



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

Esprinet: approvato il progetto di bilancio 2012

Proposto all'Assemblea un dividendo unitario di € 0,089 per azione

Risultati dell'esercizio 2012:

Ricavi consolidati: € 1.931,9 milioni (-8% vs € 2.096,5 milioni al 31 dicembre 2011)

Margine commerciale lordo: € 131,7 milioni (-4% vs € 137,8 milioni)

Risultato operativo (EBIT): € 36,7 milioni (+55% vs € 23,6 milioni)

Utile netto: € 23,4 milioni (+193% vs € 8,0 milioni)

**Posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2012 positiva per € 61,1 milioni
(vs posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2011 positiva per € 42,7 milioni)**

Vimercate (Monza Brianza), 15 marzo 2013 - Il Consiglio di Amministrazione di Esprinet S.p.A. (Borsa Italiana: PRT), il distributore di tecnologia in Italia e Spagna, ha approvato oggi il progetto di bilancio annuale di esercizio e consolidato per il periodo chiuso al 31 dicembre 2012¹, entrambi redatti in conformità con i principi contabili internazionali IFRS.

Nel 2012 il Gruppo ha registrato un utile netto di € 23,4 milioni in miglioramento rispetto a quanto registrato nel 2011, corrispondente ad un utile netto per azione di base di € 0,46, in crescita del 188% rispetto all'anno precedente.

Sulla base di questi risultati, il Consiglio di Amministrazione proporrà all'Assemblea degli Azionisti la distribuzione di un dividendo unitario di € 0,089 per ogni azione ordinaria², stabile rispetto all'esercizio precedente, corrispondente ad un pay-out ratio del 19%³.

A) Principali risultati del Gruppo Esprinet

I principali risultati economici, finanziari e patrimoniali del Gruppo al 31 dicembre 2012 sono di seguito illustrati:

(euro/000)	2012	%	2011	%	Var.	Var. %
Ricavi	1.931.900	100,00%	2.096.480	100,00%	(164.580)	-8%
Costo del venduto	(1.800.224)	-93,18%	(1.958.721)	-93,43%	158.497	-8%
Margine commerciale lordo	131.676	6,82%	137.759	6,57%	(6.083)	-4%
Costi di marketing e vendita	(35.348)	-1,83%	(33.679)	-1,61%	(1.669)	5%
Costi generali e amministrativi	(59.764)	-3,09%	(60.622)	-2,89%	858	-1%
Utile operativo (EBIT) corrente	36.564	1,89%	43.458	2,07%	(6.894)	-16%
Svalutazione avviamento	-	-	(19.826)	-0,95%	19.826	-100%
Utile operativo (EBIT)	36.564	1,89%	23.632	1,13%	12.932	55%
(Oneri) proventi finanziari	(3.289)	-0,17%	(5.326)	-0,25%	2.037	-38%
Utile prima delle imposte	33.275	1,72%	18.306	0,87%	14.969	82%
Imposte	(9.937)	-0,51%	(10.339)	-0,49%	402	-4%
Utile netto	23.338	1,21%	7.967	0,38%	15.371	193%
Utile netto per azione - di base (euro)	0,46		0,16		0,30	188%

¹ Il bilancio consolidato e il progetto di bilancio d'esercizio sono oggetto di revisione contabile, alla data odierna non ancora conclusa.

² Corrispondente ad un dividend yield del 2,5% riferito al prezzo ufficiale di chiusura del titolo Esprinet (PRT.MI) del 14 marzo 2013 (3,548 euro).

³ Calcolato sull'utile netto consolidato del Gruppo Esprinet.



- i **ricavi netti consolidati** nell'intero esercizio 2012 risultano pari a € 1.931,9 milioni e presentano una riduzione del -8% (€ -164,6 milioni) rispetto a € 2.096,5 milioni registrati nel 2011;
- il **margine commerciale lordo consolidato** per il 2012, pari a € 131,7 milioni, si riduce del -4% (€ -6,1 milioni) rispetto al 2011 essenzialmente a causa dei minori ricavi, nonostante l'aumento del margine percentuale (da 6,57% a 6,82%);
- il **risultato operativo consolidato (EBIT)** corrente è pari a € 36,6 milioni, con un'incidenza sui ricavi pari all'1,89% (2,07% nel 2011), e presenta una flessione del -16% rispetto all'esercizio precedente essenzialmente per effetto del minor margine commerciale e in minor misura a seguito dell'incremento dei costi operativi (+1%, da 94,3 a € 95,1 milioni). Al netto delle parziali svalutazioni di avviamenti registrate nel 2011 per € 19,8 milioni, l'EBIT dell'esercizio 2012 mostra una crescita del 55% (pari a € +12,9 milioni);
- l'**utile ante imposte consolidato** dell'intero esercizio 2012 è pari a € 33,3 milioni, in aumento del +82% rispetto al 2011, grazie anche alla sensibile riduzione degli oneri finanziari netti (-38%, pari a € 2,0 milioni);
- l'**utile netto consolidato** per effetto di quanto descritto aumenta di € 15,4 milioni (+193%), passando da € 8,0 milioni a € 23,3 milioni;
- l'**utile netto (base) per azione ordinaria** nel 2012 è pari a € 0,46 in aumento del +188% rispetto all'utile rilevato nel 2011.

(euro/000)	31/12/12	%	31/12/11	%	Var.	Var. %
Capitale immobilizzato	97.237	54,39%	95.047	53,70%	2.190	2%
Capitale circolante commerciale netto	102.939	57,58%	110.460	62,41%	(7.521)	-7%
Altre attività/passività correnti	(9.697)	-5,42%	(15.567)	-8,79%	5.870	-38%
Altre attività/passività non correnti	(11.704)	-6,55%	(12.939)	-7,31%	1.235	-10%
Totale Impieghi	178.775	100%	177.001	100%	1.774	1%
Debiti finanziari correnti	39.800	22,26%	48.896	27,62%	(9.096)	-19%
(Attività)/Passività finanz. correnti per derivati	848	0,47%	952	0,54%	(104)	-11%
Crediti finanziari verso società di factoring	(2.940)	-1,64%	(13.804)	-7,80%	10.864	-79%
Disponibilità liquide	(111.099)	-62,44%	(115.921)	-65,49%	4.822	-4%
Debiti finanziari correnti netti	(73.391)	-41,05%	(79.877)	-45,13%	6.486	-8%
Debiti finanziari non correnti	12.110	6,77%	36.239	20,47%	(24.129)	-67%
(Attività)/Passività finanz. non correnti per deriva	181	0,10%	920	0,52%	(739)	-80%
Debiti finanziari netti (A)	(61.100)	-34,18%	(42.718)	-24,13%	(18.382)	43%
Patrimonio netto (B)	239.875	134,18%	219.719	124,13%	20.156	9%
Totale Fonti (C=A+B)	178.775	100%	177.001	100%	1.774	1%

- il **capitale circolante commerciale netto** al 31 dicembre 2012 è pari a € 102,9 milioni, equivalenti al 5% dei ricavi, a fronte di € 110,5 milioni al 31 dicembre 2011 (5%);
- la **posizione finanziaria netta consolidata** al 31 dicembre 2012 presenta un surplus di liquidità pari a € 61,1 milioni superiore rispetto a € 42,7 milioni; su base sequenziale il miglioramento è ancor più rilevante in quanto al 30 settembre 2012 la posizione finanziaria mostrava un saldo negativo per € 48,7 milioni. La situazione finanziaria puntuale di fine anno si riconnette ad un livello di capitale circolante il cui andamento medio non trova tuttavia piena e significativa rappresentazione nei dati di fine periodo, risultando questi ultimi impattati oltre che dal fattore stagionale anche da elementi estranei al mero trend del circolante. Tra questi si segnala per importanza il minore ricorso ai programmi di factoring "pro soluto" ed il relativo effetto sul livello dei crediti commerciali di fine anno, trattandosi di programmi che realizzano il completo trasferimento dei rischi e dei benefici dei crediti in capo ai cessionari consentendone quindi l'eliminazione dall'attivo patrimoniale. L'effetto sul livello dell'indebitamento netto dei programmi di fattorizzazione "pro-soluto" di crediti commerciali a fine esercizio 2012 è stimabile in ca. € 110 milioni (ca. € 179 milioni al 31 dicembre 2011);
- il **patrimonio netto consolidato** al 31 dicembre 2012 ammonta a € 239,9 milioni, in aumento di € 20,2 milioni rispetto a € 219,7 milioni al 31 dicembre 2011.

B) Principali risultati di Esprinet S.p.A.

I principali risultati economico-finanziari della capogruppo Esprinet S.p.A. sono di seguito illustrati:

(euro/000)	2012	%	2011	%	Var.	Var. %
Ricavi	1.467.034	100,00%	1.580.742	100,00%	(113.708)	-7%
Costo del venduto	(1.367.509)	-93,22%	(1.478.097)	-93,51%	110.588	-7%
Margine commerciale lordo	99.525	6,78%	102.645	6,49%	(3.120)	-3%
Costi di marketing e vendita	(25.040)	-1,71%	(23.285)	-1,47%	(1.755)	8%
Costi generali e amministrativi	(44.452)	-3,03%	(43.296)	-2,74%	(1.156)	3%
Utile operativo (EBIT) corrente	30.033	2,05%	36.064	2,28%	(6.031)	-17%
Svalutazione avviamento	-	0,00%	-	-	-	0%
Utile operativo (EBIT)	30.033	2,05%	36.064	2,28%	(6.031)	-17%
(Oneri) proventi finanziari	(1.458)	-0,10%	(2.254)	-0,14%	796	-35%
(Oneri) proventi da altri investimenti	-	0,00%	(13.734)	-0,87%	13.734	-100%
Utile prima delle imposte	28.575	1,95%	20.076	1,27%	8.499	42%
Imposte	(8.603)	-0,59%	(11.423)	-0,72%	2.820	-25%
Utile netto	19.972	1,36%	8.653	0,55%	11.319	131%

- i **ricavi** risultano pari a € 1.467,0 milioni, in diminuzione del -7% rispetto a € 1.580,7 milioni registrati nel 2011;
- il **margine commerciale lordo**, pari a € 99,5 milioni, è in diminuzione del -3% rispetto a € 102,6 milioni di dell'esercizio precedente (€ -3,1 milioni) come conseguenza dei minori ricavi registrati, nonostante il miglioramento del margine percentuale, aumentato dal 6,49% al 6,78%;
- il **risultato operativo (EBIT)** è pari a € 30,0 milioni e presenta una flessione del -17%, con un'incidenza sui ricavi ridottasi al 2,05% dal precedente 2,28% a seguito dell'incremento dei costi operativi da € 66,6 milioni a € 69,5 milioni;
- l'**utile prima delle imposte**, pari a € 28,6 milioni, è in aumento del 42% rispetto al 2011 (€ 20,1 milioni) prevalentemente per effetto della svalutazione della partecipazione nella controllata Esprinet Iberica S.L.U. registrata nel solo anno 2011;
- l'**utile netto** è pari a € 20,0 milioni e presenta un incremento del 131% (€ +11,3 milioni) rispetto all'esercizio precedente;

(euro/000)	31/12/12	%	31/12/11	%	Var.	Var. %
Capitale immobilizzato	90.446	62,30%	87.051	58,46%	3.395	4%
Capitale circolante commerciale netto	34.676	23,89%	44.856	30,12%	(10.180)	-23%
Altre attività/passività correnti	27.644	19,04%	25.928	17,41%	1.716	7%
Altre attività/passività non correnti	(7.591)	-5,23%	(8.931)	-6,00%	1.340	-15%
Totale Impieghi	145.175	100,00%	148.904	100,00%	(3.729)	-3%
Debiti finanziari correnti	18.356	12,64%	26.758	17,97%	(8.402)	-31%
(Attività)/Passività finanz. correnti per derivati	339	0,23%	381	0,26%	(42)	-11%
Crediti finanziari verso società di factoring	(2.677)	-1,84%	(13.545)	-9,10%	10.868	-80%
(Crediti)/Debiti finanziari v/società del Gruppo	(30.000)	-20,66%	(30.000)	-20,15%	-	0%
Disponibilità liquide	(77.500)	-53,38%	(65.105)	-43,72%	(12.395)	19%
Debiti finanziari correnti netti	(91.482)	-63,01%	(81.511)	-54,74%	(9.971)	12%
Debiti finanziari non correnti	4.990	3,44%	14.939	10,03%	(9.949)	-67%
(Attività)/Passività finanz. non correnti per deriva	72	0,05%	368	0,25%	(296)	-80%
Debiti finanziari netti (A)	(86.420)	-59,53%	(66.204)	-44,46%	(20.216)	31%
Patrimonio netto (B)	231.595	159,53%	215.108	144,46%	16.487	8%
Totale Fonti (C=A+B)	145.175	100,00%	148.904	100,00%	(3.729)	-3%

- il **capitale circolante commerciale netto** al 31 dicembre 2012 ammonta a € 34,7 milioni, equivalenti al 2% dei ricavi;
- la **posizione finanziaria netta** al 31 dicembre 2012 evidenzia un surplus di liquidità pari a € 86,4 milioni, in miglioramento di € 20,2 milioni rispetto al surplus di € 66,2 milioni rilevato a fine 2011. L'effetto sul livello dell'indebitamento netto dei programmi di fattorizzazione "pro-soluto" di crediti commerciali è diminuita a ca. € 52 milioni (ca. € 86 milioni al 31 dicembre 2011);



- il **patrimonio netto** al 31 dicembre 2012 ammonta a € 231,6 milioni.

C) Evoluzione prevedibile della gestione

Nell'ultima parte del 2012 si è assistito a livello macroeconomico ad un cambio di marcia nella gestione della crisi dell'Eurozona che tanto aveva pesato sul deterioramento dello scenario macroeconomico Europeo.

Nel mese di ottobre è divenuto finalmente operativo l'“ESM-European Mechanism Stability” che, unitamente al programma OMT (Outright Monetary Transactions) costituisce un meccanismo di sostegno di dimensione adeguata al fine di fronteggiare crisi di liquidità di Stati Europei grandi come Italia e Spagna, e si è osservata anche una maggiore propensione alla flessibilità e gradualità nella gestione dei programmi di sostegno ai paesi in crisi, il che ha avviato un circolo virtuoso anche sui mercati finanziari.

E' inoltre proseguito il miglioramento dei saldi primari di bilancio della quasi totalità dei paesi UE a valle delle politiche di correzione fiscale varate nei mesi scorsi.

Permangono tuttavia alcuni rischi riguardo all'entità dei progressi sul fronte della finanza pubblica che potrebbero inficiare i processi virtuosi sopra descritti quali l'aggravarsi della recessione in atto praticamente in tutta €pa, l'esito delle consultazioni politiche in Italia, l'effettivo consolidamento in Spagna dei progressi osservati nel secondo semestre ed il fallimento dei programmi di aiuti a Grecia, Portogallo e Irlanda a causa del mancato rispetto di questi delle condizioni minime richieste.

Nondimeno, il contesto macroeconomico si manterrà nel 2013, secondo il consensus, debole e fortemente dipendente da politiche monetarie accomodanti, sotto la minaccia di una recessione lunga e profonda acuita nel caso italiano anche da fattori interni ed esterni (es. tasso di cambio dell'euro).

La propensione al credito specie nei confronti delle PMI si manterrà debole e le condizioni nell'erogazione del credito alle imprese permarranno restrittive specialmente nei paesi periferici.

Nel 2014 è previsto un miglioramento graduale, trainato anche dalla attesa ripresa degli utili aziendali già dalla fine del 2013.

Con riferimento al mercato della distribuzione di prodotti tecnologici (fonte: Global Tech Distribution Council - Context, febbraio 2013), il 2012 ha registrato un tasso di crescita positivo rispetto all'anno precedente (+2,5%, era del +3,2% nel primo semestre), trainato in misura preponderante dal Regno Unito (+20%) mentre Germania (-1%) e Francia (-0,2%) hanno concluso l'anno in leggero declino, con un trend nel secondo semestre più debole rispetto al primo (nel primo semestre la Germania cresceva del +1% mentre nel solo mese di dicembre ha segnato una decrescita del -8%). Tra gli altri Paesi, si assiste a un buon risultato della Polonia (+8%) e dell'area scandinava, ad eccezione della Finlandia. Anche la Svizzera e l'Austria risultano in negativo rispetto al 2011 nell'ordine del -3%.

Nei Paesi nel quale il Gruppo opera la domanda di tecnologia è colpita dalla crisi in misura ancora più netta: l'Italia segna il secondo peggiore risultato tra i paesi Europei da inizio anno (-8%, sostanzialmente in linea con la previsione di chiusura 2012 di Sirmi, gennaio 2013) preceduta solamente dalla Spagna (-9%), con indicatori di breve periodo ancora più negativi (in novembre e dicembre -9% e -7% per l'Italia, -20% e -9% per la Spagna).

Peraltro la posizione competitiva del Gruppo risulta in rafforzamento 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 (smartphone 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, gennaio 2013) si nota infatti come, nonostante il segmento webbooks-tablets cresca di oltre il 100% rispetto al 2011, il comparto IT si riduca comunque del -3% in Italia e del -5% in Spagna e la telefonia risulti in crescita in Italia (+17%) ed in leggera flessione in Spagna (-3%). Resta in territorio negativo l'elettronica di consumo (-16% in Italia, -19% in Spagna), fortemente condizionato dalla debole domanda di TV, ed il segmento fotografia (-14% in Italia, -20% in Spagna).

Nel mercato “business” è proseguito il calo dei desktop mentre sono aumentate, in termini di unità consegnate (+1,8%), le vendite di notebook.

Le prime stime di Sirmi per il 2013 lasciano intravedere una situazione di ripresa complessiva del mercato, sempre favorita dalla forte crescita dei tablet ma anche dalla crescente incidenza degli ultrabook (i.e. PC ultra-sottili di nuova generazione). Più in generale le dinamiche attese riguardo alla domanda di Information technology e beni durevoli in generale per il 2013 non prevedono sostanziali mutamenti negli indici che misurano la capacità di spesa e/o la fiducia di consumatori e imprese. Ne consegue che il comparto dei beni durevoli vedrà un'ulteriore sospensione degli investimenti ed un aumento della vita media del parco tecnologico installato. L'andamento debole della domanda e la contrazione dei consumi si protrarrà fino a metà 2013 circa, essendo prevista un'ulteriore riduzione del reddito spendibile in presenza di una propensione ad intaccare il risparmio che non dovrebbe consentire di compensare effetti depressivi sul lato della domanda.



Nello scenario delineato si collocano due fenomeni tecnologici che dovrebbero catalizzare lo sviluppo: Mobility e Byod ("Buy your own device").

Stando agli analisti ed ai principali studi di ricerca (IDC, Gartner fra tutti) esiste infatti un notevole consenso sul fatto che le piattaforme mobili e gli stili di consumo della domanda a queste associati nei prossimi mesi traineranno la crescita dell'intero mercato. A fare da apripista i dispositivi e le applicazioni mobili (smartphone, tablet, e-reader) che si ipotizza possano, negli scenari più ottimistici, avere una forza d'urto capace di innescare un effetto crescita anche nel più stantio settore dei "PC desktop" e dei server.

Altri fenomeni, quali il "big data" ed il "cloud computing" rappresentano importanti driver di crescita per il comparto professionale, sebbene gli effetti sulla filiera distributiva siano ancora da valutarsi pienamente.

Per quanto attiene al 2013 il Gruppo reputa che la propria crescita risulterà funzione della capacità di conquistare quote di mercato a scapito dei concorrenti e di saper capitalizzare la propria posizione di forza nel comparto "big data" e di sfruttare al meglio le relazioni con i fornitori di "mobile device".

La naturale selezione degli operatori presenti sul mercato, che già nel 2012 ha portato in Italia alla crisi di alcuni rilevanti operatori italiani e internazionali, potrebbe rappresentare una fonte di ulteriori opportunità per il Gruppo anche alla luce della progressiva maturazione del mercato.

La situazione attuale di difficoltà di accesso al credito per molti clienti - ivi inclusi, e questa è una novità recente, anche alcuni storici operatori della grande distribuzione - potrebbe tuttavia rappresentare un freno alle iniziative di crescita.

Il Gruppo ribadisce tuttavia il proprio impegno e focus nell'identificazione dei clienti maggiormente meritevoli di credito su cui investire in termini di risorse e progettualità.

I soddisfacenti risultati ottenuti nel corso del 2012 sia in termini di quote di mercato conquistate, che in termini di redditività ottenuta pur in presenza di una complessa situazione sia dei mercati di sbocco che finanziari, consentono al Gruppo di ribadire la propria fiducia nella possibilità di cogliere al meglio anche nel 2013 tutte le opportunità che il consolidamento in corso nel settore distributivo e l'auspicata ripresa della domanda potranno offrire.

D) Proposta di dividendo

Il Consiglio di Amministrazione di Esprinet S.p.A. proporrà all'Assemblea degli Azionisti la distribuzione di un dividendo unitario di € 0,089 per ogni azione ordinaria.

Il dividendo sarà messo in pagamento a partire dal 9 maggio 2013, con stacco cedola n.8 in data 6 maggio 2013 e *record date* l'8 maggio 2013.

E) Convocazione dell'Assemblea degli Azionisti

Il Consiglio ha infine convocato l'Assemblea ordinaria degli Azionisti presso l'AtaHotel Executive in Milano, Viale Sturzo, 45 per il giorno 24 aprile 2013 alle ore 10:00 in prima adunanza, ed occorrendo per il giorno 29 aprile 2013 alle ore 10:30 in seconda convocazione nello stesso luogo per deliberare sul seguente ordine del giorno:

1. Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2012:
 - 1.1 Approvazione del Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2012, Relazione degli Amministratori sulla gestione, Relazione del Collegio Sindacale e della Società di Revisione. Presentazione del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2012.
 - 1.2 Destinazione dell'utile di esercizio.
2. Integrazione del Consiglio di Amministrazione mediante nomina di un amministratore ai sensi dell'art. 2386 del cod. civ.; provvedimenti inerenti e conseguenti.
3. Relazione sulla Remunerazione. Deliberazioni sulla prima sezione della Relazione sulla Remunerazione ai sensi del comma 6 dell'art.123-ter del D. Lgs. n. 58/1998.
4. Proposta di autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie, nel limite del massimo numero consentito e con il termine di 18 mesi; contestuale revoca, per la parte eventualmente non utilizzata, dell'autorizzazione deliberata dall'Assemblea del 9 maggio 2012.

Il progetto di bilancio approvato oggi sarà a disposizione del pubblico presso la sede sociale e la Borsa Italiana entro i termini di legge. Esso sarà inoltre disponibile presso il sito internet della Società, www.esprinet.com, sezione Investor Relations.

Da oggi il presente comunicato stampa è anch'esso disponibile sul sito 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 per l'esercizio 2012 (Gruppo/Esprinet S.p.A.).

Per informazioni:

Michele Bertacco

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

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 2012, pari a € 1,9 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 del periodo 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)	2012	%	2011	%	% var. 12/11	2010	%
<u>Dati economici</u>							
Ricavi	1.931.900	100,0%	2.096.480	100,0%	-8%	2.205.174	100,0%
Margine commerciale lordo ⁽¹⁾	131.676	6,8%	137.759	6,6%	-4%	132.417	6,0%
EBITDA ⁽²⁾	39.859	2,1%	47.218	2,3%	-16%	61.276	2,8%
Utile operativo (EBIT)	36.564	1,9%	23.632	1,1%	55%	55.832	2,5%
Utile prima delle imposte	33.275	1,7%	18.306	0,9%	82%	48.897	2,2%
Utile netto	23.338	1,2%	7.967	0,4%	193%	32.873	1,5%
<u>Dati patrimoniali e finanziari</u>							
Cash flow ⁽³⁾	26.019		11.220			36.692	
Investimenti lordi	6.904		2.371			891	
Capitale d'esercizio netto ⁽⁴⁾	93.242		94.893			113.803	
Capitale circolante comm.netto ⁽⁵⁾	102.939		110.460			128.883	
Capitale immobilizzato ⁽⁶⁾	97.237		95.047			117.869	
Capitale investito netto ⁽⁷⁾	178.775		177.001			216.405	
Patrimonio netto	239.875		219.719			219.395	
Patrimonio netto tangibile ⁽⁸⁾	165.728		146.083			125.534	
Posizione finanziaria netta (PFN) ⁽⁹⁾	(61.100)		(42.718)			(2.990)	
<u>Principali indicatori</u>							
PFN / Patrimonio netto	(0,3)		(0,2)			(0,0)	
PFN / Patrimonio netto tangibile	(0,4)		(0,3)			(0,0)	
Utile operativo / Oneri finanziari netti	11,1		4,4			8,1	
EBITDA / Oneri finanziari netti	12,1		8,9			8,8	
PFN / EBITDA	(1,5)		(0,9)			(0,0)	
<u>Dati operativi</u>							
Numero dipendenti a fine periodo	971		961			966	
Numero dipendenti medi ⁽¹⁰⁾	966		964			945	
<u>Utile per azione (euro)</u>							
Utile per azione di base	0,46		0,16		188%	0,64	
Utile per azione diluito	0,45		0,16		181%	0,64	

⁽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.

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

⁽⁵⁾ Sommatore di crediti verso clienti, rimanenze e debiti verso fornitori.

⁽⁶⁾ Pari alle attività non correnti al netto delle attività finanziarie non correnti per strumenti derivati.

⁽⁷⁾ 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.

⁽⁸⁾ Pari al patrimonio netto depurato dell'avviamento e delle immobilizzazioni immateriali.

⁽⁹⁾ Sommatore di debiti finanziari, disponibilità liquide, attività e passività per strumenti derivati e crediti finanziari verso società di factoring.

⁽¹⁰⁾ Calcolato come media tra saldo iniziale e finale di periodo delle società consolidate



Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

(euro/000)	31/12/12	di cui parti correlate	31/12/11	di cui parti correlate
ATTIVO				
Attività non correnti				
Immobilizzazioni materiali	9.758		6.432	
Avviamento	73.219		73.219	
Immobilizzazioni immateriali	928		417	
Partecipazioni in società collegate	6		-	
Attività per imposte anticipate	11.803		12.934	
Crediti ed altre attività non correnti	1.523	1.188	2.045	1.711
	97.237	1.188	95.047	1.711
Attività correnti				
Rimanenze	216.150		217.315	
Crediti verso clienti	243.057	27	263.185	3
Crediti tributari per imposte correnti	2.187		4.440	
Altri crediti ed attività correnti	15.121		19.473	312
Disponibilità liquide	111.099		115.921	
	587.614	27	620.334	315
Attività non correnti possedute per la vendita	-	-	-	-
Totale attivo	684.851	1.215	715.381	2.026
PATRIMONIO NETTO				
Capitale sociale	7.861		7.861	
Riserve	208.676		203.891	
Risultato netto dell'esercizio	23.338		7.967	
	239.875	-	219.719	-
Patrimonio netto di terzi	-	-	-	-
Totale patrimonio netto	239.875	-	219.719	-
PASSIVO				
Passività non correnti				
Debiti finanziari	12.110		36.239	
Passività finanziarie per strumenti derivati	181		920	
Passività per imposte differite	5.233		5.151	
Debiti per prestazioni pensionistiche	4.770		4.473	
Fondi non correnti ed altre passività	1.701		3.315	
	23.995	-	50.098	-
Passività correnti				
Debiti verso fornitori	356.268	250	370.040	27
Debiti finanziari	39.800		48.896	
Debiti tributari per imposte correnti	255		39	
Passività finanziarie per strumenti derivati	848		952	
Fondi correnti ed altre passività	23.810		25.637	
	420.981	250	445.564	27
Totale passivo	444.976	250	495.662	27
Totale patrimonio netto e passivo	684.851	250	715.381	27

Conto economico separato consolidato

(euro/000)	12 mesi 2012	di cui non ricorrenti	di cui parti correlate ⁽¹⁾	12 mesi 2011	di cui non ricorrenti	di cui parti correlate ⁽¹⁾
Ricavi	1.931.900		31	2.096.480		35
Costo del venduto	(1.800.224)	-	(47)	(1.958.721)	(119)	(153)
Margine commerciale lordo	131.676	-		137.759	(119)	
Costi di marketing e vendita	(35.348)		-	(33.679)		
Costi generali e amministrativi	(59.764)	(1.800)	(3.994)	(60.622)	(391)	(4.512)
Utile operativo (EBIT) corrente	36.564	(1.800)		43.458	(510)	
Svalutazione avviamento	-			(19.826)	(19.826)	
Utile operativo (EBIT)	36.564	(1.800)		23.632	(20.336)	
(Oneri) proventi finanziari	(3.289)		26	(5.326)		
Utile prima delle imposte	33.275	(1.800)		18.306	(20.336)	
Imposte	(9.937)	2.356		(10.339)	2.793	
Utile netto prima dei terzi	23.338	556		7.967	(17.543)	
Risultato di terzi	-			-		
Utile netto	23.338	556		7.967	(17.543)	
Utile netto per azione - di base (euro)	0,46			0,16		
Utile netto per azione - diluito (euro)	0,45			0,16		

⁽¹⁾ esclusi i compensi ai dirigenti con responsabilità strategiche.

Conto economico complessivo consolidato

(euro/000)	2012	2011
Utile netto	23.338	7.967
<i>Altre componenti di conto economico complessivo:</i>		
- Variazione riserva "cash flow hedge"	811	1.202
- Impatto fiscale su variazione riserva "cash flow hedge"	(253)	(367)
Altre componenti di conto economico complessivo	558	835
Totale utile/(perdita) complessiva per il periodo	23.896	8.802
- di cui attribuibile ai soci della controllante	23.896	8.802
- di cui di pertinenza di terzi	-	-



Prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidato

(euro/000)	Capitale Sociale	Riserve e utili a nuovo	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 d'esercizio	-	835	-	7.967	8.802	-	8.802
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	-	457	-	-	457	-	457
Saldi al 31 dicembre 2011	7.861	218.826	(14.935)	7.967	219.719	-	219.719
Utile/(perdita) complessivo d'esercizio	-	558	-	23.338	23.896	-	23.896
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	-	804	-	-	804	-	804
Saldi al 31 dicembre 2012	7.861	223.611	(14.935)	23.338	239.875	-	239.875

Posizione finanziaria netta consolidata

(euro/000)	31/12/12	31/12/11	Var.	30/09/12	Var.
Debiti finanziari correnti	39,800	48,896	(9,096)	64,640	(24,840)
(Attività)/Passività finanziarie correnti per strumenti derivati	848	952	(104)	1,081	(233)
Crediti finanziari verso società di factoring	(2,940)	(13,804)	10,864	(13,856)	10,916
Disponibilità liquide	(111,099)	(115,921)	4,822	(27,910)	(83,189)
Debiti finanziari correnti netti	(73,391)	(79,877)	6,486	23,955	(97,346)
Debiti finanziari non correnti	12,110	36,239	(24,129)	24,209	(12,099)
(Attività)/Passività finanziarie non correnti per strumenti derivati	181	920	(739)	507	(326)
Debiti finanziari netti	(61,100)	(42,718)	(18,382)	48,671	(109,771)

Rendiconto finanziario consolidato

(euro/000)	2012	2011
Flusso monetario da attività di esercizio (D=A+B+C)	29.080	50.737
Flusso di cassa del risultato operativo (A)	38.305	46.312
Utile operativo	36.564	23.632
Ammortamenti e altre svalutazioni delle immobilizzazioni	2.973	23.198
Ripristino di valore di attività non correnti possedute per la vendita	-	-
Variazione netta dei fondi	(1.614)	(537)
Variazione non finanziaria dei debiti per prestazioni pensionistiche	(422)	(438)
Costi non monetari piani azionari	804	457
Flusso generato/(assorbito) dal capitale circolante (B)	(728)	21.136
(Incremento)/Decremento delle rimanenze	1.165	65.244
(Incremento)/Decremento dei crediti verso clienti	20.128	(25.159)
(Incremento)/Decremento delle altre attività correnti (*)	(4.259)	(943)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(13.704)	(21.904)
Incremento/(Decremento) delle altre passività correnti	(4.058)	3.898
Altro flusso generato/(assorbito) dalle attività di esercizio (C)	(8.497)	(16.711)
Interessi pagati al netto degli interessi ricevuti	(1.706)	(3.721)
Differenze cambio realizzate	(261)	(348)
Imposte pagate	(6.530)	(12.642)
Flusso monetario da attività di investimento (E)	(6.041)	(2.060)
Investimenti netti in Immobilizzazioni materiali	(5.890)	(2.237)
Investimenti netti in Immobilizzazioni immateriali	(920)	(90)
Altre attività e passività non correnti	775	267
Costituzione Assocloud	(6)	-
Flusso monetario da attività di finanziamento (F)	(27.861)	(35.119)
Rimborsi/rinegoziazioni di finanziamenti a medio-lungo termine	(24.280)	(24.280)
Variazione dei debiti finanziari	(9.616)	(3.156)
Variazione dei crediti finanziari e degli strumenti derivati	10.021	417
Distribuzione dividendi	(4.544)	(8.935)
Incremento/(Decremento) riserva "cash flow hedge"	558	835
Flusso monetario netto del periodo (G=D+E+F)	(4.822)	13.558
Disponibilità liquide all'inizio del periodo	115.921	102.363
Flusso monetario netto del periodo	(4.822)	13.558
Disponibilità liquide alla fine del periodo	111.099	115.921



Situazione patrimoniale-finanziaria di Esprinet S.p.A.

(euro/000)	31/12/12	di cui parti correlate	31/12/11	di cui parti correlate
ATTIVO				
Attività non correnti				
Immobilizzazioni materiali	8.882		5.157	
Avviamento	10.626		10.626	
Immobilizzazioni immateriali	760		217	
Partecipazioni in società collegate	6		-	
Partecipazioni in società controllate e altre società	66.224		65.714	65.714
Attività per imposte anticipate	2.613		3.396	
Crediti ed altre attività non correnti	1.336	1.188	1.941	1.711
	90.447	1.188	87.051	67.425
Attività correnti				
Rimanenze	161.286		158.097	
Crediti verso clienti	167.753	27	174.536	3
Crediti tributari per imposte correnti	2.150		4.401	
Altri crediti ed attività correnti	71.657	58.540	81.233	63.298
Disponibilità liquide	77.500		65.105	
	480.346	58.567	483.372	63.301
Totale attivo	570.793	59.755	570.423	130.726
PATRIMONIO NETTO				
Capitale sociale	7.861		7.861	
Riserve	203.761		198.594	
Risultato netto dell'esercizio	19.972		8.653	
	231.594	-	215.108	-
PASSIVO				
Passività non correnti				
Debiti finanziari	4.990		14.939	
Passività finanziarie per strumenti derivati	72		368	
Passività per imposte differite	2.225		2.282	
Debiti per prestazioni pensionistiche	4.078		3.854	
Fondi non correnti ed altre passività	1.288		2.795	
	12.653	-	24.238	-
Passività correnti				
Debiti verso fornitori	294.363	250	287.777	27
Debiti finanziari	18.356		26.758	
Debiti tributari per imposte correnti	-		-	
Passività finanziarie per strumenti derivati	339		381	
Fondi correnti ed altre passività	13.488	853	16.161	618
	326.546	1.103	331.077	645
Totale passivo	339.199	1.103	355.315	645
Totale patrimonio netto e passivo	570.793	1.103	570.423	645



Conto economico separato di Esprinet S.p.A.

(euro/000)	2012	di cui non ricorrenti	di cui parti correlate (1)	2011	di cui non ricorrenti	di cui parti correlate (1)
Ricavi	1.467.034		81.942	1.580.742		73.245
Costo del venduto	(1.367.509)	-	(1.531)	(1.478.097)	-	(582)
Margine commerciale lordo	99.525	-		102.645	-	
Costi di marketing e vendita	(25.040)		(249)	(23.285)		(221)
Costi generali e amministrativi	(44.452)	(1.800)	(6.221)	(43.296)	-	(6.717)
Utile operativo (EBIT)	30.033	(1.800)		36.064	-	
(Oneri) proventi finanziari	(1.458)		403	(2.254)		332
(Oneri) proventi da altri investimenti	-	-	-	13.734	(13.734)	
Utile prima delle imposte	28.575	(1.800)		20.076	(13.734)	
Imposte	(8.603)	2.123		(11.423)	-	
Utile netto	19.972	323		8.653	(13.734)	

(1) Sono esclusi i compensi ai dirigenti con responsabilità strategiche.

Conto economico complessivo di Esprinet S.p.A.

(euro)	2012	2011
Utile netto	19.972	8.653
<i>Altre componenti di conto economico complessivo:</i>		
- Variazione riserva "cash flow hedge"	350	506
- Impatto fiscale su variazione riserva "cash flow hedge"	(96)	(139)
Altre componenti di conto economico complessivo	254	367
Totale utile/(perdita) complessiva per il periodo	20.226	9.020

Prospetto delle variazioni di patrimonio netto di Esprinet S.p.A.

(euro/000)	Capitale Sociale	Riserve	Azioni proprie	Risultato di periodo	Patrimonio netto
Saldi al 31 dicembre 2010	7.861	194.292	(14.935)	27.348	214.566
Utile/(perdita) complessivo d'esercizio	-	367	-	8.653	9.020
Destinazione risultato esercizio precedente	-	18.413	-	(18.413)	-
Dividendi distribuiti	-	-	-	(8.935)	(8.935)
Totale operazioni con gli azionisti:	-	18.413	-	(27.348)	(8.935)
Incremento riserva piani azionari	-	457	-	-	457
Saldi al 31 dicembre 2011	7.861	213.529	(14.935)	8.653	215.108
Utile/(perdita) complessivo d'esercizio	-	254	-	19.972	20.226
Destinazione risultato esercizio precedente	-	4.109	-	(4.109)	-
Dividendi distribuiti	-	-	-	(4.544)	(4.544)
Totale operazioni con gli azionisti:	-	4.109	-	(8.653)	(4.544)
Incremento riserva piani di stock option	-	804	-	-	804
Saldi al 31 dicembre 2012	7.861	218.696	(14.935)	19.972	231.594



Posizione finanziaria netta di Esprinet S.p.A.

(euro/000)	31/12/12	31/12/11	Var.
Debiti finanziari correnti	18.356	26.758	(8.402)
(Attività)/Passività finanziarie correnti per strumenti derivati	339	381	(42)
Crediti finanziari verso società di factoring	(2.677)	(13.545)	10.868
Disponibilità liquide	(77.500)	(65.105)	(12.395)
Debiti finanziari correnti netti	(61.482)	(51.511)	(9.971)
Debiti finanziari non correnti	4.990	14.939	(9.949)
(Attività)/Passività finanziarie non correnti per strumenti derivati	72	368	(296)
Debiti finanziari netti	(56.420)	(36.204)	(20.216)

Rendiconto finanziario di Esprinet S.p.A.

(euro/000)	2012	2011
Flusso monetario da attività di esercizio (D=A+B+C)	31.477	15.682
Flusso di cassa del risultato operativo (A)	32.024	38.012
Utile operativo	30.033	36.064
Ammortamenti e altre svalutazioni delle immobilizzazioni	2.491	2.348
Variazione netta dei fondi	(1.507)	(520)
Variazione non finanziaria dei debiti per prestazioni pensionistiche	224	(285)
Costi non monetari piani azionari	783	405
Flusso generato/(assorbito) dal capitale circolante (B)	5.979	(9.586)
(Incremento)/Decremento delle rimanenze	(3.189)	40.970
(Incremento)/Decremento dei crediti verso clienti	6.783	(8.880)
(Incremento)/Decremento delle altre attività correnti	959	(28.395)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	6.701	(18.840)
Incremento/(Decremento) delle altre passività correnti	(5.275)	5.559
Altro flusso generato/(assorbito) dalle attività di esercizio (C)	(6.526)	(12.744)
Interessi pagati al netto degli interessi ricevuti	(1.014)	(1.271)
Differenze cambio realizzate	(142)	(159)
Imposte pagate	(5.370)	(11.314)
Flusso monetario da attività di investimento (E)	(6.575)	(2.193)
Investimenti netti in Immobilizzazioni materiali	(5.868)	(2.095)
Investimenti netti in Immobilizzazioni immateriali	(891)	(72)
Altre attività e passività non correnti	700	-
Costituzione Assocloud	(6)	-
Incremento partecipazioni in società controllate	(510)	(26)
Flusso monetario da attività di finanziamento (F)	(12.507)	(48.358)
Rimborsi/rinegoziazioni di finanziamenti a medio-lungo termine	(10.000)	(10.000)
Variazione dei debiti finanziari lordi a breve termine	(8.768)	(1.277)
Finanziamenti a breve erogati	-	(30.000)
Variazione dei crediti finanziari e degli strumenti derivati	10.530	1.435
Distribuzione dividendi	(4.544)	(8.935)
Incremento/(Decremento) riserva "cash flow hedge"	254	367
Incremento riserva "piani azionari" a favore controllate	21	52
Flusso monetario netto del periodo (G=D+E+F)	12.395	(34.869)
Disponibilità liquide all'inizio del periodo	65.105	99.974
Flusso monetario netto del periodo	12.395	(34.869)
Disponibilità liquide alla fine del periodo	77.500	65.105

Riclassifiche di conto economico consolidato

Di seguito si dà evidenza delle riclassifiche non materiali effettuate sui valori pubblicati al 31 dicembre 2011.

(euro/000)	2011								
	Riesposto			Pubblicato			Variazione		
	Italia	Spagna	Gruppo	Italia	Spagna	Gruppo	Italia	Spagna	Gruppo
Ricavi totali	1.621.496	520.336	2.096.480	1.621.496	520.336	2.096.480	-	-	-
Costo del venduto	(1.507.850)	(496.203)	(1.958.721)	(1.521.466)	(499.033)	(1.975.148)	13.616	2.830	16.427
Margine commerciale lordo	113.646	24.133	137.759	100.030	21.303	121.332	13.616	2.830	16.427
Costi marketing e vendita	(29.325)	(3.975)	(33.679)	(32.763)	(5.135)	(38.281)	3.438	1.160	4.602
Costi generali e amministrativi	(47.162)	(13.854)	(60.622)	(30.108)	(9.864)	(39.593)	(17.054)	(3.990)	(21.029)
EBIT corrente	37.159	6.304	43.458	37.159	6.304	43.458	-	-	-
Svalutazione avviamento	(2.044)	(17.782)	(19.826)	(2.044)	(17.782)	(19.826)	-	-	-
EBIT	35.115	(11.478)	23.632	35.115	(11.478)	23.632	-	-	-
(Oneri) proventi finanziari			(5.326)			(5.326)			-
Utile prima delle imposte			18.306			18.306			-
Imposte			(10.339)			(10.339)			-
Utile netto			7.967			7.967			-