



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

## **Esprinet: approvato il resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2014**

**Ricavi netti consolidati: € 522,6 milioni (+6% vs. € 492,5 milioni nel primo trimestre 2013)**  
**Margine commerciale lordo: € 33,7 milioni (+2% vs. € 33,1 milioni)**  
**Utile operativo (EBIT): € 9,0 milioni (+18% vs. € 7,6 milioni)**  
**Utile netto: € 8,2 milioni (86% vs. € 4,4 milioni)**

**Posizione finanziaria netta al 31 marzo 2014 positiva per € 26,3 milioni**  
**(vs. Posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2013 positiva per € 141,7 milioni)**

**Vimercate (Monza Brianza), 14 maggio 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 il resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2014, 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 31 marzo 2014 sono di seguito illustrati:

(euro/000)	1° trim. 2014	%	1° trim. 2013	%	Var.	Var. %
Ricavi	<b>522.614</b>	100,00%	<b>492.500</b>	100,00%	<b>30.114</b>	<b>6%</b>
Costo del venduto	(488.874)	-93,54%	(459.431)	-93,29%	(29.443)	<b>6%</b>
<b>Margine commerciale lordo</b>	<b>33.740</b>	<b>6,46%</b>	<b>33.069</b>	<b>6,71%</b>	<b>671</b>	<b>2%</b>
Costi di marketing e vendita	(9.468)	-1,81%	(9.589)	-1,95%	121	-1%
Costi generali e amministrativi	(15.274)	-2,92%	(15.883)	-3,23%	609	-4%
<b>Utile operativo (EBIT)</b>	<b>8.998</b>	<b>1,72%</b>	<b>7.597</b>	<b>1,54%</b>	<b>1.401</b>	<b>18%</b>
(Oneri)/proventi finanziari	(219)	-0,04%	(740)	-0,15%	521	-70%
(Oneri)/proventi da altri invest.	2.486	0,48%	-	0,00%	2.486	0%
<b>Utile prima delle imposte</b>	<b>11.265</b>	<b>2,16%</b>	<b>6.857</b>	<b>1,39%</b>	<b>4.408</b>	<b>64%</b>
Imposte	(3.042)	-0,58%	(2.429)	-0,49%	(613)	25%
<b>Utile netto</b>	<b>8.223</b>	<b>1,57%</b>	<b>4.428</b>	<b>0,90%</b>	<b>3.795</b>	<b>86%</b>
Utile netto per azione (euro)	0,16		0,09		0,07	85%

- i **Ricavi netti consolidati** ammontano a € 522,6 milioni e presentano un aumento del +6% (€ 30,1 milioni) rispetto a € 492,5 milioni realizzati nel primo trimestre 2013;
- il **Margine commerciale lordo consolidato** è pari a € 33,7 milioni ed evidenzia un lieve aumento (pari al 2% o € 0,7 milioni) rispetto al corrispondente periodo del 2013 come conseguenza dei maggiori ricavi solo parzialmente controbilanciati da una flessione del margine percentuale;
- l'**Utile operativo (EBIT) consolidato** nel primo trimestre, pari a € 9,0 milioni, mostra un incremento del +18% rispetto al primo trimestre 2013 (€ 7,6 milioni), con un'incidenza sui ricavi aumentata a 1,72% da 1,54%, a seguito di una diminuzione di € 0,7 milioni dei costi operativi rispetto al medesimo periodo del 2013;
- l'**Utile prima delle imposte consolidato** pari a € 11,3 milioni, beneficia della plusvalenza pari a € 2,5 milioni derivante dalla vendita della società Monclick S.r.l. e della riduzione di € 0,5 milioni negli oneri finanziari evidenziando così un incremento del + 64 % rispetto al primo trimestre del 2013;
- l'**Utile netto consolidato** è pari a € 8,2 milioni, in aumento del 86% (€ 3,8 milioni) rispetto al primo trimestre 2013;

- l'**Utile netto (base) per azione ordinaria** al 31 marzo 2014 pari a € 0,16, evidenzia un incremento del + 85% rispetto al valore del primo trimestre 2013;

(euro/000)	31/03/2014	%	31/12/2013	%	Var.	Var. %
Capitale immobilizzato	96.652	39,96%	96.753	81,87%	(100)	0%
Capitale circolante commerciale netto	171.459	70,89%	49.457	41,85%	122.002	247%
Altre attività/passività correnti	(13.936)	-5,76%	(15.665)	-13,26%	1.729	-11%
Altre attività/passività non correnti	(12.301)	-5,09%	(12.371)	-10,47%	70	-1%
<b>Totale Impieghi</b>	<b>241.874</b>	<b>100,00%</b>	<b>118.174</b>	<b>100,00%</b>	<b>123.701</b>	<b>105%</b>
Debiti finanziari correnti	35.699	14,76%	38.569	32,64%	(2.870)	-7%
(Attività)/Passività finanz. correnti per derivati	174	0,07%	174	0,15%	-	0%
Crediti finanziari verso società di factoring	(1.655)	-0,68%	(2.829)	-2,39%	1.174	-41%
Crediti finanziari verso clienti	(465)	-0,19%	(572)	-0,48%	107	-19%
Disponibilità liquide	(59.960)	-24,79%	(176.893)	-149,69%	116.933	-66%
Debiti finanziari correnti netti	(26.207)	-10,83%	(141.551)	-119,78%	115.344	-81%
Debiti finanziari non correnti	2.990	1,24%	3.356	2,84%	(366)	-11%
Crediti finanziari verso clienti	(3.085)	-1,28%	(3.457)	-2,93%	373	-11%
Debiti finanziari netti (A)	(26.302)	-10,87%	(141.652)	-119,87%	115.351	-81%
Patrimonio netto (B)	268.176	110,87%	259.826	219,87%	8.350	3%
<b>Totale Fonti (C=A+B)</b>	<b>241.874</b>	<b>100,00%</b>	<b>118.174</b>	<b>100,00%</b>	<b>123.701</b>	<b>105%</b>

- il **Capitale circolante commerciale netto** al 31 marzo 2014 è pari a € 171,5 milioni a fronte di € 49,5 milioni al 31 dicembre 2013;
- la **Posizione finanziaria netta consolidata** puntuale al 31 marzo 2014, positiva per € 26,3 milioni, si confronta con un surplus di liquidità pari a 141,7 milioni al 31 dicembre 2013.  
La riduzione nel livello del surplus di liquidità puntuale di fine periodo si riconnette ad un incremento puntuale del livello del capitale circolante al 31 marzo 2014 che risulta influenzato sia da fattori tecnici perlopiù estranei all'andamento dei livelli medi delle sue singole componenti 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 31 marzo 2014 è quantificabile in ca. € 124 milioni (ca. € 154 milioni al 31 dicembre 2013 e € 116 milioni al 31 marzo 2013);
- il **Patrimonio netto consolidato** al 31 marzo 2014 ammonta a € 268,2 milioni, in aumento di € 8,4 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, Comprél, V-Valley e Monclick<sup>1</sup>) al 31 marzo 2014 sono di seguito illustrati:

<sup>1</sup> I valori relativi a Monclick S.r.l. sono riferiti ai soli risultati economici realizzati sino al 28 febbraio 2014, data di avvenuta cessione della stessa società.

(euro/000)	1° trim.		1° trim.		Var.	Var. %
	2014	%	2013	%		
Ricavi verso terzi	403.174		375.761		27.413	7%
Ricavi infragruppo	10.064		12.262		(2.198)	-18%
<b>Ricavi totali</b>	<b>413.238</b>		<b>388.023</b>		<b>25.215</b>	<b>6%</b>
Costo del venduto	(384.728)		(360.092)		(24.636)	7%
<b>Margine commerciale lordo</b>	<b>28.510</b>	<b>7,07%</b>	<b>27.931</b>	<b>7,43%</b>	<b>579</b>	<b>2%</b>
Costi di marketing e vendita	(8.129)	-2,02%	(8.343)	-2,22%	214	-3%
Costi generali e amministrativi	(12.561)	-3,12%	(12.806)	-3,41%	245	-2%
<b>Utile operativo (EBIT)</b>	<b>7.820</b>	<b>1,94%</b>	<b>6.782</b>	<b>1,80%</b>	<b>1.038</b>	<b>15%</b>

- i **Ricavi totali** ammontano a € 413,2 milioni, in un aumento del +6% rispetto a € 388,0 milioni realizzati nel primo trimestre 2013;
- il **Margine commerciale lordo** è pari a € 28,5 milioni e presenta un miglioramento del +2% rispetto a € 27,9 milioni del primo trimestre 2013 a fronte del combinato disposto di un margine percentuale in diminuzione (da 7,43% a 7,07%) e di volumi di attività crescenti;
- l'**Utile operativo (EBIT)** è pari a € 7,8 milioni, con un aumento del +15% rispetto al medesimo periodo del 2013 ed un'incidenza sui ricavi aumentata dal 1,80% al 1,94% grazie anche alla diminuzione di € 0,5 milioni dei costi operativi;

(euro/000)	31/03/2014	%	31/12/2013	%	Var.	Var. %
Capitale immobilizzato	90.093	44,06%	90.227	77,28%	(133)	0%
Capitale circolante commerciale netto	126.393	61,81%	31.900	27,32%	94.493	296%
Altre attività/passività correnti	(2.248)	-1,10%	4.500	3,85%	(6.748)	-150%
Altre attività/passività non correnti	(9.745)	-4,77%	(9.869)	-8,45%	124	-1%
<b>Totale Impieghi</b>	<b>204.493</b>	<b>100,00%</b>	<b>116.758</b>	<b>100,00%</b>	<b>87.736</b>	<b>75%</b>
Debiti finanziari correnti	28.259	13,82%	31.118	26,65%	(2.859)	-9%
(Attività)/Passività finanz. correnti per derivati	70	0,03%	70	0,06%	-	0%
Crediti finanziari verso società di factoring	(1.655)	-0,81%	(2.829)	-2,42%	1.174	-41%
(Crediti)/debiti finanziari v/società del Gruppo	(40.000)	-19,56%	(40.000)	-34,26%	-	0%
Crediti finanziari verso clienti	(465)	-0,23%	(572)	-0,49%	107	-19%
Disponibilità liquide	(40.783)	-19,94%	(122.354)	-104,79%	81.571	-67%
Debiti finanziari correnti netti	(54.574)	-26,69%	(134.567)	-115,25%	79.993	-59%
Debiti finanziari non correnti	2.990	1,46%	3.356	2,87%	(366)	-11%
Crediti finanziari verso clienti	(3.085)	-1,51%	(3.457)	-2,96%	373	-11%
Debiti finanziari netti (A)	(54.669)	-26,73%	(134.668)	-115,34%	80.000	-59%
Patrimonio netto (B)	259.162	126,73%	251.426	215,34%	7.736	3%
<b>Totale Fonti (C=A+B)</b>	<b>204.493</b>	<b>100,00%</b>	<b>116.758</b>	<b>100,00%</b>	<b>87.736</b>	<b>75%</b>

- il **Capitale circolante commerciale netto** al 31 marzo 2014 risulta pari a € 126,4 milioni, a fronte di € 31,9 milioni al 31 dicembre 2013;
- la **Posizione finanziaria netta** al 31 marzo 2014 evidenzia un surplus di liquidità pari a € 54,7 milioni e si confronta con un surplus di € 134,7 milioni al 31 dicembre 2013. L'effetto del ricorso alla fattorizzazione "pro-soluto" dei crediti al 31 marzo 2014 è pari a € 54 milioni (ca. € 68 milioni al 31 dicembre 2013 e € 46 milioni al 31 marzo 2013).



## B.2) Sottogruppo Spagna

I principali risultati economici, finanziari e patrimoniali delle attività spagnole al 31 marzo 2014 sono di seguito illustrati:

(euro/000)	1° trim. 2014	%	1° trim. 2013	%	Var.	Var. %
Ricavi verso terzi	119.439		116.739		2.700	2%
Ricavi infragruppo	-		-		-	0%
<b>Ricavi totali</b>	<b>119.439</b>		<b>116.739</b>		<b>2.700</b>	<b>2%</b>
Costo del venduto	(114.220)		(111.586)		(2.634)	2%
<b>Margine commerciale lordo</b>	<b>5.219</b>	<b>4,37%</b>	<b>5.153</b>	<b>4,41%</b>	<b>66</b>	<b>1%</b>
Costi di marketing e vendita	(1.229)	-1,03%	(1.127)	-0,97%	(102)	9%
Costi generali e amministrativi	(2.825)	-2,37%	(3.198)	-2,74%	373	-12%
<b>Utile operativo (EBIT)</b>	<b>1.165</b>	<b>0,98%</b>	<b>828</b>	<b>0,71%</b>	<b>337</b>	<b>41%</b>

- i **Ricavi totali** ammontano a € 119,4 milioni e presentano un aumento del +2% rispetto a € 116,7 milioni rilevati nel primo trimestre 2013;
- il **Margine commerciale lordo** al 31 marzo 2014 ammonta a € 5,2 milioni, con un aumento del +1% rispetto al medesimo periodo del 2013, ed un margine lordo percentuale, passato da 4,41% a 4,37% in termini di incidenza sui ricavi.
- l'**Utile operativo (EBIT)** pari a € 1,2 milioni si incrementa di € 0,3 milioni rispetto al valore registrato nel primo trimestre 2013, con un'incidenza sui ricavi che sale da 0,71% a 0,98%.

(euro/000)	31/03/2014	%	31/12/2013	%	Var.	Var. %
Capitale immobilizzato	67.409	68,59%	67.373	108,11%	36	0%
Capitale circolante commerciale netto	45.109	45,90%	17.611	28,26%	27.498	156%
Altre attività/passività correnti	(11.689)	-11,89%	(20.165)	-32,36%	8.476	-42%
Altre attività/passività non correnti	(2.556)	-2,60%	(2.502)	-4,01%	(54)	2%
<b>Totale Impieghi</b>	<b>98.273</b>	<b>100,00%</b>	<b>62.317</b>	<b>100,00%</b>	<b>35.956</b>	<b>58%</b>
Debiti finanziari correnti	7.440	7,57%	7.451	11,96%	(11)	0%
(Attività)/Passività finanz. correnti per derivati	104	0,11%	104	0,17%	-	0%
(Crediti)/debiti finanziari v/società del Gruppo	40.000	40,70%	40.000	64,19%	-	0%
Disponibilità liquide	(19.177)	-19,51%	(54.539)	-87,52%	35.362	-65%
Debiti finanziari netti (A)	28.367	28,87%	(6.984)	-11,21%	35.351	-506%
Patrimonio netto (B)	69.906	71,13%	69.301	111,21%	605	1%
<b>Totale Fonti (C=A+B)</b>	<b>98.273</b>	<b>100,00%</b>	<b>62.317</b>	<b>100,00%</b>	<b>35.956</b>	<b>58%</b>

- il **Capitale circolante commerciale netto** al 31 marzo 2014 è pari a € 45,1 milioni a fronte di € 17,6 milioni al 31 dicembre 2013;
- la **Posizione finanziaria netta** al 31 marzo 2014, negativa per 28,4 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. € 70 milioni (ca. € 85 milioni al 31 dicembre 2013 e € 70 milioni al 31 marzo 2013).



### **C) Fatti di rilievo del periodo**

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 disciplinare le future reciproche relazioni commerciali.

### **D) Fatti di rilievo successivi**

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

#### **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.



### **E) Evoluzione prevedibile della gestione**

Il primo trimestre del 2014 ha offerto alcuni segnali di risveglio dell'economia nell'area euro, seppure ancora debole e disomogenea. Quello che maggiormente preoccupa è il dato relativo alla disoccupazione che resta stagnante, segno di uno stato di incertezza persistente da parte delle imprese circa l'esistenza di una reale ripresa. Sotto questo punto di vista la Spagna è prevista passare dal 26% del 2013 al 25,5% del 2014 fino al 25% del 2016 (fonte: World Economic Outlook, Aprile 2014). L'Italia dovrebbe invece mantenere il tasso di disoccupazione stabile al 12% nel biennio 2014-15. Sulla base dei dati tendenziali, il PIL italiano dovrebbe invece crescere del +0,6% nel 2014 mentre la Spagna è prevista al +0,9%.

Il mercato della distribuzione all'ingrosso continua a dare segnali più incoraggianti e fa segnare nel primo trimestre di quest'anno una crescita pari al +7% rispetto allo stesso periodo del 2013 (fonte: Context - Global Tech Distribution Council, maggio 2014). Il risultato è dovuto non solo alla perdurante vivacità del mercato anglosassone (+13%) ma anche al robusto risultato conseguito da Francia (+8%), Italia (+11%) e Spagna (+16%). La Germania, pur in territorio positivo rispetto al primo trimestre 2013, registra una performance inferiore alla media del panel europeo, grazie ad una crescita limitata al +3%.

Per quanto riguarda i mercati geografici di presenza del Gruppo, nel mese di aprile sia Italia che Spagna hanno messo a segno performance anche migliori rispetto al primo trimestre (+13% Italia e +23% la Spagna rispetto allo stesso mese dell'anno precedente) e comunque superiori rispetto al risultato conseguito dall'intero campione europeo (+8%).

Il mercato spagnolo, oltre alle TLC (+175% rispetto al primo trimestre 2013), ha registrato una crescita generalizzata su quasi tutti i comparti. In evidenza risultano foto-video camere (+49%), games (+28%), desktop (+18%) e mobile computing (+3%). Regrediscono il comparto server (-4%), datacenter (-8%) e sistemi audio-video (-19%).

Il mercato italiano ha visto crescere quasi tutti i comparti, con eccezione di server (-11%), networking (-4%) ed elettronica di consumo (-16%). Crescono inoltre, tra gli altri, software (+9,5%), mobile computing (+3%) e datacenter (+9%).

Alla luce di tali dinamiche del mercato e del favorevole posizionamento competitivo, il Gruppo si attende per il 2014 una significativa crescita dei ricavi, nell'ipotesi di assenza di shock esterni sulla domanda allo stato non prevedibili.

A fronte dei previsti maggiori volumi di attività ci si attende tuttavia, così come misurato nel primo trimestre, un certo grado di pressione sulla marginalità lorda percentuale di prodotto.

Nell'ambito delle strategie ipotizzate per contrastare tale fenomeno vanno inquadrare le recenti operazioni tese ad una ulteriore focalizzazione sul core-business distributivo, grazie alla vendita del 100% di Monclick (e-tailer di prodotti tecnologici), ed all'ingresso in segmenti merceologici ad elevata marginalità con l'acquisizione del 60% di Celly (distributore di accessori, originali e compatibili, per device mobili).

Il management intende proseguire lungo la traiettoria di sviluppo già delineata concentrandosi nei prossimi mesi nell'integrazione di Celly nel Gruppo Esprinet al fine di dividerne lo specifico know how di "accessory company", operativa in tutte le fasi della "catena del valore" (scouting fornitori, sourcing e sviluppo prodotti, design e packaging, posizionamento, brand management, category management, logistica), e di sfruttare appieno le opportunità di "cross selling" e miglioramento degli "attach rate" di accessori ad apparati come smartphone e tablet.



**DICHIARAZIONE EX ART. 154-bis, comma 2 del T.U.F**

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Pietro Aglianò, dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154-bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

*Allegati: sintesi dei risultati economico-finanziari consolidati per il trimestre chiuso al 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](http://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)	note	1° trim. 2014	%	1° trim. 2013	note	%	% var. 14/13
<b><u>Dati economici</u></b>							
Ricavi		522.614	100,0%	492.500		100,0%	6%
Margine commerciale lordo		33.740	6,5%	33.069		6,7%	2%
EBITDA	(1)	9.886	1,9%	8.341		1,7%	19%
Utile operativo (EBIT)		8.998	1,7%	7.597		1,5%	18%
Utile prima delle imposte		11.265	2,2%	6.857		1,4%	64%
Utile netto		8.223	1,6%	4.428		0,9%	86%
<b><u>Dati patrimoniali e finanziari</u></b>							
Cash flow	(2)	8.958		5.099			
Investimenti lordi		959		531			
Capitale d'esercizio netto	(3)	157.988		34.364	(4)		
Capitale circolante comm. netto	(5)	171.459		49.457	(4)		
Capitale immobilizzato	(6)	96.652		96.753	(4)		
Capitale investito netto	(7)	245.424		122.203	(4)		
Patrimonio netto		268.176		259.826	(4)		
Patrimonio netto tangibile	(8)	193.952		185.840	(4)		
Posizione finanziaria netta (PFN)	(9)	(26.302)		(141.652)	(4)		
<b><u>Principali indicatori</u></b>							
PFN/Patrimonio netto		(0,1)		(0,5)	(4)		
PFN/Patrimonio netto tangibile		(0,1)		(0,8)	(4)		
Utile operativo (EBIT)/Oneri finanziari netti		41,1		10,3			
EBITDA/Oneri finanziari netti		45,2		11,3			
PFN/EBITDA		(0,6)		(3,5)	(4)		
<b><u>Dati operativi</u></b>							
Numero dipendenti a fine periodo		948		971			
Numero dipendenti medi	(10)	962		971			
<b><u>Utile per azione (euro)</u></b>							
Utile per azione di base		0,16		0,09			78%
Utile per azione diluito		0,16		0,09			78%

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

(2) Sommatoria di utile netto consolidato e ammortamenti.

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

(4) Valore relativo al 31 dicembre 2013.

(5) Sommatoria 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 dei goodwill e delle immobilizzazioni immateriali.

(9) Sommatoria 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.

I risultati economico-finanziari del 2014 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 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 di quelli convenzionali previsti dagli IFRS; essi sono utilizzati internamente dal management in quanto ritenuti particolarmente significativi al fine di misurare e controllare la redditività, la performance, la struttura patrimoniale e la posizione finanziaria del Gruppo. In calce alla tabella, in linea con la raccomandazione CESR/05-178b del CESR (Committee of European Securities Regulators), si è fornita la metodologia di calcolo di tali indici.



## Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

(euro/000)	31/03/2014	di cui parti correlate	31/12/2013	di cui parti correlate
<b>ATTIVO</b>				
<b>Attività non correnti</b>				
Immobilizzazioni materiali	9.616		9.877	
Avviamento	73.219		73.219	
Immobilizzazioni immateriali	1.005		767	
Partecipazioni in società collegate	-		-	
Attività per imposte anticipate	11.293		11.369	
Crediti ed altre attività non correnti	4.604	1.188	4.978	1.188
	<b>99.737</b>	<b>1.188</b>	<b>100.210</b>	<b>1.188</b>
<b>Attività correnti</b>				
Rimanenze	245.569		217.304	
Crediti verso clienti	222.395	41	232.519	35
Crediti tributari per imposte correnti	1.723		1.723	
Altri crediti ed attività correnti	11.744		10.621	
Disponibilità liquide	59.960		176.893	
	<b>541.391</b>	<b>41</b>	<b>639.060</b>	<b>35</b>
<b>Attività non correnti possedute per la vendita</b>				
	-		-	
<b>Totale attivo</b>	<b>641.128</b>	<b>1.229</b>	<b>739.270</b>	<b>1.223</b>
<b>PATRIMONIO NETTO</b>				
Capitale sociale	7.861		7.861	
Riserve	252.092		228.870	
Risultato netto dell'esercizio	8.223		23.095	
	<b>268.176</b>		<b>259.826</b>	
<b>Patrimonio netto di terzi</b>				
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>268.176</b>		<b>259.826</b>	
<b>PASSIVO</b>				
<b>Passività non correnti</b>				
Debiti finanziari	2.990		3.356	
Passività finanziarie per strumenti derivati	-		-	
Passività per imposte differite	5.383		5.331	
Debiti per prestazioni pensionistiche	4.488		4.707	
Fondi non correnti ed altre passività	2.430		2.333	
	<b>15.291</b>		<b>15.727</b>	
<b>Passività correnti</b>				
Debiti verso fornitori	296.505	-	400.366	-
Debiti finanziari	35.699		38.569	
Debiti tributari per imposte correnti	3.373		664	
Passività finanziarie per strumenti derivati	174		174	
Fondi correnti ed altre passività	21.910		23.944	
	<b>357.661</b>	<b>-</b>	<b>463.717</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>372.952</b>	<b>-</b>	<b>479.444</b>	<b>-</b>
<b>Totale patrimonio netto e passivo</b>	<b>641.128</b>	<b>-</b>	<b>739.270</b>	<b>-</b>

## Conto economico separato consolidato

(euro/000)	1° trim.	di cui non	di cui parti	1° trim.	di cui non	di cui parti
	2014	ricorrenti	correlate*	2013	ricorrenti	correlate*
Ricavi	522.614	-	5	492.500	-	5
Costo del venduto	(488.874)	-	-	(459.431)	-	-
<b>Margine commerciale lordo</b>	<b>33.740</b>			<b>33.069</b>		
Costi di marketing e vendita	(9.468)	-	-	(9.589)	-	-
Costi generali e amministrativi	(15.274)	-	(840)	(15.883)	-	(847)
<b>Utile operativo (EBIT)</b>	<b>8.998</b>	-		<b>7.597</b>	-	
(Oneri)/proventi finanziari	(219)	-	7	(740)	-	7
(Oneri)/proventi da altri invest.	2.486	2.486		-	-	
<b>Utile prima delle imposte</b>	<b>11.265</b>	<b>2.486</b>		<b>6.857</b>	-	
Imposte	(3.042)	-	-	(2.429)	-	-
<b>Utile netto prima dei terzi</b>	<b>8.223</b>	<b>2.486</b>		<b>4.428</b>	-	
Risultato di terzi	-			-		
<b>Utile netto</b>	<b>8.223</b>	<b>2.486</b>		<b>4.428</b>	-	
Utile netto per azione - di base	0,16			0,09		
Utile netto per azione - diluito	0,16			0,09		

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

## Conto economico complessivo consolidato

(euro/000)	1° trim.	1° trim.
	2014	2013
<b>Utile netto</b>	<b>8.223</b>	<b>4.428</b>
<i>Altre componenti di conto economico complessivo da non riclassificare nel conto economico separato:</i>		
- Variazione riserva "fondo TFR"	(139)	(55)
- Impatto fiscale su variazioni riserva "fondo TFR"	38	15
<b>Altre componenti di conto economico complessivo</b>	<b>(101)</b>	<b>(40)</b>
<b>Totale utile/(perdita) complessiva per il periodo</b>	<b>8.122</b>	<b>4.388</b>
- di cui attribuibile ai soci della controllante	8.122	4.388
- di cui pertinenza di terzi	-	-

## 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
<b>Saldi al 31 dicembre 2012</b>	7.861	223.231	(14.935)	23.718	239.875	-	239.875
<b>Utile/(perdita) complessivo di periodo</b>	-	(40)	-	4.428	4.388	-	4.388
Destinazione risultato esercizio precedente	-	23.718	-	(23.718)	-	-	-
Dividendi distribuiti	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale operazioni con gli azionisti</b>	-	23.718	-	(23.718)	-	-	-
Incremento riserva piani azionari	-	259	-	-	259	-	259
<b>Saldi al 31 marzo 2013</b>	7.861	247.168	(14.935)	4.428	244.522	-	244.522
<b>Saldi al 31 dicembre 2013</b>	7.861	241.941	(13.070)	23.095	259.826	-	259.826
<b>Utile/(perdita) complessivo di periodo</b>	-	(101)	-	8.223	8.122	-	8.122
Destinazione risultato esercizio precedente	-	23.095	-	(23.095)	-	-	-
Dividendi distribuiti	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale operazioni con gli azionisti</b>	-	23.095	-	(23.095)	-	-	-
Incremento riserva piani azionari	-	228	-	-	228	-	228
Assegnazioni azioni proprie	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldi al 31 marzo 2014</b>	7.861	265.162	(13.070)	8.223	268.176	-	268.176

## Posizione finanziaria netta consolidata

(euro/000)	31/03/2014	31/12/2013	Var.	31/03/2013	Var.
Debiti finanziari correnti	35.699	38.569	(2.870)	44.293	(8.594)
Crediti finanziari verso clienti	(465)	(572)	107	-	(465)
(Attività)/Passività finanziarie correnti per strumenti derivati	174	174	-	868	(694)
Crediti finanziari verso società di factoring	(1.655)	(2.829)	1.174	(3.032)	1.377
Disponibilità liquide	(59.960)	(176.893)	116.933	(50.810)	(9.150)
<b>Debiti finanziari correnti netti</b>	<b>(26.207)</b>	<b>(141.551)</b>	<b>115.344</b>	<b>(8.681)</b>	<b>(17.061)</b>
Debiti finanziari non correnti	2.990	3.356	(366)	12.125	(9.135)
(Attività)/Passività finanziarie non correnti per strumenti derivati	-	-	-	162	(162)
Crediti finanziari verso clienti	(3.085)	(3.457)	373	-	(3.085)
<b>Debiti finanziari netti</b>	<b>(26.302)</b>	<b>(141.652)</b>	<b>115.351</b>	<b>3.606</b>	<b>(29.908)</b>

## Rendiconto finanziario consolidato

(euro/000)	1° trim. 2014	1° trim. 2013
<b>Flusso monetario da attività di esercizio (D=A+B+C)</b>	<b>(116.676)</b>	<b>(63.442)</b>
<b>Flusso di cassa del risultato operativo (A)</b>	<b>9.952</b>	<b>8.347</b>
Utile operativo	8.998	7.597
Ammortamento e altre svalutazioni delle immobilizzazioni	735	671
Variazione netta dei fondi	97	28
Variazione non finanziaria dei debiti per prestazioni pensionistiche	(106)	(208)
Costi non monetari piani azionari	228	259
<b>Flusso generato/(assorbito) dal capitale circolante (B)</b>	<b>(126.677)</b>	<b>(71.647)</b>
(Incremento)/Decremento delle rimanenze	(29.474)	(45.629)
(Incremento)/Decremento dei crediti verso clienti	6.851	22.040
(Incremento)/Decremento delle altre attività correnti	(3.322)	3.658
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(103.228)	(54.246)
Incremento/(Decremento) delle altre passività correnti	2.496	2.530
<b>Altro flusso generato/(assorbito) dalle attività di esercizio (C)</b>	<b>49</b>	<b>(142)</b>
Interessi pagati al netto degli interessi ricevuti	522	290
Differenze cambio realizzate	(162)	(130)
Imposte pagate	(311)	(302)
<b>Flusso monetario da attività di investimento (E)</b>	<b>1.857</b>	<b>(558)</b>
Investimenti netti in immobilizzazioni materiali	(574)	(520)
Investimenti netti in immobilizzazioni immateriali	(355)	(38)
Altre attività e passività non correnti	2	-
Cessione Monclick	2.784	-
<b>Flusso monetario di attività di finanziamento (F)</b>	<b>(2.114)</b>	<b>3.711</b>
Variazione dei debiti finanziari	(3.767)	3.802
Variazione dei crediti finanziari e degli strumenti derivati	1.653	(91)
<b>Flusso monetario netto del periodo (G=D+E+F)</b>	<b>(116.933)</b>	<b>(60.289)</b>
<b>Disponibilità liquide all'inizio del periodo</b>	<b>176.893</b>	<b>111.099</b>
<b>Flusso monetario netto del periodo</b>	<b>(116.933)</b>	<b>(60.289)</b>
<b>Disponibilità liquide alla fine del periodo</b>	<b>59.960</b>	<b>50.810</b>