Crediti finanziari verso altri	(967)	(1.420)	453	(1.427)	460
Debiti finanziari netti	247.060	(241.044)	488.104	137.385	109.675

Rendiconto finanziario consolidato

(euro/000)	1° trim.	1° trim.
	2019	2018
Flusso monetario da attività di esercizio (D=A+B+C)	(408.605)	(262.423)
Flusso di cassa del risultato operativo (A)	10.713	6.560
Utile operativo da attività in funzionamento	6.744	5.351
Ammortamenti e altre svalutazioni delle immobilizzazioni	3.598	1.167
Variazione netta fondi	451	(219)
Variazione non finanziaria dei debiti per prestazioni pensionistiche	(383)	(90)
Costi non monetari piani azionari	303	351
Flusso generato/(assorbito) dal capitale circolante (B)	(417.330)	(268.887)
(Incremento)/Decremento delle rimanenze	(14.627)	(16.760)
(Incremento)/Decremento dei crediti verso clienti	(39.903)	(748)
(Incremento)/Decremento altre attività correnti	(5.442)	12.905
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(348.135)	(265.677)
Incremento/(Decremento) altre passività correnti	(9.223)	1.393
Altro flusso generato/(assorbito) dalle attività di esercizio (C)	(1.988)	(96)
Interessi pagati al netto interessi ricevuti	(1.513)	(520)
Differenze cambio realizzate	(475)	424
Flusso monetario da attività di investimento (E)	1.313	2.432
Investimenti netti in immobilizzazioni materiali	(872)	(490)
Investimenti netti in immobilizzazioni immateriali	(114)	(78)
Altre attività e passività non correnti	194	3.000
Acquisizione 4Side	2.105	-
Flusso monetario da attività di finanziamento (F)	82.455	59.505
Finanziamenti a medio/lungo termine ottenuti	42.000	-
Rimborsi/rinegoziazioni di finanziamenti a medio/lungo termine	(16.170)	(16.576)
Rimborsi di passività per leasing	(1.917)	-
Variazione dei debiti finanziari	67.197	90.219
Variazione dei crediti finanziari e degli strumenti derivati	(8.994)	(14.228)
Prezzo dilazionato acquisizione Celly	-	6
Prezzo dilazionato acquisizione 4Side	400	-
Incremento/(Decremento) riserva "cash-flow hedge"	(39)	41
Variazione Patrimonio Netto di terzi	(17)	43
Altri movimenti	(5)	-
Flusso monetario netto del periodo (G=D+E+F)	(324.837)	(200.486)
Disponibilità liquide all'inizio del periodo	381.308	296.969
Flusso monetario netto del periodo	(324.837)	(200.486)
Disponibilità liquide alla fine del periodo	56.471	96.483