



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

Esprinet: approvato il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2012

Risultati al 30 settembre 2012:

Ricavi consolidati: € 1.372,2 milioni (-6% vs € 1.467.0 milioni dei primi nove mesi del 2011)
Margine commerciale lordo: € 94,3 milioni (-4% vs € 98,6 milioni)
Risultato operativo (EBIT): € 24,2 milioni (-12% vs € 27,4 milioni)
Utile netto: € 14,0 milioni (-9% vs € 15,3 milioni)

Posizione finanziaria netta al 30 settembre 2012 negativa per € 48,7 milioni
(vs posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2011 positiva per € 42,7 milioni)

Risultati del terzo trimestre 2012:

Ricavi consolidati: € 422,9 milioni (-12% vs € 480,1 milioni del 3° trimestre 2011)
Margine commerciale lordo: € 28,6 milioni (-9% vs € 31,5 milioni)
Risultato operativo (EBIT): € 6,6 milioni (-27% vs € 9,0 milioni)
Utile netto: € 3,8 milioni (-20% vs € 4,7 milioni)

Nova Milanese (Monza Brianza), 13 novembre 2012 - Il Consiglio di Amministrazione di Esprinet S.p.A. (Borsa Italiana: PRT), riunitosi oggi sotto la presidenza di Francesco Monti, ha esaminato ed approvato il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2012, non sottoposto a revisione contabile, contenente dati contabili determinati in conformità con i principi internazionali IFRS.

A) Principali risultati del Gruppo Esprinet

I principali risultati economici, finanziari e patrimoniali del Gruppo al 30 settembre 2012 sono di seguito illustrati:

(euro/000)	9 mesi 2012	%	9 mesi 2011 ⁽¹⁾	%	Var.	Var. %
Ricavi	1.372.224	100,00%	1.467.007	100,00%	(94.783)	-6%
Costo del venduto	(1.277.935)	-93,13%	(1.368.368)	-93,28%	90.433	-7%
Margine commerciale lordo	94.289	6,87%	98.639	6,72%	(4.350)	-4%
Costi di marketing e vendita	(27.280)	-1,99%	(24.714)	-1,68%	(2.566)	10%
Costi generali e amministrativi	(42.851)	-3,12%	(46.483)	-3,17%	3.632	-8%
Utile operativo (EBIT)	24.158	1,76%	27.442	1,87%	(3.284)	-12%
(Oneri)/proventi finanziari	(2.993)	-0,22%	(3.893)	-0,27%	900	-23%
Utile prima delle imposte	21.165	1,54%	23.549	1,61%	(2.384)	-10%
Imposte	(7.173)	-0,52%	(8.202)	-0,56%	1.029	-13%
Utile netto	13.992	1,02%	15.347	1,05%	(1.355)	-9%
Utile netto per azione - di base (euro)	0,27		0,30		(0,03)	-10%

⁽¹⁾ Valori differenti rispetto a quanto pubblicato nei bilanci precedenti a seguito di alcune riclassifiche non sostanziali relative al costo del venduto e ai costi operativi.



(euro/000)	3° trim. 2012	%	3° trim. 2011 ⁽¹⁾	%	Var.	Var. %
Ricavi	422.894	100,00%	480.115	100,00%	(57.221)	-12%
Costo del venduto	(394.257)	-93,23%	(448.645)	-93,45%	54.388	-12%
Margine commerciale lordo	28.637	6,77%	31.470	6,55%	(2.833)	-9%
Costi di marketing e vendita	(8.499)	-2,01%	(7.815)	-1,63%	(684)	9%
Costi generali e amministrativi	(13.538)	-3,20%	(14.637)	-3,05%	1.099	-8%
Utile operativo (EBIT)	6.600	1,56%	9.018	1,88%	(2.418)	-27%
(Oneri)/proventi finanziari	(917)	-0,22%	(2.039)	-0,42%	1.122	-55%
Utile prima delle imposte	5.683	1,34%	6.979	1,45%	(1.296)	-19%
Imposte	(1.897)	-0,45%	(2.247)	-0,47%	350	-16%
Utile netto	3.786	0,90%	4.732	0,99%	(946)	-20%
Utile netto per azione - di base (euro)	0,07		0,09		(0,02)	-22%

⁽¹⁾ Valori differenti rispetto a quanto pubblicato nei bilanci precedenti a seguito di alcune riclassifiche non sostanziali relative al costo del venduto e ai costi operativi.

- i **ricavi netti consolidati** nei primi nove mesi del 2012 risultano pari a € 1.372,2 milioni e presentano una riduzione del -6% (€ -94,8 milioni) rispetto a € 1.467,0 milioni registrati nei primi nove mesi del 2011. Nel terzo trimestre la riduzione dei ricavi è stata pari al -12% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente;
- il **marginale commerciale lordo consolidato** dei primi nove mesi del 2012, pari a € 94,3 milioni, si riduce del -4% (€ -4,4 milioni) rispetto al corrispondente periodo del 2011 essenzialmente a causa dei minori ricavi nonostante il lieve aumento del margine percentuale (da 6,72% a 6,87%). Nel terzo trimestre il margine commerciale lordo risulta in diminuzione del -9% sempre in virtù dei minori ricavi netti consolidati registrati rispetto allo stesso periodo del 2011;
- il **risultato operativo consolidato (EBIT)** nei nove mesi è pari a € 24,2 milioni, con un'incidenza sui ricavi ridottasi dall'1,87% al 1,76% rispetto ai primi nove mesi del 2011, e presenta una flessione del -12% rispetto a tale periodo essenzialmente per l'effetto della leva operativa sui minori ricavi nonostante il lieve decremento dei costi operativi (-1%, da 71,2 a € 70,1 milioni). Nel terzo trimestre si è registrato un EBIT consolidato pari a € 6,6 milioni, in flessione di € 2,4 milioni rispetto allo stesso trimestre dell'esercizio precedente (-27%), con un'incidenza sui ricavi dell'1,56% inferiore rispetto al terzo trimestre 2011 (1,88%);
- l'**utile ante imposte consolidato** dei primi nove mesi del 2012 è pari a € 21,2 milioni, in diminuzione del -10% rispetto allo stesso periodo del 2011, nonostante la riduzione degli oneri finanziari netti (-23%). Nel solo terzo trimestre si registra una riduzione dell'utile ante imposte di € -1,3 milioni, pari al -19%;
- l'**utile netto consolidato** nei primi nove mesi del 2012, pari a € 14,0 milioni è in diminuzione del -9% (€ -1,4 milioni). Nel terzo trimestre si rileva un peggioramento del -20% (€ -0,9 milioni) rispetto all'analogo periodo dell'anno precedente;
- l'**utile netto (base) per azione** ordinaria al 30 settembre 2012 è pari a € 0,27, -10% rispetto all'utile rilevato nei primi nove mesi del 2011. Nel terzo trimestre l'utile netto (base) per azione ordinaria è pari a € 0,07, -22% rispetto al corrispondente trimestre del 2011;



(euro/000)	30/09/12	%	31/12/11	%	Var.	Var. %
Capitale immobilizzato	95.545	34,30%	95.047	53,70%	498	1%
Capitale circolante commerciale netto	220.144	79,03%	110.460	62,41%	109.684	99%
Altre attività/passività correnti	(24.042)	-8,63%	(15.567)	-8,79%	(8.475)	54%
Altre attività/passività non correnti	(13.077)	-4,69%	(12.939)	-7,31%	(138)	1%
Totale Impieghi	278.570	100,00%	177.001	100,00%	101.569	57%
Debiti finanziari correnti	64.640	23,20%	48.896	27,62%	15.744	32%
(Attività)/Passività finanz. correnti per derivati	1.081	0,39%	952	0,54%	129	14%
Crediti finanziari verso società di factoring	(13.856)	-4,97%	(13.804)	-7,80%	(52)	0%
Disponibilità liquide	(27.910)	-10,02%	(115.921)	-65,49%	88.011	-76%
Debiti finanziari correnti netti	23.955	8,60%	(79.877)	-45,13%	103.832	-130%
Debiti finanziari non correnti	24.209	8,69%	36.239	20,47%	(12.030)	-33%
(Attività)/Passività finanz. non correnti per derivati	507	0,18%	920	0,52%	(413)	-45%
Debiti finanziari netti (A)	48.671	17,47%	(42.718)	-24,13%	91.389	-214%
Patrimonio netto (B)	229.899	82,53%	219.719	124,13%	10.180	5%
Totale Fonti (C=A+B)	278.570	100,00%	177.001	100,00%	101.569	57%

- il **capitale circolante commerciale netto** al 30 settembre 2012 è pari a € 220,1 milioni, equivalenti al 11% dei ricavi “rolling” annui a 12 mesi, a fronte di € 110,5 milioni al 31 dicembre 2011 (pari al 5% di incidenza);
- la **posizione finanziaria netta consolidata** al 30 settembre 2012 è negativa per € 48,7 milioni con un rapporto di leverage (Debiti finanziari/Patrimonio netto) pari a 0,21. Essa, rispetto al surplus di liquidità registrata al 31 dicembre 2011 (pari a € 42,7 milioni) evidenzia un peggioramento di € 91,4 milioni, ma se confrontato con il debito netto di € 51,4 milioni registrato al 30 settembre 2011 mostra un miglioramento di € 2,7 milioni. L’aumento del livello di indebitamento finanziario puntuale di fine periodo è connesso ad un trend di incremento del capitale circolante che tuttavia non trova piena rappresentazione nei dati di fine trimestre, risultando questi ultimi influenzati da fattori anche estranei all’andamento dei livelli medi del circolante. Il livello finale del capitale circolante è inoltre influenzato dal ricorso al factoring “pro soluto” dei crediti commerciali verso alcuni selezionati segmenti di clientela. Atteso che i programmi citati realizzano 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. L’effetto complessivo sul livello dei debiti finanziari al 30 settembre 2012 è quantificabile in ca. € 79 milioni (ca. € 179 milioni al 31 dicembre 2011 e ca. € 114 milioni al 30 settembre 2011).
- il **patrimonio netto consolidato** al 30 settembre 2012 ammonta a € 229,9 milioni, in aumento di € 10,2 milioni rispetto a € 219,7 milioni al 31 dicembre 2011.

B) Principali risultati per area geografica

B.1) Sottogruppo Italia

I principali risultati economici, finanziari e patrimoniali del Sottogruppo Italia (Esprinet, Compres, Monclick e V-Valley) al 30 settembre 2012 sono di seguito illustrati:



(euro/000)	9 mesi 2012	% ⁽¹⁾	9 mesi 2011 ⁽²⁾	% ⁽¹⁾	Var.	Var. %
Ricavi verso terzi	1.047.243		1.110.459		(63.216)	-6%
Ricavi infragruppo	24.853		26.248		(1.395)	-5%
Ricavi totali	1.072.096		1.136.707		(64.611)	-6%
Costo del venduto	(993.540)		(1.055.016)		61.476	-6%
Margine commerciale lordo	78.556	7,50%	81.691	7,36%	(3.135)	-4%
Costi di marketing e vendita	(23.775)	-2,27%	(21.396)	-1,93%	(2.379)	11%
Costi generali e amministrativi	(34.045)	-3,25%	(36.157)	-3,26%	2.112	-6%
Utile operativo (EBIT)	20.736	1,98%	24.138	2,17%	(3.402)	-14%

⁽¹⁾ Determinata in relazione ai "Ricavi verso terzi";

⁽²⁾ Valori differenti rispetto a quanto pubblicato nei bilanci precedenti a seguito di alcune riclassifiche non sostanziali relative al costo del venduto e ai costi operativi.

(euro/000)	3° trim 2012	% ⁽¹⁾	3° trim 2011 ⁽²⁾	% ⁽¹⁾	Var.	Var. %
Ricavi verso terzi	318.762		340.487		(21.725)	-6%
Ricavi infragruppo	7.015		7.186		(171)	-2%
Ricavi totali	325.777		347.673		(21.896)	-6%
Costo del venduto	(302.151)		(322.469)		20.318	-6%
Margine commerciale lordo	23.626	7,41%	25.204	7,40%	(1.578)	-6%
Costi di marketing e vendita	(7.390)	-2,32%	(6.736)	-1,98%	(654)	10%
Costi generali e amministrativi	(10.722)	-3,36%	(11.574)	-3,40%	852	-7%
Utile operativo (EBIT)	5.514	1,73%	6.894	2,02%	(1.380)	-20%

⁽¹⁾ Determinata in relazione ai "Ricavi verso terzi";

⁽²⁾ Valori differenti rispetto a quanto pubblicato nei bilanci precedenti a seguito di alcune riclassifiche non sostanziali relative al costo del venduto e ai costi operativi.

- i **ricavi netti verso terzi** dei primi nove mesi del 2012 sono pari a € 1.047,2 milioni e risultano in diminuzione del -6% rispetto a € 1.110,5 milioni realizzati nel corrispondente periodo del 2011. Nel terzo trimestre 2012 i ricavi netti verso terzi ammontano a € 318,8 milioni, con una flessione pari al -6% rispetto a € 340,5 milioni del 2011;
- il **margine commerciale lordo** dei primi nove mesi del 2012, pari a € 78,6 milioni, è in diminuzione del -4% rispetto a € 81,7 milioni del 2011 nonostante l'incidenza sui ricavi sia aumentata dal 7,36% al 7,50%. Nel terzo trimestre il margine commerciale lordo evidenzia una flessione del -6% (pari a € -1,6 milioni) con un margine lordo percentuale pressoché identico a quello dello stesso periodo del 2011;
- il **risultato operativo (EBIT)** del periodo chiuso al 30 settembre 2012 è pari a € 20,7 milioni, in diminuzione del -14% rispetto al medesimo periodo del 2011, con un'incidenza sui ricavi ridottasi dal 2,17% al 1,98% per effetto dell'incidenza dei costi operativi in lieve aumento rispetto ai primi nove mesi del 2011 (+0,5%, pari a € 0,3 milioni). Nel terzo trimestre il risultato operativo (EBIT) è pari a € 5,5 milioni, in calo del -20% con un'incidenza sui ricavi passata a 1,73% rispetto al 2,02% del terzo trimestre 2011;

(euro/000)	30/09/12	%	31/12/11	%	Var.	Var. %
Capitale immobilizzato	88.077	37,29%	87.315	55,28%	762	1%
Capitale circolante commerciale netto	171.048	72,43%	78.512	49,71%	92.536	118%
Altre attività/passività correnti	(12.255)	-5,19%	2.797	1,77%	(15.052)	-538%
Altre attività/passività non correnti	(10.705)	-4,53%	(10.684)	-6,76%	(21)	0%
Totale Impieghi	236.165	100,00%	157.940	100,00%	78.225	50%
Debiti finanziari correnti	50.148	21,23%	34.777	22,02%	15.371	44%
(Attività)/Passività finanz. correnti per derivati	432	0,18%	381	0,24%	51	13%
Crediti finanziari verso società di factoring	(13.259)	-5,61%	(13.804)	-8,74%	545	-4%
(Crediti)/Debiti finanziari v/società del Gruppo	(30.000)	-12,70%	(30.000)	-18,99%	-	0%
Disponibilità liquide	(7.663)	-3,24%	(66.510)	-42,11%	58.847	-88%
Debiti finanziari correnti netti	(342)	-0,14%	(75.156)	-47,59%	74.814	-100%
Debiti finanziari non correnti	9.969	4,22%	14.939	9,46%	(4.970)	-33%
(Attività)/Passività finanz. non correnti per derivati	203	0,09%	368	0,23%	(165)	-45%
Debiti finanziari netti (A)	9.830	4,16%	(59.849)	-37,89%	69.679	-116%
Patrimonio netto (B)	226.335	95,84%	217.789	137,89%	8.546	4%
Totale Fonti (C=A+B)	236.165	100,00%	157.940	100,00%	78.225	50%

- il **capitale circolante commerciale netto** al 30 settembre 2012 risulta pari a € 171,0 milioni e si attesta al 11% dei ricavi “rolling” a 12 mesi, in peggioramento di € 92,5 milioni rispetto al 31 dicembre 2011;
- la **posizione finanziaria netta** al 30 settembre 2012 è negativa per € 9,8 milioni che si contrappone al surplus di liquidità di € 59,8 milioni al 31 dicembre 2011, influenzata oltre che da fenomeni di stagionalità anche da un minor ricorso alla fattorizzazione “pro-soluto” dei crediti il cui effetto sulla posizione finanziaria netta di fine periodo è stato positivo per ca. € 44 milioni contro i ca. € 86 milioni al 31 dicembre 2011.

B.2) Sottogruppo Spagna

I principali risultati economici, finanziari e patrimoniali delle attività spagnole al 30 settembre 2012 sono di seguito illustrati:

(euro/000)	9 mesi 2012	%	9 mesi 2011 ⁽¹⁾	%	Var.	Var. %
Ricavi verso terzi	324.981		356.548		(31.567)	-9%
Ricavi infragruppo	-		-		-	-
Ricavi totali	324.981		356.548		(31.567)	-9%
Costo del venduto	(309.313)		(339.634)		30.321	-9%
Margine commerciale lordo	15.668	4,82%	16.914	4,74%	(1.246)	-7%
Costi di marketing e vendita	(3.067)	-0,94%	(3.048)	-0,85%	(19)	1%
Costi generali e amministrativi	(9.248)	-2,85%	(10.610)	-2,98%	1.362	-13%
Utile operativo (EBIT)	3.353	1,03%	3.256	0,91%	97	3%

⁽¹⁾ Valori differenti rispetto a quanto pubblicato nei bilanci precedenti a seguito di alcune riclassifiche non sostanziali relative al costo del venduto e ai costi operativi.

(euro/000)	3° trim 2012	%	3° trim 2011 ⁽¹⁾	%	Var.	Var. %
Ricavi verso terzi	104.132		139.628		(35.496)	-25%
Ricavi infragruppo	-		-		-	-
Ricavi totali	104.132		139.628		(35.496)	-25%
Costo del venduto	(99.136)		(133.365)		34.229	-26%
Margine commerciale lordo	4.996	4,80%	6.263	4,49%	(1.267)	-20%
Costi di marketing e vendita	(961)	-0,92%	(980)	-0,70%	19	-2%
Costi generali e amministrativi	(2.964)	-2,85%	(3.164)	-2,27%	200	-6%
Utile operativo (EBIT)	1.071	1,03%	2.119	1,52%	(1.048)	-49%

⁽¹⁾ Valori differenti rispetto a quanto pubblicato nei bilanci precedenti a seguito di alcune riclassifiche non sostanziali relative al costo del venduto e ai costi operativi.

- i **ricavi netti** dei primi nove mesi del 2012 risultano pari a € 325,0 milioni, in flessione del -9% rispetto a € 356,5 milioni di registrati nell'esercizio precedente. Nel terzo trimestre le vendite evidenziano un peggioramento del -25% (€ -35,5 milioni) rispetto allo stesso trimestre del 2011;
- il **margine commerciale lordo** al termine dei primi nove mesi del 2012 ammonta a € 15,7 milioni, in diminuzione del -7% rispetto a € 16,9 milioni rilevati nel 2011 in ragione del minor fatturato nonostante il miglioramento +8 bps del margine commerciale lordo percentuale. Nel terzo trimestre 2012 il margine lordo registra un peggioramento del -20% in quanto la diminuzione di fatturato è stata parzialmente contenuta dall'incremento del margine lordo percentuale dal 4,49% al 4,80%;
- il **risultato operativo (EBIT)** dei primi nove mesi 2012 è positivo per € 3,4 milioni segnando un miglioramento del 3% rispetto a € 3,3 milioni registrati nell'identico periodo del 2011, con l'incidenza sui ricavi che aumenta dal precedente 0,91% a 1,03% a motivo sia della maggiore marginalità lorda che di una diminuzione dei costi operativi (-10% pari a € -1,3 milioni). Nel terzo trimestre si evidenzia invece un peggioramento dell'EBIT pari a € -1,0 milioni, unito ad una diminuzione dell'incidenza sui ricavi dall'1,52% del terzo trimestre 2011 all'1,03% del trimestre corrente;

(euro/000)	30/09/12	%	31/12/11	%	Var.	Var. %
Capitale immobilizzato	68.322	66,15%	68.566	85,72%	(244)	0%
Capitale circolante commerciale netto	49.125	47,56%	32.045	40,06%	17.080	53%
Altre attività/passività correnti	(11.787)	-11,41%	(18.364)	-22,96%	6.577	-36%
Altre attività/passività non correnti	(2.372)	-2,30%	(2.255)	-2,82%	(117)	5%
Totale Impieghi	103.288	100,00%	79.992	100,00%	23.296	29%
Debiti finanziari correnti	14.492	14,03%	14.119	17,65%	373	3%
(Attività)/Passività finanz. correnti per derivati	649	0,63%	571	0,71%	78	14%
Crediti finanziari verso società di factoring	(597)	-0,58%	-	0,00%	(597)	(1)
(Crediti)/Debiti finanziari v/società del Gruppo	30.000	29,05%	30.000	37,50%	-	0%
Disponibilità liquide	(20.247)	-19,60%	(49.411)	-61,77%	29.164	-59%
Debiti finanziari correnti netti	24.297	23,52%	(4.721)	-5,90%	29.018	-615%
Debiti finanziari non correnti	14.240	13,79%	21.300	26,63%	(7.060)	-33%
(Attività)/Passività finanz. non correnti per derivati	304	0,29%	552	0,69%	(248)	-45%
Debiti finanziari netti (A)	38.841	37,60%	17.131	21,42%	21.710	127%
Patrimonio netto (B)	64.447	62,40%	62.861	78,58%	1.586	3%
Totale Fonti (C=A+B)	103.288	100,00%	79.992	100,00%	23.296	29%



- il **capitale circolante commerciale netto** al 30 settembre 2012 è pari a € 49,1 milioni e corrisponde al 10% dei ricavi “rolling” a 12 mesi, in peggioramento di € 17,1 milioni rispetto alla fine dell’esercizio precedente;
- la **posizione finanziaria netta** al 30 settembre 2012 è negativa per € 38,8 milioni, in peggioramento di € 21,7 milioni rispetto all’indebitamento netto di € 17,1 milioni rilevato al 31 dicembre 2011. L’effetto sul livello dell’indebitamento netto dei programmi di fattorizzazione “pro-soluto” di crediti commerciali è stimabile in ca. € 35 milioni (ca. € 92 milioni al 31 dicembre 2011).

C) Fatti di rilievo del periodo

Non si segnalano fatti di rilievo nel periodo chiuso al 30 settembre 2012.

D) Fatti di rilievo successivi

Non si segnalano fatti di rilievo avvenuti dopo il 30 settembre 2012.

E) Evoluzione prevedibile della gestione

Lo scenario macroeconomico in Europa nel corso del trimestre si è ulteriormente deteriorato alla luce delle ricadute sui tassi di crescita delle economie e del “credit crunch” successivi alle politiche di austerità assunte alla base delle misure di contenimento del debito sovrano.

Se si guarda al mercato della distribuzione di prodotti tecnologici nei primi nove mesi del 2012 (Global Tech Distribution Council - Context, ottobre 2012), si registra ancora un tasso di crescita positivo (+2,4%), trainato in misura decisiva dal Regno Unito (+20,5%), mentre Germania (-0,5%) e Francia (-1,3%) risultano in forte rallentamento, come dimostrato anche dal dato negativo del mese di settembre (rispettivamente -10,1% e -5,6%). La progressione dei trimestri indica quindi un netto indebolimento della domanda servita dai distributori europei, che passa dal +3% del primo semestre al +0,7% del terzo trimestre, con un più marcato decremento della domanda di tipo “consumer” rispetto a quella di tipo “business”.

Nei Paesi nel quale il Gruppo opera la domanda di tecnologia è colpita dalla crisi in misura ancora più significativa: l’Italia segna il risultato peggiore tra i paesi europei da inizio anno (-8,6%) immediatamente seguita dalla Spagna (-8,3%), con indicatori di breve periodo ancora più negativi (in settembre rispettivamente -13,8% e -24,2%). Peraltro la posizione competitiva del Gruppo risulta in controtendenza dal momento che la quota di mercato di Esprinet appare in crescita in Italia e stabile in Spagna, anche grazie alla capacità di indirizzare il nuovo business legato alla mobilità (telefonia e tablet) che ha in parte controbilanciato l’andamento negativo del comparto dell’informatica più tradizionale basata sui ‘PC Client’. Se si guarda all’andamento dei retailer (GFK, ottobre 2012), si nota infatti che, nonostante il segmento webbooks-tablets cresca di oltre il 100% rispetto ai primi nove mesi del 2011, il comparto IT cede comunque il -4% in Italia e il -5% in Spagna, mentre la telefonia risulta in crescita sia in Italia (+20%) che in Spagna (2%). Resta in territorio negativo l’elettronica di consumo (-11% in Italia, -18% in Spagna) ed il segmento fotografia (-13% in Italia, -18% in Spagna).

Per la chiusura d’anno le attese per il mercato italiano (Sirmi, ottobre 2012) si attestano ad un -2,5% anno su anno per la domanda di informatica (con hardware -4,3% e software +0,7%) ed elettronica di consumo stabile (-0,1%), mentre continua la corsa della categoria tablet (+74%). Sempre Sirmi stima il mercato della distribuzione in flessione anno su anno del -2,3%. Pur non esistendo stime ufficiali per il settore distributivo in Spagna, le attese sono per una forte sofferenza dei consumi ed investimenti in tecnologia anche per il quarto trimestre.

Il Gruppo reputa che la crisi attuale porterà ad una ulteriore selezione degli operatori presenti sul mercato ed una progressiva accelerazione del naturale processo di consolidamento in atto dovuto alla maturazione del mercato tecnologico.

Prevedendo una sostanziale continuità di trend nel breve-medio periodo, con particolare riferimento alla debolezza dei consumi interni di informatica, il Gruppo ritiene che la migliore risposta alle sfide competitive risieda in un ulteriore rafforzamento della propria proposta di valore ai clienti e nell’identificazione ed eliminazione di quanto non essenziale al mantenimento di una leadership sostenibile nei mercati di riferimento.



Il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2012, non sottoposto a revisione contabile, è redatto ai sensi dell'art. 154-ter, comma 5, del d.lgs. n. 58/1998 (T.U.F. - Testo Unico della Finanza) nonché della comunicazione Consob n. DEM/8041082 del 30 aprile 2008.

Esso sarà a disposizione del pubblico sul sito internet di Borsa Italiana entro i consueti termini di legge nonché disponibile presso il sito www.esprinet.com, sezione Investor Relations. Il presente comunicato stampa è da oggi anch'esso disponibile presso 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, Giuseppe Falcone, dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154-bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Allegati: sintesi dei risultati economico-finanziari consolidati per il trimestre chiuso al 30 settembre 2012.

Per informazioni:

Michele Bertacco

Esprinet S.p.A. - Head of Investor Relations and Communications

Tel. +39 02 40496 817

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 2011, pari a € 2,1 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

I risultati economico-finanziari del 2012 e dei periodi di confronto sono stati determinati in conformità agli International Financial Reporting Standards ("IFRS") adottati dalla UE in vigore nel periodo di riferimento.

Nella tabella successiva, 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.

(euro/000)	9 mesi					3° trimestre				
	2012	%	2011	%	% var. 12/11	2012	%	2011	%	% var. 12/11
Dati economici										
Ricavi	1.372.224	100,0%	1.467.007	100,0%	-6%	422.894	100,0%	480.115	100,0%	-12%
Margine commerciale lordo ⁽¹⁾	94.289	6,9%	98.639	6,7%	-4%	28.637	6,8%	31.470	6,6%	-9%
EBITDA ⁽²⁾	26.670	1,9%	31.177	2,1%	-14%	7.467	1,8%	10.863	2,3%	-31%
Utile operativo (EBIT)	24.158	1,8%	27.442	1,9%	-12%	6.600	1,6%	9.018	1,9%	-27%
Utile prima delle imposte	21.165	1,5%	23.549	1,6%	-10%	5.683	1,3%	6.979	1,5%	-19%
Utile netto	13.992	1,0%	15.347	1,0%	-9%	3.786	0,9%	4.732	1,0%	-20%
Dati patrimoniali e finanziari										
Cash flow ⁽³⁾	16.098		17.830							
Investimenti lordi	2.507		1.677							
Capitale d'esercizio netto ⁽⁴⁾	196.102		94.893 ⁽⁵⁾							
Capitale circolante comm. netto ⁽⁶⁾	220.144		110.460 ⁽⁵⁾							
Capitale immobilizzato ⁽⁷⁾	95.545		95.047 ⁽⁵⁾							
Capitale investito netto ⁽⁸⁾	278.570		177.001 ⁽⁵⁾							
Patrimonio netto	229.899		219.719 ⁽⁵⁾							
Patrimonio netto tangibile ⁽⁹⁾	155.689		146.083 ⁽⁵⁾							
Posizione finanziaria netta (PFN) ⁽¹⁰⁾	48.671		(42.718) ⁽⁵⁾							
Principali indicatori										
PFN / Patrimonio netto	0,2		(0,2) ⁽⁵⁾							
PFN / Patrimonio netto tangibile	0,3		(0,3) ⁽⁵⁾							
Utile operativo (EBIT) / Oneri finanziari r	8,1		7,0							
EBITDA / Oneri finanziari netti	8,9		8,0							
PFN / EBITDA ⁽¹¹⁾	1,1		(0,9) ⁽⁵⁾							
Dati operativi										
Numero dipendenti a fine periodo	973		951							
Numero dipendenti medi ⁽¹²⁾	968		950							
Utile per azione (euro)										
Utile per azione - base	0,27		0,30		-10%	0,07		0,09		-22%
Utile per azione - diluito	0,27		0,30		-10%	0,07		0,09		-22%

⁽¹⁾ Valori differenti rispetto a quanto pubblicato nei bilanci precedenti a seguito di alcune riclassifiche non sostanziali relative al costo del venduto e costi operativi.

⁽²⁾ EBITDA pari all'utile operativo (EBIT) al lordo di ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti ai fondi rischi.

⁽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⁾ Valore relativo al 31 dicembre 2011.

⁽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⁾ EBITDA nella nozione "12 mesi rolling" per il 2012.

⁽¹²⁾ Calcolato come media tra saldo iniziale e finale di periodo delle società consolidate.



Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

(euro/000)	30/09/12	di cui parti correlate	31/12/11	di cui parti correlate
ATTIVO				
Attività non correnti				
Immobilizzazioni materiali	6.702		6.432	
Avviamento	73.219		73.219	
Immobilizzazioni immateriali	991		417	
Partecipazioni in società collegate	6		-	
Attività per imposte anticipate	13.104		12.934	
Crediti ed altre attività non correnti	1.523	1.188	2.045	1.711
	95.545	1.188	95.047	1.711
Attività correnti				
Rimanenze	217.782		217.315	
Crediti verso clienti	210.996	42	263.185	3
Crediti tributari per imposte correnti	39		4.440	
Altri crediti ed attività correnti	20.992	-	19.473	312
Disponibilità liquide	27.910		115.921	
	477.719	42	620.334	315
Totale attivo	573.264	1.230	715.381	2.026
PATRIMONIO NETTO				
Capitale sociale	7.861		7.861	
Riserve	208.046		203.891	
Risultato netto dell'esercizio	13.992		7.967	
	229.899	-	219.719	-
Patrimonio netto di terzi	-	-	-	-
Totale patrimonio netto	229.899	-	219.719	-
PASSIVO				
Passività non correnti				
Debiti finanziari	24.209		36.239	
Passività finanziarie per strumenti derivati	507		920	
Passività per imposte differite	5.264		5.151	
Debiti per prestazioni pensionistiche	5.075		4.473	
Fondi non correnti ed altre passività	2.738		3.315	
	37.793	-	50.098	-
Passività correnti				
Debiti verso fornitori	208.634		370.040	27
Debiti finanziari	64.640		48.896	
Debiti tributari per imposte correnti	2.690		39	
Passività finanziarie per strumenti derivati	1.081		952	
Fondi correnti ed altre passività	28.527		25.637	
	305.572	-	445.564	27
Totale passivo	343.365	-	495.662	27
Totale patrimonio netto e passivo	573.264	-	715.381	27

Conto economico separato consolidato

(euro/000)	9 mesi 2012	di cui non ricorrenti	di cui parti correlate ⁽¹⁾	9 mesi 2011 ⁽²⁾	di cui non ricorrenti	di cui parti correlate ⁽¹⁾
Ricavi	1.372.224	-	40	1.467.007	-	22
Costo del venduto	(1.277.935)	-	(47)	(1.368.368)	-	(97)
Margine commerciale lordo	94.289	-	-	98.639	-	-
Costi di marketing e vendita	(27.280)	-	-	(24.714)	-	-
Costi generali e amministrativi	(42.851)	-	(2.810)	(46.483)	(416)	(3.372)
Utile operativo (EBIT)	24.158	-	-	27.442	(416)	-
(Oneri)/proventi finanziari	(2.993)	-	18	(3.893)	-	-
Utile prima delle imposte	21.165	-	-	23.549	(416)	-
Imposte	(7.173)	-	-	(8.202)	124	-
Utile netto prima dei terzi	13.992	-	-	15.347	(292)	-
Risultato di terzi	-	-	-	-	-	-
Utile netto	13.992	-	-	15.347	(292)	-
Utile netto per azione - base (euro)	0,27	-	-	0,30	-	-
Utile netto per azione - diluito (euro)	0,27	-	-	0,30	-	-

⁽¹⁾ Compensi ai dirigenti con responsabilità strategiche esclusi.

⁽²⁾ Valori differenti rispetto a quanto pubblicato nei bilanci precedenti a seguito di alcune riclassifiche non sostanziali relative al costo del venduto e ai costi operativi.

(euro/000)	3° trim. 2012	di cui non ricorrenti	di cui parti correlate ⁽¹⁾	3° trim. 2011 ⁽²⁾	di cui non ricorrenti	di cui parti correlate ⁽¹⁾
Ricavi	422.894	-	25	480.115	-	13
Costo del venduto	(394.257)	-	-	(448.645)	-	(43)
Margine commerciale lordo	28.637	-	-	31.470	-	-
Costi di marketing e vendita	(8.499)	-	-	(7.815)	-	-
Costi generali e amministrativi	(13.538)	-	(939)	(14.637)	-	(1.139)
Utile operativo (EBIT)	6.600	-	-	9.018	-	-
(Oneri)/proventi finanziari	(917)	-	-	(2.039)	-	-
Utile prima delle imposte	5.683	-	-	6.979	-	-
Imposte	(1.897)	-	-	(2.247)	-	-
Utile netto prima dei terzi	3.786	-	-	4.732	-	-
Risultato di terzi	-	-	-	-	-	-
Utile netto	3.786	-	-	4.732	-	-
Utile netto per azione - base (euro)	0,07	-	-	0,09	-	-
Utile netto per azione - diluito (euro)	0,07	-	-	0,09	-	-

⁽¹⁾ Compensi ai dirigenti con responsabilità strategiche esclusi.

⁽²⁾ Valori differenti rispetto a quanto pubblicato nei bilanci precedenti a seguito di alcune riclassifiche non sostanziali relative al costo del venduto e ai costi operativi.



Conto economico complessivo consolidato

(euro/000)	9 mesi 2012	9 mesi 2011	3° trim. 2012	3° trim. 2011
Utile netto	13.992	15.347	3.786	4.732
<i>Altre componenti di conto economico complessivo:</i>				
- Variazione riserva "cash flow hedge" ⁽¹⁾	255	655	(107)	(518)
- Impatto fiscale su variazione riserva "cash flow hedge"	(83)	(199)	32	150
Altre componenti di conto economico complessivo	172	456	(75)	(368)
Totale utile/(perdita) complessiva per il periodo	14.164	15.803	3.711	4.364
- di cui attribuibile ai soci della controllante	14.164	15.803	3.711	4.364
- di cui di pertinenza di terzi	-	-	-	-

⁽¹⁾ Relativa agli strumenti di copertura IRS – Interest Rate Swap, è pari alla differenza di fair value tra la data di chiusura e di apertura del periodo al netto degli utili/perdite stimati alla data di chiusura del periodo precedente e riconosciuti nel conto economico separato nel periodo di riferimento.

Prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidato

(euro/000)	Capitale Sociale	Riserve	Azioni proprie	Risultato di periodo	Patrimonio netto di Gruppo	Patrimonio netto di terzi	Totale Patrimonio netto
Saldi al 31 dicembre 2010	7.861	193.596	(14.935)	32.873	219.395	-	219.395
Utile/(perdita) complessivo di periodo:	-	456	-	15.347	15.803	-	15.803
Destinazione risultato esercizio precedente	-	23.938	-	(23.938)	-	-	-
Dividendi distribuiti	-	-	-	(8.935)	(8.935)	-	(8.935)
Totale operazioni con gli azionisti:	-	23.938	-	(32.873)	(8.935)	-	(8.935)
Incremento riserva piani azionari	-	405	-	-	405	-	405
Saldi al 30 settembre 2011	7.861	218.395	(14.935)	15.347	226.668	-	226.668
Saldi al 31 dicembre 2011	7.861	218.826	(14.935)	7.967	219.719	-	219.719
Utile/(perdita) complessivo di periodo:	-	172	-	13.992	14.164	-	14.164
Destinazione risultato esercizio precedente	-	3.423	-	(3.423)	-	-	-
Dividendi distribuiti	-	-	-	(4.544)	(4.544)	-	(4.544)
Totale operazioni con gli azionisti:	-	3.423	-	(7.967)	(4.544)	-	(4.544)
Incremento riserva piani azionari	-	560	-	-	560	-	560
Saldi al 30 settembre 2012	7.861	222.981	(14.935)	13.992	229.899	-	229.899

Posizione finanziaria netta consolidata

(euro/000)	30/09/12	31/12/11	Var.	30/09/11	Var.
Debiti finanziari correnti	64.640	48.896	15.744	54.018	10.622
(Attività)/Passività finanziarie correnti per strumenti derivati	1.081	952	129	1.173	(92)
Crediti finanziari verso società di factoring	(13.856)	(13.804)	(52)	(17.818)	3.962
Disponibilità liquide	(27.910)	(115.921)	88.011	(35.539)	7.629
Debiti finanziari correnti netti	23.955	(79.877)	103.832	1.834	22.121
Debiti finanziari non correnti	24.209	36.239	(12.030)	48.318	(24.109)
(Attività)/Passività finanziarie non correnti per strumenti derivati	507	920	(413)	1.277	(770)
Debiti finanziari netti	48.671	(42.718)	91.389	51.429	(2.758)

Rendiconto finanziario consolidato

(euro/000)	9 mesi 2012	9 mesi 2011
Flusso monetario da attività di esercizio (D=A+B+C)	(83.550)	(42.816)
Flusso di cassa del risultato operativo (A)	26.030	30.458
Utile operativo	24.158	27.442
Ammortamenti e altre svalutazioni delle immobilizzazioni	2.106	2.483
Variatione netta dei fondi	(577)	495
Variatione non finanziaria dei debiti per prestazioni pensionistiche	(217)	(367)
Costi non monetari piani azionari	560	405
Flusso generato/(assorbito) dal capitale circolante (B)	(107.547)	(67.556)
(Incremento)/Decremento delle rimanenze	(467)	27.564
(Incremento)/Decremento dei crediti verso clienti	52.189	22.444
(Incremento)/Decremento delle altre attività correnti	2.934	12.413
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(161.298)	(128.567)
Incremento/(Decremento) delle altre passività correnti	(905)	(1.410)
Altro flusso generato/(assorbito) dalle attività di esercizio (C)	(2.033)	(5.718)
Interessi pagati al netto degli interessi ricevuti	(829)	(2.115)
Differenze cambio realizzate	(338)	175
Imposte pagate	(866)	(3.778)
Flusso monetario da attività di investimento (E)	(2.352)	(1.508)
Investimenti netti in Immobilizzazioni materiali	(2.061)	(1.579)
Investimenti netti in Immobilizzazioni immateriali	(889)	(71)
Altre attività e passività non correnti	604	142
Costituzione Assocloud	(6)	-
Flusso monetario da attività di finanziamento (F)	(2.109)	(22.500)
Rimborsi/rinegoziazioni di finanziamenti a medio-lungo termine	(12.140)	(12.140)
Variatione dei debiti finanziari	14.739	1.138
Variatione dei crediti finanziari e degli strumenti derivati	(336)	(3.019)
Distribuzione dividendi	(4.544)	(8.935)
Incremento/(Decremento) riserva "cash flow hedge"	172	456
Flusso monetario netto del periodo (G=D+E+F)	(88.011)	(66.824)
Disponibilità liquide all'inizio del periodo	115.921	102.363
Flusso monetario netto del periodo	(88.011)	(66.824)
Disponibilità liquide alla fine del periodo	27.910	35.539

Riclassifiche di conto economico

(euro/000)	9 mesi 2011								
	Riesposto			Pubblicato			Variazione		
	Italia	Spagna	Gruppo	Italia	Spagna	Gruppo	Italia	Spagna	Gruppo
Ricavi totali	1.136.707	356.548	1.467.007	1.136.707	356.548	1.467.007	-	-	-
Costo del venduto	(1.055.016)	(339.634)	(1.368.368)	(1.065.154)	(341.814)	(1.380.672)	10.138	2.180	12.304
Margine commerciale lordo	81.691	16.914	98.639	71.553	14.734	86.335	10.138	2.180	12.304
Costi marketing e vendita	(21.396)	(3.048)	(24.714)	(23.786)	(3.827)	(27.883)	2.390	779	3.169
Costi generali e amministrativi	(36.157)	(10.610)	(46.483)	(23.629)	(7.651)	(31.010)	(12.528)	(2.959)	(15.473)
Utile operativo (EBIT)	24.138	3.256	27.442	24.138	3.256	27.442	-	-	-
(Oneri) proventi finanziari			(3.893)			(3.893)			-
Utile prima delle imposte			23.549			23.549			-
Imposte			(8.202)			(8.202)			-
Utile netto			15.347			15.347			-

(euro/000)	3° trimestre 2011								
	Riesposto			Pubblicato			Variazione		
	Italia	Spagna	Gruppo	Italia	Spagna	Gruppo	Italia	Spagna	Gruppo
Ricavi totali	347.673	139.628	480.115	347.673	139.628	480.115	-	-	-
Costo del venduto	(322.469)	(133.365)	(448.645)	(325.499)	(134.008)	(452.316)	3.030	643	3.671
Margine commerciale lordo	25.204	6.263	31.470	22.174	5.620	27.799	3.030	643	3.671
Costi marketing e vendita	(6.736)	(980)	(7.815)	(7.620)	(1.297)	(9.015)	884	317	1.200
Costi generali e amministrativi	(11.574)	(3.164)	(14.637)	(7.660)	(2.204)	(9.766)	(3.914)	(960)	(4.871)
Utile operativo (EBIT)	6.894	2.119	9.018	6.894	2.119	9.018	-	-	-
(Oneri) proventi finanziari			(2.039)			(2.039)			-
Utile prima delle imposte			6.979			6.979			-
Imposte			(2.247)			(2.247)			-
Utile netto			4.732			4.732			-