



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

Esprinet: approvata la relazione semestrale al 30 giugno 2014

Risultati del primo semestre 2014:

Ricavi netti consolidati: € 1.033 milioni (+8% vs € 960,3 milioni del primo semestre del 2013)
Margine commerciale lordo: € 65,0 milioni (+9% vs € 59,4 milioni)
Utile operativo (EBIT): € 17,1 milioni (+12% vs € 15,2 milioni)
Utile netto: € 13,3 milioni (29% vs € 10,3 milioni)

Posizione finanziaria netta al 30 giugno 2014 positiva per € 29,8 milioni
(vs. Posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2013 positiva per € 141,7 milioni)

Risultati del secondo trimestre 2014:

Ricavi netti consolidati: € 520,4 milioni (+9% vs € 478,3 milioni del secondo trimestre 2013)
Margine commerciale lordo: € 34,1 milioni (+17% vs € 29,2 milioni)
Utile operativo (EBIT): € 8,5 milioni (+8% vs € 7,9 milioni)
Utile netto: € 5,0 milioni (-14% vs € 5,9 milioni)

Vimercate (Monza Brianza), 28 agosto 2014 - Il Consiglio di Amministrazione di Esprinet S.p.A. (Borsa Italiana: PRT), riunitosi oggi sotto la presidenza di Francesco Monti, ha esaminato ed approvato la relazione semestrale al 30 giugno 2014 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 30 giugno 2014 sono di seguito illustrati:

(euro/000)	1° sem. 2014	%	1° sem. 2013 riesposto*	%	Var.	Var. %
Ricavi	1.032.970	100,00%	960.300	100,00%	72.670	8%
Costo del venduto	(967.957)	-93,71%	(900.851)	-93,81%	(67.106)	7%
Margine commerciale lordo	65.013	6,29%	59.449	6,19%	5.564	9%
Costi di marketing e vendita	(17.467)	-1,69%	(15.421)	-1,61%	(2.046)	13%
Costi generali e amministrativi	(30.467)	-2,95%	(28.840)	-3,00%	(1.627)	6%
Utile operativo (EBIT)	17.079	1,65%	15.188	1,58%	1.891	12%
(Oneri)/proventi finanziari	(314)	-0,03%	(1.149)	-0,12%	835	-73%
(Oneri)/proventi da altri invest.	(15)	0,00%	(6)	0,00%	(9)	150%
Utile prima delle imposte	16.750	1,62%	14.033	1,46%	2.717	19%
Imposte	(5.530)	-0,54%	(4.417)	-0,46%	(1.113)	25%
Utile netto attività in funzionamento	11.220	1,09%	9.616	1,00%	1.604	17%
Utile/(perdita) gruppi in dismissione	2.044	0,20%	701	0,07%	1.343	192%
Utile netto	13.264	1,28%	10.317	1,07%	2.947	29%
Utile netto per azione attività in funzionamento	0,22		0,19		0,03	16%
Utile netto per azione (euro)	0,26		0,20		0,06	28%

* Valori differenti dai dati pubblicati nella relazione finanziaria semestrale del 2013 a seguito della classificazione, anche per i periodi di confronto, dei valori economici delle società Monclick S.r.l. e Compres S.r.l. all'interno della voce "Utile/(perdita) gruppi in dismissione".

(euro/000)	2° trim. 2014	%	2° trim. 2013 riesposto*	%	Var.	Var. %
Ricavi	520.392	100,00%	478.303	100,00%	42.089	9%
Costo del venduto	(486.320)	-93,45%	(449.064)	-93,89%	(37.256)	8%
Margine commerciale lordo	34.072	6,55%	29.239	6,11%	4.833	17%
Costi di marketing e vendita	(9.520)	-1,83%	(7.595)	-1,59%	(1.925)	25%
Costi generali e amministrativi	(16.083)	-3,09%	(13.791)	-2,88%	(2.292)	17%
Utile operativo (EBIT)	8.469	1,63%	7.853	1,64%	616	8%
(Oneri)/proventi finanziari	(128)	-0,02%	(484)	-0,10%	356	-74%
(Oneri)/proventi da altri invest.	(15)	0,00%	(6)	0,00%	(9)	150%
Utile prima delle imposte	8.326	1,60%	7.363	1,54%	963	13%
Imposte	(2.673)	-0,51%	(2.098)	-0,44%	(575)	27%
Utile netto attività in funzionamento	5.653	1,09%	5.265	1,10%	388	7%
Utile/(perdita) gruppi in dismissione	(612)	-0,12%	624	100,00%	(1.236)	-198%
Utile netto	5.041	0,97%	5.889	1,23%	(848)	-14%
Utile netto per azione attività in funzionamento	0,11		0,10		0,01	7%
Utile netto per azione (euro)	0,10		0,12		(0,02)	-15%

* Valori differenti dai dati pubblicati nella relazione finanziaria semestrale del 2013 a seguito della classificazione, anche per i periodi di confronto, dei valori economici delle società Monclick S.r.l. e Compres S.r.l. all'interno della voce "Utile/(perdita) gruppi in dismissione".

- i **Ricavi netti consolidati** ammontano a € 1.033,0 milioni e presentano un aumento del +8% (€ 72,7 milioni) rispetto a € 960,3 milioni realizzati nel primo semestre 2013. Nel solo secondo trimestre si è osservato un aumento del +9% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente;
- il **Margine commerciale lordo consolidato** è pari a € 65,0 milioni ed evidenzia un aumento (pari al 9% o € 5,6 milioni) rispetto al corrispondente periodo del 2013 come conseguenza sia dei maggiori ricavi che di un aumento del margine percentuale. Nel secondo trimestre il margine commerciale lordo, pari a € 34,1 milioni, è cresciuto del 17% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente;
- l'**Utile operativo (EBIT)** al primo semestre, pari a € 17,1 milioni, mostra un incremento del +12% rispetto al primo semestre 2013 (€ 15,2 milioni), con un'incidenza sui ricavi aumentata a 1,65% da 1,58%, nonostante un incremento di € 3,7 milioni dei costi operativi rispetto al medesimo periodo del 2013. Il secondo trimestre mostra un EBIT consolidato di € 8,5 milioni in crescita dell'8% (€ 0,6 milioni) rispetto al secondo trimestre 2013 evidenziando un lieve decremento dell'incidenza sui ricavi (da 1,64% a 1,63%);
- l'**Utile prima delle imposte consolidato** pari a € 16,7 milioni, beneficia della riduzione di € 0,8 milioni negli oneri finanziari e presenta un incremento del +19% rispetto al primo semestre del 2013. Nel solo secondo trimestre l'utile ante imposte mostra un miglioramento pari al 13% (pari a € 1,0 milioni) arrivando così a € 8,3 milioni;
- l'**Utile netto attività in funzionamento consolidato** è pari a € 11,2 milioni, in aumento del +17% (€ 1,6 milioni) rispetto al primo semestre 2013. Nel solo secondo trimestre si osserva un miglioramento di € 0,4 milioni (7%) rispetto all'analogo periodo del 2013;
- l'**Utile netto consolidato** è pari a € 13,3 milioni, in aumento del +29% (€ 2,9 milioni) rispetto al primo semestre 2013 beneficiando di € 2,0 milioni dalla voce "Utile/(perdita) gruppi in dismissione" incrementatasi di € 1,3 milioni (o +192%) rispetto al 30 giugno 2013. Nel solo secondo trimestre si osserva un peggioramento di € 0,8 milioni (-14%) rispetto all'analogo periodo del 2013 a seguito dell'impatto sfavorevole di € 0,6 milioni della voce "Utile/(perdita) gruppi in dismissione" peggiorata di € 1,2 milioni rispetto al medesimo periodo del 2013;
- l'**Utile netto (base) per azione attività in funzionamento ordinaria** al 30 giugno 2014 pari a 0,22 euro, evidenzia un incremento del +16% rispetto al valore del primo semestre 2013. Nel secondo trimestre tale valore è pari a 0,11 euro rispetto a 0,10 euro del corrispondente trimestre del 2013;
- l'**Utile netto (base) per azione ordinaria** al 30 giugno 2014 pari a 0,26 euro, evidenzia un incremento del +28% rispetto al valore del primo semestre 2013. Nel secondo trimestre tale valore è pari a 0,10 euro rispetto a 0,12 euro del corrispondente trimestre del 2013;

(euro/000)	30/06/2014	%	31/12/2013	%	Var.	Var. %
Capitale immobilizzato	98.866	42,66%	96.753	81,87%	2.114	2%
Capitale circolante commerciale netto	151.359	65,32%	49.457	41,85%	101.902	206%
Altre attività/passività correnti	(5.790)	-2,50%	(15.665)	-13,26%	9.875	-63%
Altre attività/passività non correnti	(12.708)	-5,48%	(12.371)	-10,47%	(337)	3%
Totale Impieghi	231.727	100,00%	118.174	100,00%	113.553	96%
Debiti finanziari correnti	21.376	9,22%	38.569	32,64%	(17.193)	-45%
(Attività)/Passività finanz. correnti per derivati	-	0,00%	174	0,15%	(174)	-100%
Crediti finanziari verso società di factoring	(1.944)	-0,84%	(2.829)	-2,39%	885	-31%
Crediti finanziari verso clienti	(433)	-0,19%	(572)	-0,48%	139	-24%
Disponibilità liquide	(59.373)	-25,62%	(176.893)	-149,69%	117.520	-66%
Debiti finanziari correnti netti	(40.374)	-17,42%	(141.551)	-119,78%	101.177	-71%
Debiti finanziari non correnti	3.892	1,68%	3.356	2,84%	536	16%
Debiti per acquisto partecipazioni	9.811	4,23%	-	0,00%	9.811	N.S.
Crediti finanziari verso clienti	(3.085)	-1,33%	(3.457)	-2,93%	373	-11%
Debiti finanziari netti (A)	(29.756)	-12,84%	(141.652)	-119,87%	111.896	-79%
Patrimonio netto (B)	261.483	112,84%	259.826	219,87%	1.657	1%
Totale Fonti (C=A+B)	231.727	100,00%	118.174	100,00%	113.553	96%

- il **Capitale circolante commerciale netto** al 30 giugno 2014 è pari a € 151,4 milioni a fronte di € 49,5 milioni al 31 dicembre 2013;
- la **Posizione finanziaria netta consolidata** puntuale al 30 giugno 2014, positiva per € 29,8 milioni, si confronta con un surplus di liquidità pari a € 141,7 milioni al 31 dicembre 2013.
La riduzione nel livello del surplus si riconnette ad un incremento puntuale del livello del capitale circolante al 30 giugno 2014 che risulta influenzato sia da fattori tecnici perlopiù estranei all'andamento dei livelli medi delle sue singole componenti, ed in particolare da una ridotta concentrazione di pagamenti a fine anno rispetto all'esercizio precedente sia dal grado di utilizzo dei programmi del factoring "pro soluto" dei crediti commerciali.
Posto che i citati programmi di cessione "pro soluto" 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 dalle cessioni pro-soluto dotate tuttavia di effetti analoghi - i.e. il "confirming" utilizzato in Spagna -, l'effetto complessivo sul livello dei debiti finanziari al 30 giugno 2014 è quantificabile in ca. € 112 milioni di euro (ca. € 154 milioni al 31 dicembre 2013);
- il **Patrimonio netto consolidato** al 30 giugno 2014 ammonta a € 261,5 milioni, in aumento di € 1,7 milioni rispetto a € 259,8 milioni al 31 dicembre 2013;

B) Principali risultati per area geografica

B.1) Sottogruppo Italia

I principali risultati economici, finanziari e patrimoniali del Sottogruppo Italia (Esprinet, V-Valley e Gruppo Celly) al 30 giugno 2014 sono di seguito illustrati:

(euro/000)	1° sem.		1° sem.		Var.	Var. %
	2014	%	2013 riesposto*	%		
Ricavi verso terzi	788.341		734.692		53.649	7%
Ricavi infragruppo	21.412		23.079		(1.667)	-7%
Ricavi totali	809.753		757.771		51.982	7%
Costo del venduto	(755.920)		(708.687)		(47.233)	7%
Margine commerciale lordo	53.833	6,83%	49.084	6,68%	4.749	10%
Costi di marketing e vendita	(14.687)	-1,86%	(12.908)	-1,76%	(1.779)	14%
Costi generali e amministrativi	(24.696)	-3,13%	(22.834)	-3,11%	(1.862)	8%
Utile operativo (EBIT)	14.450	1,83%	13.342	1,82%	1.108	8%

* Valori differenti dai dati pubblicati nella relazione finanziaria semestrale del 2013 a seguito della classificazione, anche per i periodi di confronto, dei valori economici delle società Monclick S.r.l. e Compres S.r.l. all'interno della voce "Utile/(perdita) gruppi in dismissione".

(euro/000)	2° trim.		2° trim.		Var.	Var. %
	2014	%	2013 riesposto*	%		
Ricavi verso terzi	395.203		369.434		25.769	7%
Ricavi infragruppo	11.348		10.817		531	5%
Ricavi totali	406.551		380.251		26.300	7%
Costo del venduto	(378.431)		(356.239)		(22.192)	6%
Margine commerciale lordo	28.120	7,12%	24.012	6,50%	4.108	17%
Costi di marketing e vendita	(8.079)	-2,04%	(6.328)	-1,71%	(1.751)	28%
Costi generali e amministrativi	(13.025)	-3,30%	(10.862)	-2,94%	(2.163)	20%
Utile operativo (EBIT)	7.016	1,78%	6.822	1,85%	194	3%

* Valori differenti dai dati pubblicati nella relazione finanziaria semestrale del 2013 a seguito della classificazione, anche per i periodi di confronto, dei valori economici delle società Monclick S.r.l. e Compres S.r.l. all'interno della voce "Utile/(perdita) gruppi in dismissione".

- i **Ricavi totali** ammontano a € 809,8 milioni, in aumento del 7% rispetto a € 757,8 milioni realizzati al primo semestre 2013. Nel solo secondo trimestre si evidenzia un incremento del +7% rispetto al secondo trimestre del 2013;
- il **Margine commerciale lordo** è pari a € 53,8 milioni e presenta un aumento del +10% rispetto a € 49,1 milioni del primo semestre 2013 a fronte del combinato disposto di un margine percentuale in aumento (da 6,68% a 6,83%) e di volumi di attività crescenti. Nel secondo trimestre 2014 il margine commerciale lordo, pari a € 28,1 milioni, risulta in crescita del +17% rispetto al secondo trimestre 2013;
- l'**Utile operativo (EBIT)** è pari a € 14,5 milioni, con un aumento del +8% rispetto al medesimo periodo del 2013 ed, un'incidenza sui ricavi aumentata da 1,82% a 1,83% anche per l'aumento di € 3,9 milioni dei costi operativi. L'EBIT del solo secondo trimestre 2014 ha evidenziato un miglioramento del 3% arrivando a € 7,0 milioni rispetto a € 6,8 del 2013 nonostante una riduzione di incidenza sui ricavi (1,78% rispetto all'1,85% dell'analogo periodo del 2013);

(euro/000)	30/06/2014	%	31/12/2013	%	Var.	Var. %
Capitale immobilizzato	92.564	37,87%	90.227	77,28%	2.338	3%
Capitale circolante commerciale netto	113.785	46,55%	31.900	27,32%	81.885	257%
Altre attività/passività correnti	48.212	19,72%	4.500	3,85%	43.712	971%
Altre attività/passività non correnti	(10.112)	-4,14%	(9.869)	-8,45%	(243)	2%
Totale Impieghi	244.449	100,00%	116.758	100,00%	127.691	109%
Debiti finanziari correnti	21.112	8,64%	31.118	26,65%	(10.006)	-32%
(Attività)/Passività finanz. correnti per derivati	-	0,00%	70	0,06%	(70)	-100%
Crediti finanziari verso società di factoring	(1.944)	-0,80%	(2.829)	-2,42%	885	-31%
(Crediti)/debiti finanziari v/società del Gruppo	-	0,00%	(40.000)	-34,26%	40.000	-100%
Crediti finanziari verso clienti	(433)	-0,18%	(572)	-0,49%	139	-24%
Disponibilità liquide	(36.561)	-14,96%	(122.354)	-104,79%	85.793	-70%
Debiti finanziari correnti netti	(17.826)	-7,29%	(134.567)	-115,25%	116.741	-87%
Debiti finanziari non correnti	3.892	1,59%	3.356	2,87%	536	16%
Debiti per acquisto partecipazioni	9.811	4,01%	-	0,00%	9.811	N.S.
Crediti finanziari verso clienti	(3.085)	-1,26%	(3.457)	-2,96%	373	-11%
Debiti finanziari netti (A)	(7.208)	-2,95%	(134.668)	-115,34%	127.460	-95%
Patrimonio netto (B)	251.657	102,95%	251.426	215,34%	231	0%
Totale Fonti (C=A+B)	244.449	100,00%	116.758	100,00%	127.691	109%

- il **Capitale circolante commerciale netto** al 30 giugno 2014 risulta pari a € 113,8 milioni, a fronte di € 31,9 milioni al 31 dicembre 2013;
- la **Posizione finanziaria netta** al 30 giugno 2014 positiva per € 7,2 milioni, si confronta con un surplus di liquidità di € 134,7 milioni al 31 dicembre 2013. L'effetto del ricorso alla fattorizzazione "pro-soluto" dei crediti al 30 giugno 2014 è pari a € 45 milioni (ca. € 68 milioni di euro al 31 dicembre 2013).

B.2) Sottogruppo Spagna

I principali risultati economici, finanziari e patrimoniali delle attività spagnole al 30 giugno 2014 sono di seguito illustrati:

(euro/000)	1° sem. 2014	%	1° sem. 2013	%	Var.	Var. %
Ricavi verso terzi	244.628		225.608		19.020	8%
Ricavi infragruppo	-		-		-	0%
Ricavi totali	244.628		225.608		19.020	8%
Costo del venduto	(233.460)		(215.227)		(18.233)	8%
Margine commerciale lordo	11.168	4,57%	10.381	4,60%	787	8%
Costi di marketing e vendita	(2.553)	-1,04%	(2.277)	-1,01%	(276)	12%
Costi generali e amministrativi	(6.002)	-2,45%	(6.250)	-2,77%	248	-4%
Utile operativo (EBIT)	2.613	1,07%	1.854	0,82%	759	41%

(euro/000)	2° trim. 2014	%	2° trim. 2013	%	Var.	Var. %
Ricavi verso terzi	125.189		108.869		16.320	15%
Ricavi infragruppo	-		-		-	0%
Ricavi totali	125.189		108.869		16.320	15%
Costo del venduto	(119.240)		(103.641)		(15.599)	15%
Margine commerciale lordo	5.949	4,75%	5.228	4,80%	721	14%
Costi di marketing e vendita	(1.324)	-1,06%	(1.150)	-1,06%	(174)	15%
Costi generali e amministrativi	(3.177)	-2,54%	(3.052)	-2,80%	(125)	4%
Utile operativo (EBIT)	1.448	1,16%	1.026	0,94%	422	41%



- i **Ricavi totali** ammontano a € 244,6 milioni, in aumento del +8% rispetto ai 225,6 milioni rilevati il primo semestre 2013. Nel secondo trimestre le vendite hanno evidenziato un incremento del +15% (pari a € 16,3 milioni) rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente;
- il **Margine commerciale lordo** al 30 giugno 2014 ammonta a € 11,2 milioni, con un aumento del +8% rispetto ai € 10,4 milioni rilevati nel medesimo periodo del 2013, con un margine lordo percentuale, passato da 4,60% a 4,57% in termini di incidenza sui ricavi. Nel secondo trimestre il margine commerciale lordo è cresciuto del 14% rispetto al precedente periodo, con un margine percentuale che passa dal 4,80% al 4,75%;
- l'**Utile operativo (EBIT)** pari a € 2,6 milioni si incrementa di € 0,8 milioni rispetto al valore registrato al primo semestre 2013, con un'incidenza sui ricavi che sale da 0,82% a 1,07%. Nel secondo trimestre 2014 l'utile operativo ammonta a € 1,4 milioni rispetto a € 1,0 milioni del secondo trimestre 2013 con una redditività percentuale passata da 0,94% a 1,16%;

(euro/000)	30/06/2014	%	31/12/2013	%	Var.	Var. %
Capitale immobilizzato	67.153	76,16%	67.373	108,11%	(220)	0%
Capitale circolante commerciale netto	37.754	42,82%	17.611	28,26%	20.143	114%
Altre attività/passività correnti	(14.143)	-16,04%	(20.165)	-32,36%	6.022	-30%
Altre attività/passività non correnti	(2.596)	-2,94%	(2.502)	-4,01%	(94)	4%
Totale Impieghi	88.168	100,00%	62.317	100,00%	25.851	41%
Debiti finanziari correnti	40.264	45,67%	7.451	11,96%	32.813	440%
(Attività)/Passività finanz. correnti per derivati	-	0,00%	104	0,17%	(104)	-100%
(Crediti)/debiti finanziari v/società del Gruppo	-	0,00%	40.000	64,19%	(40.000)	-100%
Disponibilità liquide	(22.812)	-25,87%	(54.539)	-87,52%	31.727	-58%
Debiti finanziari correnti netti	17.452	19,79%	(6.984)	-11,21%	24.436	-350%
Debiti finanziari netti (A)	17.452	19,79%	(6.984)	-11,21%	24.436	-350%
Patrimonio netto (B)	70.716	80,21%	69.301	111,21%	1.415	2%
Totale Fonti (C=A+B)	88.168	100,00%	62.317	100,00%	25.851	41%

- il **Capitale circolante commerciale netto** al 30 giugno 2014 è pari a € 37,8 milioni a fronte di € 17,6 milioni al 31 dicembre 2013;
- la **Posizione finanziaria netta** al 30 giugno 2014, negativa per 17,5 milioni, si confronta con un surplus di liquidità pari a 7,0 milioni al 31 dicembre 2013. L'effetto sul livello dell'indebitamento netto dei programmi di cessione "pro-soluto" o di anticipazione di incasso di crediti commerciali è stimabile in ca. € 66 milioni (ca. € 85 milioni al 31 dicembre 2013).



C) Fatti di rilievo del periodo

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

Vendita del 100% del capitale della partecipata Monclick S.r.l..

In data 28 febbraio 2014 Esprinet S.p.A. ha perfezionato la vendita del 100% del capitale della partecipata Monclick S.r.l. per un controvalore complessivo pari a 4,0 milioni di euro, pagati in contanti al lordo di costi di vendita non significativi. Alla stessa data il valore della partecipazione Monclick nel bilancio separato di Esprinet S.p.A. era pari a 3,7 milioni di euro, a fronte di un valore di patrimonio pari a 1,5 milioni di euro.

L'operazione si inserisce nel processo di valorizzazione delle attività "non core" di Esprinet e di focalizzazione nella distribuzione "business-to-business" di tecnologia.

L'acquirente è Project Informatica S.p.A., uno dei principali IT system integrator italiani, attraverso una società del gruppo posseduta al 100%.

Le intese con Project comprendono anche la stipula di accordi collaterali diretti a garantire la massima fluidità alla fuoriuscita di Monclick dal perimetro del Gruppo Esprinet e disciplinarne le future reciproche relazioni commerciali.

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

In data 30 aprile 2014 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 2013 e la distribuzione di un dividendo unitario di 0,089 euro per ogni azione ordinaria al lordo delle ritenute e delle imposte previste per legge.

Il dividendo, ammontante complessivamente a 4,5 milioni di euro, è stato messo in pagamento a partire dal 8 maggio 2014. Unitamente a quanto sopra è stata approvata la prima sezione della Relazione sulla Remunerazione ai sensi del comma 6 art. 123-ter del D. Lgs. n. 58/1998.

L'Assemblea ha inoltre approvato la proposta di modifica ed integrazione del vigente Piano di compensi ("Long Term Incentive Plan") a favore di componenti del Consiglio di Amministrazione e dirigenti della Società, valido per il triennio 2012-14 ed avente ad oggetto l'attribuzione di diritti di assegnazione gratuita di un massimo n. 1.150.000 azioni ordinarie della Società ("performance stock grant") approvato dall'Assemblea del 9 maggio 2012. Le variazioni approvate riguardano essenzialmente l'eventualità che i beneficiari possano usufruire parzialmente del numero massimo di diritti loro attribuito a fronte di un conseguimento solo parziale degli obiettivi di performance, sotto la condizione che venga superato un valore-soglia per gli obiettivi stessi al di sotto del quale nessun diritto maturerà in favore dei beneficiari.

L'Assemblea ha infine autorizzato la Società, con contestuale revoca della precedente autorizzazione conferita in sede assembleare in data 29 aprile 2013, all'acquisto e disposizione di azioni proprie. Nel corso dell'esercizio 2013, la Società ha attribuito, nell'ambito dell'esecuzione del Piano Long Term Incentive Plan valido per il periodo 2010-2012, n. 168.600 azioni proprie a manager della Società. Il piano proposto costituisce la reiterazione del piano preesistente e riguarda un massimo di n. 10.480.000 azioni ordinarie di Esprinet S.p.A. interamente liberate del valore nominale di 0,15 euro cadauna, pari al 20% del capitale sociale, tenuto conto del numero di azioni già in portafoglio alla Società.

Acquisito il 60% del capitale di Celly S.p.A..

In data 12 maggio 2014, Esprinet S.p.A. ha sottoscritto una quota pari al 60% del capitale sociale di Celly S.p.A., società italiana operante nella distribuzione all'ingrosso di accessori per apparati di telefonia mobile. Tale investimento è stato realizzato attraverso l'acquisto di azioni dai soci pre-esistenti, oltre che di azioni proprie in portafoglio della società, e la sottoscrizione di un aumento di capitale con rinuncia al diritto di opzione. Il controvalore complessivo dell'operazione per Esprinet è pari a 7,944 milioni di euro, cui corrisponde una valutazione ante aumento di capitale per il 100% del capitale azionario pari a 13,0 milioni di euro.

Sono stati inoltre sottoscritti dei patti parasociali con i detentori del 40% del capitale sociale, Stefano Bonfanti (20%) e Claudio Gottero (20%, tramite GIR S.r.l.), diretti a stabilire le modalità di governo societario lungo l'orizzonte di investimento nel quale i soci di minoranza co-gestiranno le attività aziendali assieme ad Esprinet.

Le modalità di way-out per Esprinet e i soci di minoranza sono regolate attraverso clausole tipiche per partecipazioni non totalitarie unitamente alla reciproca concessione di opzioni di acquisto/vendita.



D) Fatti di rilievo successivi

Vendita del 100% del capitale della partecipata Comprel S.r.l.

Il 23 luglio 2014 Esprinet S.p.A. ha perfezionato la vendita del 100% del capitale della partecipata Comprel S.r.l., società operante nel settore della distribuzione sul territorio italiano di componenti elettronici e sottosistemi, per un controvalore complessivo pari a 5,9 milioni di euro pagati in contanti.

Alla stessa data il valore della partecipazione Comprel nel bilancio separato di Esprinet S.p.A. era pari a 500mila euro, mentre il valore del patrimonio netto della stessa partecipata ammontava a 6,2 milioni di euro.

L'acquirente è Melchioni S.p.A., uno dei principali distributori italiani di componenti elettronici per l'industria attivo anche nella fornitura di ricambi per il comparto "automotive", nella commercializzazione "B2B" di elettronica professionale, nel commercio al dettaglio di elettronica di consumo e nelle energie rinnovabili (fotovoltaico e illuminazione LED).

L'operazione conclusa segue una analoga operazione di razionalizzazione del Gruppo eseguita lo scorso 28 febbraio 2014 attraverso la vendita di Monclick a Project Informatica.

Sottoscrizione finanziamento a medio termine

In data 31 luglio 2014 Esprinet S.p.A. ha sottoscritto un finanziamento a medio termine chirografario di complessivi massimi 130,0 milioni di euro ripartiti equamente tra una *Term Loan Facility* da massimi 65,0 milioni di euro ed una *Revolving Facility* da massimi 65,0 milioni di euro con scadenza il 31 luglio 2019.

Il finanziamento è stato coordinato in qualità di Banca Global Coordinator da Banca IMI S.p.A..

Banca IMI S.p.A., Unicredit S.p.A. e Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. hanno agito da Banche Arranger e Bookrunner.

Il contratto di finanziamento è stato sottoscritto da un pool di primari istituti di credito: Intesa Sanpaolo S.p.A., Unicredit S.p.A., Banca Nazionale del Lavoro S.p.A., Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., UBI Banca Soc. Coop. per azioni, Banco Popolare Soc. Coop., Caixabank, S.A., Cassa di Risparmio di Parma e Piacenza S.p.A..

Banca Agente del pool è Banca IMI S.p.A..

L'operazione è finalizzata al sostegno del fabbisogno finanziario generale del Gruppo Esprinet e consente di migliorarne il grado di stabilità e flessibilità della struttura finanziaria.

E) Evoluzione prevedibile della gestione

La proiezione di crescita mondiale per il 2014 è stata recentemente corretta al ribasso del -0,3% (Fondo Monetario Internazionale - World Economic Outlook, luglio 2014), alla luce di una previsione meno ottimistica per alcuni mercati emergenti e di un primo trimestre USA più debole delle attese. La crescita in area euro, prevista al +1,1% nel 2014 rispetto all'anno precedente, si prevede disomogenea nei singoli Paesi quale riflesso della perdurante frammentazione finanziaria e dello squilibrio tra bilanci privati e pubblici oltre che dell'alto tasso di disoccupazione caratterizzante alcune delle economie europee.

Con riferimento ai Paesi nei quali il Gruppo opera, il prodotto interno lordo è atteso in crescita di un modesto +0,3% nel 2014 (-0,3% rispetto alle attese del WEO comunicate ad aprile) e di un +1,1% nel 2015. La Spagna è prevista al +1,6% nel 2014 (+0,3% rispetto alle stime precedenti) e +1,6% nel 2015 (+0,6%).

Mentre l'economia spagnola si conferma più reattiva, quella italiana ha mostrato una maggiore debolezza, con un prodotto interno lordo in riduzione del -0,2% nel secondo trimestre rispetto al primo (era al -0,1% nei tre mesi chiusi al 31 marzo 2014; fonte: ISTAT, agosto 2014). Questo risultato ha confermato le incertezze riguardo ai tempi di uscita dalla crisi, pur confermandosi il settore tecnologico uno dei più resistenti rispetto al deterioramento del quadro macroeconomico.

Nel primo semestre del 2014 il mercato distributivo europeo (Global Tech Distribution Council - Context, luglio 2014) ha mostrato un livello di crescita anche superiore (+8,1% rispetto al primo semestre del 2013) rispetto a quanto raggiunto nel primo trimestre dell'anno in corso (+7,4%). Tale dinamica è principalmente dovuta al miglioramento del trend in Germania (+7,8% anno su anno rispetto al +5,6% del primo trimestre) laddove la maggior parte degli altri Paesi ha sostanzialmente confermato i livelli del primo trimestre. I dati preliminari di luglio 2014 sullo stesso mese dell'anno precedente confermano i buoni risultati del panel europeo con la Spagna che fa segnare un risultato migliore della media generale e l'Italia sottoperformante.

I tassi di crescita di Italia e Spagna risultano superiori rispetto alle altre geografie (rispettivamente +11,8% e +18,3%). Il risultato complessivo in Europa ha beneficiato anche dell'ingresso dell'Apple iPhone nella distribuzione all'ingrosso, favorendo i risultati spagnoli e italiani. Dopo la chiusura del semestre il gruppo Esprinet è stato nominato distributore ufficiale iPhone in Italia.



Entrando nel dettaglio dei dati sulla distribuzione italiana, il canale dei “corporate reseller” si è mostrato come il più reattivo guadagnando +1,5 punti di quota di mercato principalmente a svantaggio del canale dei piccoli-medi rivenditori, il quale si conferma comunque lo sbocco più importante con una quota di mercato pari al 44% (i “retailer” sono invece al 30%). I fornitori che hanno fatto segnare i risultati migliori anno su anno sono stati HP, Apple e Lenovo. La quota di mercato di Esprinet è risultata stabile rispetto al primo semestre 2013, confermando la netta leadership nel mercato italiano.

Anche il mercato distributivo spagnolo è stato spinto dal canale dei “corporate reseller” che ha visto crescere la sua quota di mercato di oltre 2 punti, mentre la situazione dei “retailer” resta difficile. Apple, Lenovo e HP sono risultati i migliori vendor rispetto al primo semestre 2013.

La quota di mercato di Esprinet Iberica si è ridotta di quasi -1,5 punti, principalmente a causa del debutto in distribuzione di iPhone. Al netto di questo effetto, la quota sarebbe rimasta sostanzialmente stabile.

Dato anche il contesto generale, la strategia del Gruppo Esprinet punta con sempre maggior vigore sulla focalizzazione nel “core business” della distribuzione B2B di tecnologia, come testimoniato dalle decisioni di uscita sia dal mercato della vendita “on-line” ad utenti finali che della distribuzione di componentistica elettronica (rispettivamente grazie alla vendita di Monclick e Compres). Tale scelta è dovuta al fatto che l’attività tradizionale continua a offrire molteplici opportunità, oggi perlopiù rappresentate dal “Cloud”, quest’ultimo presidiato attraverso V-Valley e Assocloud, e dalla “mobilità” (smartphone e tablet), in cui il Gruppo si è rafforzato attraverso l’acquisizione di un affermato distributore di accessori per apparati mobili come Celly.

Il Gruppo ha anche recentemente rafforzato la sua struttura finanziaria attraverso la sottoscrizione di un finanziamento chirografario a 5 anni di 130 milioni di euro, in sostituzione del precedente ormai giunto a scadenza, grazie al quale si sono create anche le condizioni di flessibilità idonee al raggiungimento degli obiettivi di sviluppo dell’attività.

Alla luce dei risultati ottenuti nel primo semestre, dell’andamento tendenziale del mercato, delle azioni poste in essere per il miglioramento del posizionamento competitivo, tenendo anche conto della positiva dinamica dei ricavi sia in Italia che in Spagna nel periodo luglio-agosto, il Gruppo conferma le attese per il 2014 di una significativa crescita dei ricavi - a perimetro costante -, nell’ipotesi di assenza di shock esterni sulla domanda al momento non prevedibili. La continua pressione sulla marginalità lorda percentuale di prodotto, manifestatasi anche nei mesi più recenti, è costantemente monitorata e rappresenta la variabile gestionale maggiormente capace di influenzare l’andamento della redditività del Gruppo.

Con riferimento ai principali rischi operativi, rappresentati dal rischio di magazzino e dal rischio di credito, si rileva come il livello delle scorte, pur rimanendo sotto stretto controllo, rappresenta una possibile criticità alla luce dei comportamenti di alcuni dei fornitori tesi a traslare tale rischi a valle nella filiera distributiva. Il rischio creditizio, nonostante il perdurare della crisi dei consumi interni abbia determinato l’uscita dal mercato di alcuni operatori della grande distribuzione ed il deterioramento di alcune posizioni creditorie, continua ad essere fortemente presidiato sia attraverso la politica di trasferimento di rischi che l’accurata selezione della clientela da affidare.

Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2014

Si rende noto che la Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2014 approvata dal Consiglio di Amministrazione, comprensiva della relazione della società di revisione, sarà a partire da oggi a disposizione del pubblico presso la sede sociale in Vimercate (MB), Via Energy Park n. 20 e presso Borsa Italiana S.p.A. mediante pubblicazione sul sito www.borsaitaliana.it.

Il documento sarà altresì consultabile sul sito internet della Società www.esprinet.com, sezione Investor Relations.

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 semestre chiuso al 2014.

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 2013, pari a € 2,0 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)	6 mesi							2° trimestre						
	note	2014	%	2013	note	%	% var. 14/13	2014	%	2013	note	%	% var. 14/13	
<u>Dati economici</u>														
Ricavi		1.032.970	100,0%	960.300	(2)	100,0%	8%	520.392	100,0%	478.303	(2)	100,0%	9%	
Margine commerciale lordo		65.013	6,3%	59.449	(2)	6,2%	9%	34.072	6,5%	29.239	(2)	6,1%	17%	
EBITDA	(1)	19.487	1,9%	16.744	(2)	1,7%	16%	10.105	1,9%	13.863	(2)	2,9%	-27%	
Utile operativo (EBIT)		17.079	1,7%	15.188	(2)	1,6%	12%	8.469	1,6%	7.853	(2)	1,6%	8%	
Utile prima delle imposte		16.750	1,6%	14.033	(2)	1,5%	19%	8.326	1,6%	7.363	(2)	1,5%	13%	
Utile netto		13.264	1,3%	10.317		1,1%	29%	5.041	1,0%	5.889		1,2%	-14%	
<u>Dati patrimoniali e finanziari</u>														
Cash flow	(3)	14.832		11.656										
Investimenti lordi		1.544		1.785										
Capitale d'esercizio netto	(4)	145.569		34.364	(5)									
Capitale circolante comm. netto	(6)	151.359		49.457	(5)									
Capitale immobilizzato	(7)	98.866		96.753	(5)									
Capitale investito netto	(8)	234.812		122.203	(5)									
Patrimonio netto		261.483		259.826	(5)									
Patrimonio netto tangibile	(9)	185.427		185.840	(5)									
Posizione finanziaria netta (PFN)	(10)	(29.756)		(141.652)	(5)									
<u>Principali indicatori</u>														
PFN/Patrimonio netto		(0,1)		(0,5)	(5)									
PFN/Patrimonio netto tangibile		(0,2)		(0,8)	(5)									
Utile operativo (EBIT)/Oneri finanziari netti		54,3		13,2	(2)									
EBITDA/Oneri finanziari netti		62,0		14,6	(2)									
PFN/EBITDA		(0,7)		(3,5)	(5)									
<u>Dati operativi</u>														
Numero dipendenti a fine periodo		1.035		973										
Numero dipendenti medi	(11)	1.005		968										
<u>Utile per azione (euro)</u>														
Utile di funzionamento per azione base		0,22		0,19			16%	0,11		0,10			10%	
Utile per azione di base		0,26		0,20	(2)		30%	0,10		0,12	(2)		-17%	
Utile di funzionamento per azione diluito		0,21		0,19			11%	0,11		0,10			10%	
Utile per azione diluito		0,25		0,20	(2)		25%	0,10		0,11	(2)		-9%	

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

(2) Valori differenti dai dati pubblicati nella relazione finanziaria semestrale del 2013 a seguito della classificazione, anche per i periodi di confronto, dei valori economici delle società Monclick S.r.l. e Compres S.r.l. all'interno della voce "Utile/(perdita) gruppi in dismissione.

(3) Sommatoria di utile netto consolidato e ammortamenti.

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

(5) Valori relativi al 31 dicembre 2013.

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

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

(8) 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.

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

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

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

I risultati economico-finanziari del primo semestre 2014 e dei periodi di confronto sono stati determinati in conformità agli International Financial Reporting Standards ("IFRS") adottati dall'Unione Europea in vigore nel periodo di riferimento.

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

In calce alla tabella, in linea con la raccomandazione CESR/05-178b del CESR (Committee of European Securities Regulators), si è fornita la metodologia di calcolo di tali indici.

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

(euro/000)	30/06/2014	di cui parti correlate	31/12/2013	di cui parti correlate
ATTIVO				
Attività non correnti				
Immobilizzazioni materiali	10.070		9.877	
Avviamento	74.982		73.219	
Immobilizzazioni immateriali	1.074		767	
Partecipazioni in società collegate	34		-	
Attività per imposte anticipate	11.177		11.369	
Crediti ed altre attività non correnti	4.614	1.188	4.978	1.188
	101.951	1.188	100.210	1.188
Attività correnti				
Rimanenze	259.418		217.304	
Crediti verso clienti	205.034	17	232.519	35
Crediti tributari per imposte correnti	1.964		1.723	
Altri crediti ed attività correnti	13.443		10.621	
Disponibilità liquide	59.373		176.893	
	539.232	17	639.060	35
Attività gruppi in dismissione				
	21.097		-	
Totale attivo	662.280	1.205	739.270	1.223
PATRIMONIO NETTO				
Capitale sociale	7.861		7.861	
Riserve	237.693		228.870	
Risultato netto pertinenza gruppo	13.263		23.095	
Patrimonio netto pertinenza Gruppo	258.817		259.826	
Patrimonio netto di terzi	2.666		-	
Totale patrimonio netto	261.483		259.826	
PASSIVO				
Passività non correnti				
Debiti finanziari	3.892		3.356	
Passività per imposte differite	4.976		5.331	
Debiti per prestazioni pensionistiche	4.337		4.707	
Debito per acquisto partecipazioni	9.811		-	
Fondi non correnti ed altre passività	3.395		2.333	
	26.411		15.727	
Passività correnti				
Debiti verso fornitori	313.093	-	400.366	-
Debiti finanziari	21.376		38.569	
Debiti tributari per imposte correnti	1.244		664	
Passività finanziarie per strumenti derivati	-		174	
Fondi correnti ed altre passività	24.181		23.944	
	359.894	-	463.717	-
Passività gruppi in dismissione				
	14.492		-	
TOTALE PASSIVO	400.797	-	479.444	-
Totale patrimonio netto e passivo	662.280	-	739.270	-

Conto economico separato consolidato

(euro/000)	1° sem.		di cui non ricorrenti	di cui parti correlate**	1° sem.		di cui non ricorrenti	di cui parti correlate**
	2014				2013 riesposto*			
Ricavi	1.032.970	-		6	960.300	-		11
Costo del venduto	(967.957)	-		-	(900.851)	-		-
Margine commerciale lordo	65.013				59.449			
Costi di marketing e vendita	(17.467)	-		-	(15.421)	-		-
Costi generali e amministrativi	(30.467)	(893)		(1.696)	(28.840)	-		(1.694)
Utile operativo (EBIT)	17.079	(893)			15.188	-		
(Oneri)/proventi finanziari	(314)	-		15	(1.149)	-		15
(Oneri)/proventi da altri invest.	(15)	-			(6)	-		
Utile prima delle imposte	16.750	(893)			14.033	-		
Imposte	(5.530)	295		-	(4.417)	-		-
Utile netto attività in funzionamento	11.220	(598)			9.616	-		
Utile/(perdita) gruppi in dismissione	2.044				701			
Utile netto	13.264	(598)			10.317	-		
- di cui pertinenza di terzi	1				-			
- di cui attribuibile ai soci della controllante	13.263	(598)			10.317	-		
Utile att. in funzionamento per azione - di base	0,22				0,19			
Utile netto per azione - di base (euro)	0,26				0,20			
Utile att. in funzionamento per azione - diluito	0,21				0,19			
Utile netto per azione - diluito (euro)	0,25				0,20			

(*) Valori differenti dai dati pubblicati nella relazione finanziaria semestrale del 2013 a seguito della classificazione, anche per i periodi di confronto, dei valori economici delle società Monclick S.r.l. e Compres S.r.l. all'interno della voce "Utile/(perdita) gruppi in dismissione".

(**) Compensi ai dirigenti con responsabilità strategiche escluse.

(euro/000)	2° trim.		di cui non ricorrenti	di cui parti correlate**	2° trim.		di cui non ricorrenti	di cui parti correlate**
	2014				2013 riesposto*			
Ricavi	520.392	-		1	478.303	-		6
Costo del venduto	(486.320)	-		-	(449.064)	-		-
Margine commerciale lordo	34.072				29.239			
Costi di marketing e vendita	(9.520)	-		-	(7.595)	-		-
Costi generali e amministrativi	(16.083)	(893)		(856)	(13.791)	-		(847)
Utile operativo (EBIT)	8.469	(893)			7.853			
(Oneri)/proventi finanziari	(128)	-		8	(484)	-		8
(Oneri)/proventi da altri invest.	(15)	-			(6)	-		
Utile prima delle imposte	8.326	(893)			7.363			
Imposte	(2.673)	295		-	(2.098)	-		-
Utile netto attività in funzionamento	5.653	(598)			5.265	-		
Utile/(perdita) gruppi in dismissione	(612)				624			
Utile netto	5.041	(598)			5.889	-		
- di cui pertinenza di terzi	1				-			
- di cui attribuibile ai soci della controllante	5.040	(598)			5.889			
Utile att. in funzionamento per azione - di base	0,11				0,10			
Utile netto per azione - di base (euro)	0,10				0,12			
Utile att. in funzionamento per azione - diluito	0,11				0,10			
Utile netto per azione - diluito (euro)	0,10				0,11			

(*) Valori differenti dai dati pubblicati nella relazione finanziaria semestrale del 2013 a seguito della classificazione, anche per i periodi di confronto, dei valori economici delle società Monclick S.r.l. e Compres S.r.l. all'interno della voce "Utile/(perdita) gruppi in dismissione".

(**) Compensi ai dirigenti con responsabilità strategiche escluse.

Conto economico complessivo consolidato

(euro/000)	1° sem.	1° sem.	2° trim.	2° trim.
	2014	2013 riesposto*	2014	2013 riesposto*
Utile netto	13.264	10.317	5.041	5.889
<i>Altre componenti di conto economico complessivo da riclassificare nel conto economico separato:</i>				
- Variazione riserva "cash flow hedge"	(161)	492	(161)	492
- Impatto fiscale su variazione riserva "cash flow hedge"	(51)	(148)	(51)	(148)
<i>Altre componenti di conto economico complessivo da non riclassificare nel conto economico separato:</i>				
- Variazione riserva "fondo TFR"	(288)	(47)	(149)	8
- Impatto fiscale su variazioni riserva "fondo TFR"	79	13	41	(2)
Altre componenti di conto economico complessivo	(421)	310	(320)	350
Totale utile/(perdita) complessiva per il periodo	12.843	10.627	4.721	6.239
- di cui attribuibile ai soci della controllante	12.842	10.627	4.720	6.239
- di cui pertinenza di terzi	1	-	1	-

(*) Valori differenti dai dati pubblicati nella relazione finanziaria semestrale del 2013 a seguito della classificazione, anche per i periodi di confronto, dei valori economici delle società Monclick S.r.l. e Compres S.r.l. all'interno della voce "Utile/(perdita) gruppi in dismissione".

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 2012	7.861	223.231	(14.935)	23.718	239.875	-	239.875
Utile/(perdita) complessivo di periodo	-	310	-	10.317	10.627	-	10.627
Destinazione risultato esercizio precedente	-	19.159	-	(19.159)	-	-	-
Dividendi distribuiti	-	-	-	(4.559)	(4.559)	-	(4.559)
Totale operazioni con gli azionisti	-	19.159	-	(23.718)	(4.559)	-	(4.559)
Incremento riserva piani azionari	-	(701)	-	-	(701)	-	(701)
Assegnazione azioni proprie	-	(666)	1.865	-	1.199	-	1.199
Saldi al 30 giugno 2013	7.861	241.333	(13.070)	10.317	246.441	-	246.441
Saldi al 31 dicembre 2013	7.861	241.941	(13.070)	23.095	259.826	-	259.826
Utile/(perdita) complessivo di periodo	-	(421)	-	13.264	12.843	1	12.842
Incremento riserva da acquisizione Celly	-	2.704	-	-	2.704	2.704	-
Destinazione risultato esercizio precedente	-	18.536	-	(18.536)	-	-	-
Dividendi distribuiti	-	-	-	(4.559)	(4.559)	-	(4.559)
Totale operazioni con gli azionisti	-	18.536	-	(23.095)	(4.559)	-	(4.559)
Incremento riserva piani azionari	-	456	-	-	456	-	456
Variazione riserva IAS / FTA	-	(85)	-	-	(85)	(34)	(51)
Altri movimenti	-	(12)	-	-	(12)	(5)	(7)
Variazione riserva su opzione 40% Celly	-	(9.691)	-	-	(9.691)	-	(9.691)
Saldi al 30 giugno 2014	7.861	253.428	(13.070)	13.264	261.483	2.666	258.817



Posizione finanziaria netta consolidata

(euro/000)	30/06/2014	31/12/2013	Var.	30/06/2013	Var.
Debiti finanziari correnti	21.376	38.569	(17.193)	60.872	(39.496)
Crediti finanziari verso clienti	(433)	(572)	139	-	(433)
(Attività)/Passività finanziarie correnti per strumenti derivati	-	174	(174)	513	(513)
Crediti finanziari verso società di factoring	(1.944)	(2.829)	885	(2.733)	789
Disponibilità liquide	(59.373)	(176.893)	117.520	(28.874)	(30.499)
Debiti finanziari correnti netti	(40.374)	(141.551)	101.177	29.778	(69.719)
Debiti finanziari non correnti	3.892	3.356	536	-	3.892
Debiti per acquisto partecipazioni	9.811	-	9.811	-	9.811
(Attività)/Passività finanziarie non correnti per strumenti derivati	-	-	-	-	-
Crediti finanziari verso clienti	(3.085)	(3.457)	373	-	(3.085)
Debiti finanziari netti	(29.756)	(141.652)	111.896	29.778	(59.534)

Rendiconto finanziario consolidato

(euro/000)	1° sem.	2014	1° sem. 2013 riesposto
Flusso monetario da attività di esercizio (D=A+B+C)		(97.890)	(84.901)
Flusso di cassa del risultato operativo (A)		21.426	18.140
Utile operativo da attività di funzionamento		17.079	16.361
Utile da gruppi in dismissione al lordo di imposte		2.081	-
Ammortamenti e altre svalutazioni delle immobilizzazioni		1.569	1.339
Variazione netta dei fondi		625	197
Variazione non finanziaria dei debiti per prestazioni pensionistiche		(384)	(254)
Costi non monetari piani azionari		456	497
Flusso generato/(assorbito) dal capitale circolante (B)		(113.783)	(101.883)
(Incremento)/Decremento delle rimanenze		(39.822)	(18.296)
(Incremento)/Decremento dei crediti verso clienti		16.938	13.565
(Incremento)/Decremento delle altre attività correnti		(28.442)	4.927
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori		(83.649)	(102.002)
Incremento/(Decremento) delle altre passività correnti		21.192	(77)
Altro flusso generato/(assorbito) dalle attività di esercizio (C)		(5.533)	(1.158)
Interessi pagati al netto degli interessi ricevuti		351	(592)
Differenze cambio realizzate		(366)	(264)
Risultati società collegate		(12)	-
Plusvalenza netta Monclick		(2.452)	-
Minusvalenza netta Comprel		1.136	-
Imposte pagate		(4.190)	(302)
Flusso monetario da attività di investimento (E)		(15.383)	(1.432)
Investimenti netti in Immobilizzazioni materiali		(1.065)	(1.432)
Investimenti netti in Immobilizzazioni immateriali		(464)	(133)
Altre attività e passività non correnti		(836)	133
Opzione 40% Celly		(9.691)	-
Acquisizione Celly		(12.336)	-
Cessione Monclick		2.787	-
Attività nette gruppo in via di dismissione Comprel		6.222	-
Flusso monetario da attività di finanziamento (F)		(4.247)	4.108
Rimborsi/rinegoziazioni di finanziamenti a medio-lungo termine		12.624	(12.140)
Variazione dei debiti finanziari		(23.739)	20.772
Variazione dei crediti finanziari e degli strumenti derivati		1.923	(309)
Prezzo dilazionato acquisizione Celly		9.811	-
Distribuzione dividendi		(4.559)	(4.559)
Incremento/(Decremento) riserva "cash flow hedge"		(212)	344
Altri movimenti		(95)	-
Flusso monetario netto del periodo (G=D+E+F)		(117.520)	(82.225)
Disponibilità liquide all'inizio del periodo		176.893	111.099
Flusso monetario netto del periodo		(117.520)	(82.225)
Disponibilità liquide alla fine del periodo		59.373	28.874