



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

Esprinet: approvato il progetto di bilancio 2013

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

Risultati dell'esercizio 2013:

Ricavi netti consolidati: € 2.043,0 milioni (+6% vs. € 1.931,9 milioni al 31 dicembre 2012)
Margine commerciale lordo: € 134,7 milioni (+2% vs. € 131,7 milioni)
Utile operativo (EBIT): € 37,0 milioni (+1% vs. € 36,6 milioni)
Utile netto: € 23,1 milioni (-3% vs. € 23,7 milioni)

Posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2013 positiva per € 141,7 milioni
(vs. Posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2012 positiva per € 61,1 milioni)

Vimercate (Monza Brianza), 19 marzo 2014 - 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 2013¹, entrambi redatti in conformità con i principi contabili internazionali IFRS.

Nel 2013 il Gruppo ha registrato un utile netto di 23,1 milioni in lieve peggioramento rispetto a quanto registrato nel 2012, corrispondente ad un utile netto per azione di base di € 0,45, in diminuzione del -3% 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 20%³.

A) Principali risultati del Gruppo Esprinet

I principali risultati economici, finanziari e patrimoniali del Gruppo al 31 dicembre 2013 sono di seguito illustrati:

(euro/000)	2013	%	2012 riesposto*	%	Var.	Var. %
Ricavi	2.043.001	100,00%	1.931.900	100,00%	111.101	6%
Costo del venduto	(1.908.261)	-93,40%	(1.800.224)	-93,18%	(108.037)	6%
Margine commerciale lordo	134.740	6,60%	131.676	6,82%	3.064	2%
Costi di marketing e vendita	(36.933)	-1,81%	(35.348)	-1,83%	(1.585)	4%
Costi generali e amministrativi	(60.819)	-2,98%	(59.764)	-3,09%	(1.055)	2%
Utile operativo (EBIT)	36.988	1,81%	36.564	1,89%	424	1%
(Oneri)/proventi finanziari	(2.138)	-0,10%	(2.765)	-0,14%	627	-23%
(Oneri)/proventi da altri invest.	(6)	0,00%	-	0,00%	(6)	0%
Utile prima delle imposte	34.844	1,71%	33.799	1,75%	1.045	3%
Imposte	(11.749)	-0,58%	(10.081)	-0,52%	(1.668)	17%
Utile netto	23.095	1,13%	23.718	1,23%	(623)	-3%
Utile netto per azione (euro)	0,45		0,46		(0,01)	-3%

(*) valori differenti rispetto a quanto pubblicato nei bilanci precedenti a seguito del recepimento, anche per i periodi comparativi, dei cambiamenti intervenuti nel 2013 con riferimento al principio contabile internazionale IAS19.

- i **ricavi netti consolidati** ammontano a € 2.043,0 milioni e presentano un aumento del +6% (€ 111,1 milioni) rispetto a € 1.931,9 milioni realizzati al 31 dicembre 2012 nonostante la fase di persistente debolezza dei consumi interni osservabile nei mercati geografici di presenza del Gruppo (Italia e Spagna).

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 dell'1,2% riferito al prezzo ufficiale di chiusura del titolo Esprinet (PRT.MI) del 18 marzo 2014 (€ 7,56).

³ Calcolato sull'utile netto consolidato del Gruppo Esprinet.



- il **marginale commerciale lordo consolidato** è pari a € 134,7 milioni ed evidenzia, pur in una situazione di debole domanda di beni informatici e di forte competizione nel canale distributivo, un lieve aumento (pari al 2% o € 3,1 milioni) rispetto al corrispondente periodo del 2012 come conseguenza dei maggiori ricavi solo parzialmente controbilanciati da una flessione del margine percentuale.
- l'**utile operativo (EBIT)** al 31 dicembre, pari a € 37,0 milioni, mostra un incremento del +1% rispetto al 31 dicembre 2012 (€ 36,6 milioni), con un'incidenza sui ricavi ridottasi a 1,81% da 1,89%, a seguito di un incremento di € 2,6 milioni dei costi operativi rispetto al medesimo periodo del 2012.
- l'**utile prima delle imposte consolidato** pari a € 34,8 milioni, beneficia della riduzione di € 0,6 milioni negli oneri finanziari e presenta un incremento del + 3 % rispetto al 31 dicembre del 2012.
- l'**utile netto consolidato** è pari a € 23,0 milioni, in riduzione del -3% (€ -0,6 milioni) rispetto al 31 dicembre 2012.
- l'**utile netto (base) per azione ordinaria** al 31 dicembre 2013 pari a € 0,45, evidenzia una flessione del -3% rispetto al valore del 31 dicembre 2012.

(euro/000)	31/12/2013	%	31/12/2012	%	Var.	Var. %
Capitale immobilizzato	96.753	81,87%	97.237	54,39%	(484)	0%
Capitale circolante commerciale netto	55.329	46,82%	102.939	57,58%	(47.610)	-46%
Altre attività/passività correnti	(21.537)	-18,22%	(9.697)	-5,42%	(11.840)	122%
Altre attività/passività non correnti	(12.371)	-10,47%	(11.704)	-6,55%	(667)	6%
Totale Impieghi	118.174	100,00%	178.775	100,00%	(60.601)	-34%
Debiti finanziari correnti	38.569	32,64%	39.800	22,26%	(1.231)	-3%
(Attività)/Passività finanz. correnti per derivati	174	0,15%	848	0,47%	(674)	-79%
Crediti finanziari verso società di factoring	(2.829)	-2,39%	(2.940)	-1,64%	111	-4%
Crediti finanziari verso clienti	(572)	-0,48%	-	0,00%	(572)	N.S.
Disponibilità liquide	(176.893)	-149,69%	(111.099)	-62,14%	(65.794)	59%
Debiti finanziari correnti netti	(141.551)	-119,78%	(73.391)	-41,05%	(68.160)	93%
Debiti finanziari non correnti	3.356	2,84%	12.110	6,77%	(8.754)	-72%
Attività/Passività finanz. non correnti per derivati	-	0,00%	181	0,10%	(181)	-100%
Crediti finanziari verso clienti	(3.457)	-2,93%	-	0,00%	(3.457)	N.S.
Debiti finanziari netti (A)	(141.652)	-119,87%	(61.100)	-34,18%	(80.552)	132%
Patrimonio netto (B)	259.826	219,87%	239.875	134,18%	19.951	8%
Totale Fonti (C=A+B)	118.174	100,00%	178.775	100,00%	(60.601)	-34%

- il **capitale circolante commerciale netto** al 31 dicembre 2013 è pari a € 55,3 milioni a fronte di € 102,9 milioni al 31 dicembre 2012;
- la **posizione finanziaria netta consolidata** puntuale al 31 dicembre 2013, positiva per € 141,7 milioni, si confronta con un surplus di liquidità pari a 61,1 milioni al 31 dicembre 2012.
Tale miglioramento si riconnette ad un incremento puntuale del livello del capitale circolante al 31 dicembre 2013 che risulta influenzato sia da fattori tecnici perlopiù estranei all'andamento dei livelli medi delle sue singole componenti, ed in particolare da una ridotta concentrazione di pagamenti a fine anno rispetto all'esercizio precedente sia dal grado di utilizzo dei programmi del factoring "pro soluto" dei crediti commerciali, particolarmente intenso a fine esercizio.

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 dicembre 2013 è quantificabile in ca. € 154 milioni (ca. € 128 milioni al 31 dicembre 2012);



- il **patrimonio netto consolidato** al 31 dicembre 2013 ammonta a € 259,8 milioni, in aumento di € 20,0 milioni rispetto a € 239,9 milioni al 31 dicembre 2012;

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

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

(euro/000)	2013	%	2012 riesposto*	%	Var.	Var. %
Ricavi	1.542.725	100,00%	1.467.034	100,00%	75.691	5%
Costo del venduto	(1.444.387)	-93,63%	(1.367.509)	-93,22%	(76.878)	6%
Margine commerciale lordo	98.338	6,37%	99.525	6,78%	(1.187)	-1%
Costi di marketing e vendita	(25.965)	-1,68%	(25.040)	-1,71%	(925)	4%
Costi generali e amministrativi	(44.999)	-2,92%	(44.452)	-3,03%	(547)	1%
Utile operativo (EBIT)	27.374	1,77%	30.033	2,05%	(2.659)	-9%
(Oneri)/proventi finanziari	(200)	-0,01%	(995)	-0,07%	795	-80%
(Oneri)/proventi da altri invest.	-	-	-	-	-	-
Utile prima delle imposte	27.174	1,76%	29.038	1,98%	(1.864)	-6%
Imposte	(8.704)	-0,56%	(8.730)	-0,60%	26	0%
Utile netto	18.470	1,20%	20.308	1,38%	(1.838)	-9%

- i **ricavi totali** ammontano a € 1.542,7 milioni, in aumento del +5% rispetto a € 1.467,0 milioni realizzati al 31 dicembre 2012;
- il **marginale commerciale lordo** è pari a € 98,3 milioni e presenta un peggioramento del -1% rispetto a € 99,5 milioni del 31 dicembre 2012 con un margine percentuale in diminuzione (da 6,78% a 6,37%);
- l'**utile operativo (EBIT)** è pari a € 27,4 milioni, con una diminuzione di € 2,7 milioni rispetto al medesimo periodo del 2012 ed, un'incidenza sui ricavi ridottasi dal 2,05% al 1,77% essenzialmente per l'aumento di € 1,5 milioni dei costi operativi;
- l'**utile prima delle imposte** è pari a € 27,2 milioni, in riduzione del -6% (€ -1,9 milioni) rispetto al 31 dicembre 2012;
- l'**utile netto** è pari a € 18,5 milioni e presenta una flessione del -9% (€ -1,8 milioni) rispetto all'esercizio precedente;

(euro/000)	31/12/2013	%	31/12/2012	%	Var.	Var. %
Capitale immobilizzato	90.344	80,08%	90.446	62,30%	(102)	0%
Capitale circolante commerciale netto	1.813	1,61%	34.676	23,89%	(32.863)	-95%
Altre attività/passività correnti	28.815	25,54%	27.644	19,04%	1.171	4%
Altre attività/passività non correnti	(8.158)	-7,23%	(7.591)	-5,23%	(567)	7%
Totale Impieghi	112.814	100,00%	145.175	100,00%	(32.361)	-22%
Debiti finanziari correnti	24.507	21,72%	18.356	12,64%	6.151	34%
(Attività)/Passività finanz. correnti per derivati	69	0,06%	339	0,23%	(270)	-80%
Crediti finanziari verso società di factoring	(2.721)	-2,41%	(2.677)	-1,84%	(44)	2%
(Crediti)/debiti finanziari v/società del Gruppo	(40.000)	-35,46%	(30.000)	-20,66%	(10.000)	33%
Crediti finanziari verso clienti	(572)	-0,51%	-	0,00%	(572)	N.S.
Disponibilità liquide	(115.019)	-101,95%	(77.500)	-53,38%	(37.519)	48%
Debiti finanziari correnti netti	(133.736)	-118,55%	(91.482)	-63,01%	(42.254)	46%
Debiti finanziari non correnti	3.356	2,97%	4.990	3,44%	(1.634)	-33%
(Attività)/Passività finanz. non correnti per derivati	-	0,00%	72	0,05%	(72)	-100%
Crediti finanziari verso clienti	(3.457)	-3,06%	-	0,00%	(3.457)	N.S.
Debiti finanziari netti (A)	(133.837)	-118,64%	(86.420)	-59,53%	(47.417)	55%
Patrimonio netto (B)	246.651	218,64%	231.595	159,53%	15.056	7%
Totale Fonti (C=A+B)	112.814	100,00%	145.175	100,00%	(32.361)	-22%



- il **capitale commerciale circolante netto** al 31 dicembre 2013 risulta pari a € 1,8 milioni, a fronte di € 34,7 milioni al 31 dicembre 2012;
- la **posizione finanziaria netta** al 31 dicembre 2013 evidenzia un surplus di liquidità pari a € 133,8 milioni e si confronta con un surplus di € 86,4 milioni al 31 dicembre 2012. L'effetto del ricorso alla fattorizzazione "pro-soluto" dei crediti al 31 dicembre 2013 è pari a € 66 milioni (ca. € 52 milioni al 31 dicembre 2012).
- Il **patrimonio netto** al 31 dicembre 2013 ammonta a € 246,6 milioni.

C) Fatti di rilievo successivi

Il 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.

L'operazione si inserisce nel processo di valorizzazione delle attività "non core" di Esprinet e rappresenta una ulteriore focalizzazione del Gruppo 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 dall'orbita del gruppo Esprinet e disciplinare le future relazioni commerciali tra Monclick ed Esprinet.

D) Evoluzione prevedibile della gestione

Nonostante molti dei problemi strutturali dell'eurozona siano ancora irrisolti, alcuni timidi segnali di una ripresa economica sembrano intravedersi.

Gli ultimi dati tendenziali evidenziano infatti, pur tra molte contraddizioni, alcuni elementi di possibile innesco di un trend di crescita economica. Dopo aver toccato un punto di minimo un anno fa, il ciclo si starebbe, sia pur lentamente, spostando dalla recessione verso una fase di miglioramento.

Permangono tuttavia prospettive di un andamento estremamente volatile di esportazioni e consumi interni, con le prime destinate a supportare l'incremento del PIL per l'anno corrente, per il quale le previsioni di consenso indicano una crescita reale contenuta al +0,5% per l'Italia e +0,8% per la Spagna, ed i secondi invece a fungere da freno ad un'uscita dalla crisi per la quale occorrerebbe invece il rilancio della domanda aggregata.

La ripresa si preannuncia quindi moderata e disomogenea, appesantita dal perdurare di un alto tasso di disoccupazione (+12%) e minacciata da scenari deflazionistici che non sono ancora totalmente scongiurati e che imporranno un attento monitoraggio da parte della BCE ed, eventualmente, l'utilizzo di strumenti non convenzionali di "quantitative easing".

Con riferimento alla filiera distributiva di prodotti informatici nel 2014, il tasso di crescita dei consumi di tecnologia in Europa è previsto in area "mid-single digit" (fonte: Raymond James, dicembre 2013 – EITO.European Information Technology Observatory 2013/14) principalmente grazie al persistente positivo trend dei tablet in area consumer e di software e storage nel segmento professionale. Smartphone e accessori correlati sosterranno i ricavi dei distributori, controbilanciando la riduzione di notebook e desktop. La distribuzione di hardware e accessori connessi alla mobilità costituisce attualmente uno dei più importanti motori di crescita per il futuro dei distributori, come dimostrato dagli attori del processo di consolidamento in atto (vedasi le recenti acquisizioni di Brightpoint da parte di Ingram Micro, delle attività europee di Brightstar da parte di Tech Data e di 20:20 Mobile da parte di Brightstar USA).

I risultati conseguiti dai distributori europei nel quarto trimestre del 2013 sono stati positivi, alimentati da un fortissimo impulso alle vendite dato dalle consegne di tablet e dall'avvio della distribuzione tramite il canale degli i-phone Apple. Il panel (fonte: GTDC, gennaio 2014) è cresciuto del +3% rispetto al medesimo trimestre dell'anno precedente con Italia e Spagna che hanno registrato performance fortemente superiori (rispettivamente +10% e +20,5%). Nel 2013 il panel europeo è cresciuto complessivamente del +1%, con l'Italia che ha messo a segno un +3% e la Spagna in aumento del +7% anche grazie ad un dato di confronto per il 2012 particolarmente favorevole.

Sulla base di questi risultati, l'opinione degli analisti di Context su Italia e Spagna è particolarmente positiva sulla base della convinzione che il peggio sia ormai passato per Italia e Spagna (fonte: Context, Dicembre 2013). Altri centri di



ricerca specializzati sull'Italia (fonte: Sirmi, gennaio 2014) non prevedono tuttavia neppure per il 2014 un ritorno al segno positivo ma solo una riduzione del decremento percentuale, che passerà dal -4% dell'anno 2013 al -1% del 2014.

Per quanto riguarda le performance dei principali vendor in Europa Lenovo e Samsung hanno dominato il 2013 insieme a diversi altri vendor che stanno crescendo velocemente utilizzando il canale distributivo per servire il mercato (i.e. Dell, Nokia, Huawei, etc.). Esprinet Italia si è confermata al primo posto nel mercato italiano registrando una ulteriore crescita della propria quota di mercato, mentre Esprinet Iberica ha scalato alcune posizioni re-insediandosi stabilmente fra i primi tre distributori con una market share stabile.

Nei primi due mesi del 2014 il panel europeo è cresciuto del +5% rispetto al 2013. Italia e Spagna hanno mostrato tassi di rispettivamente crescita del +9% e +11%.

Tali risultati sono tuttavia influenzati dalla discontinuità rappresentata dalla decisione di Apple di distribuire gli i-phone anche tramite il canale indiretto e dalla crescita in Spagna dell'"open market" relativo agli smartphone.

La crescita organica risulta inferiore e denota un quadro settoriale non del tutto normalizzato.

Nel 2013 il Gruppo Esprinet ha conseguito risultati economico-finanziari soddisfacenti mostrando una elevata capacità di resistenza in un ambiente di riferimento reso complicato dalla recessione grazie alla propria flessibilità nel ribilanciare tempestivamente il proprio portafoglio prodotti/brand.

E' opinione del management che anche nel 2014 risulteranno cruciali sia la capacità di gestire il trade-off tra crescita e qualità del fatturato, tramite una politica di selezione del credito e degli investimenti sempre attenta, unitamente alla capacità di gestire il compromesso tra livelli medi di magazzino e indici di disponibilità sufficienti per garantirsi il supporto da parte dei principali fornitori.

La prima parte del 2014 evidenzia un andamento positivo dei ricavi consolidati, anche se con un apporto lievemente negativo da parte di Esprinet Iberica. Permangono alcune tensioni sui margini percentuali, in parte legate ad un mix di vendita meno favorevole, controbilanciate dall'espansione dei volumi.

Nel corso dell'esercizio verranno sviluppate nuove soluzioni e piattaforme operative atte a migliorare la politica di pricing ed i tempi di risposta al mercato, in linea con la strategia del management volta a perseguire una ancora maggiore focalizzazione sul core-business e sull'ottimizzazione delle procedure gestionali.

Ulteriori impulsi deriveranno dall'ampliamento della gamma di prodotti tecnologici distribuiti, anche in aree di mercato contigue a quelle storicamente presidiate in particolare nell'area dell'accessoristica e del "valore" grazie al rafforzamento delle strutture di vendita verticali e specializzate.

Il Gruppo Esprinet, inoltre, continuerà ad esplorare il potenziale offerto dal fenomeno del Cloud Computing, ormai divenuto una realtà anche in Italia, orientandosi verso una proposta di offerta Cloud rispettosa del proprio know-how e delle proprie capacità distintive all'interno di un "business system" in corso di ridefinizione.

E) 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 8 maggio 2014, con stacco cedola n.9 in data 5 maggio 2014 e record date il 7 maggio 2014.



F) Convocazione dell'Assemblea degli Azionisti

L'assemblea ordinaria è convocata presso il Cosmo Hotel S.p.A., Via Torri Bianche n. 4, Vimercate (MB) per il giorno 28 aprile 2014 alle ore 10:00 in prima adunanza, ed occorrendo per il giorno 30 aprile 2014 alle ore 11:30 in seconda convocazione nello stesso luogo per deliberare sul seguente ordine del giorno:

1. Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2013:
 - a. Approvazione del Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2013, Relazione degli Amministratori sulla gestione, Relazione del Collegio Sindacale e della Società di Revisione. Presentazione del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2013.
2. Destinazione dell'utile di esercizio.
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 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 2012/2013/2014 ed avente ad oggetto l'attribuzione di diritti di assegnazione gratuita di azioni ordinarie della Società ("performance stock grant") ai beneficiari di massimo n. 1.150.000 azioni della Società già in portafoglio approvato dall'Assemblea del 9 maggio 2012.
5. 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 29 aprile 2013.

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 l'esercizio 2013 (Gruppo/Esprinet S.p.A.).

Per informazioni:

Michele Bertacco

Esprinet S.p.A. – IR and Communications Director
Tel. +39 02 40496.1 - michele.bertacco@esprinet.com

Esprinet (Borsa Italiana: PRT) opera nella distribuzione "business-to-business" di informatica ed elettronica di consumo in Italia e Spagna, con circa 40.000 rivenditori clienti e oltre 600 brand in portafoglio. Il fatturato realizzato nel 2013, pari a € 2,0 miliardi posiziona il Gruppo al primo posto nel mercato italiano e tra i primi tre in quello spagnolo (quinto in Europa). Grazie ad un modello di vendita, unico nel settore, basato su internet (www.esprinet.com) Esprinet è particolarmente focalizzata nella distribuzione di tecnologia a rivenditori che servono la piccola-media impresa.

Dati economico-finanziari di sintesi consolidati

(euro/000)	note	2013	%	2012	note	%	% var. 13/12	2011	note	%
<u>Dati economici</u>										
Ricavi		2.043.001	100,0%	1.931.900		100,0%	6%	2.096.480		100,0%
Margine commerciale lordo		134.740	6,6%	131.676		6,8%	2%	137.759		6,6%
EBITDA	(1)	40.473	2,0%	39.895		2,1%	1%	47.218		2,3%
Utile operativo (EBIT)		36.988	1,8%	36.564		1,9%	1%	23.632		1,1%
Utile prima delle imposte		34.844	1,7%	33.799	(2)	1,7%	3%	18.265	(2)	0,9%
Utile netto		23.095	1,1%	23.718	(2)	1,2%	-3%	7.938	(2)	0,4%
<u>Dati patrimoniali e finanziari</u>										
Cash flow	(3)	25.918		26.727	(2)			11.191	(2)	
Investimenti lordi		2.998		6.904				2.371		
Capitale d'esercizio netto	(4)	34.364		93.242				94.893		
Capitale circolante comm. netto	(5)	55.329		102.939				110.460		
Capitale immobilizzato	(6)	96.753		97.237				95.047		
Capitale investito netto	(7)	122.203		178.775				177.001		
Patrimonio netto		259.826		239.875				219.719		
Patrimonio netto tangibile	(8)	185.840		165.728				146.083		
Posizione finanziaria netta (PFN)	(9)	(141.652)		(61.100)				(42.718)		
<u>Principali indicatori</u>										
PFN/Patrimonio netto		(0,5)		(0,3)				(0,2)		
PFN/Patrimonio netto tangibile		(0,8)		(0,4)				(0,3)		
Utile operativo (EBIT)/Oneri finanziari netti		17,3		13,2	(2)			4,4	(2)	
EBITDA/Oneri finanziari netti		18,9		14,4	(2)			8,8	(2)	
PFN/EBITDA		(3,5)		(1,5)				(0,9)		
<u>Dati operativi</u>										
Numero dipendenti a fine periodo		975		971				961		
Numero dipendenti medi	(10)	973		966				964		
<u>Utile per azione (euro)</u>										
Utile per azione di base		0,45		0,46	(2)		-2%	0,16	(2)	
Utile per azione diluito		0,44		0,46	(2)		-4%	0,16	(2)	

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

(2) Valori differenti rispetto a quanto pubblicato nei bilanci precedenti a seguito del recepimento, anche per i periodi comparativi, dei cambiamenti intervenuti nel 2013 con riferimento al principio contabile internazionale IAS19.

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

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

(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.

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

I risultati economico-finanziari del 2013 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)	31/12/2013	di cui parti correlate	31/12/2012 riesposto*	di cui parti correlate
ATTIVO				
Attività non correnti				
Immobilizzazioni materiali	9.877		9.758	
Avviamento	73.219		73.219	
Immobilizzazioni immateriali	767		928	
Partecipazioni in società collegate	-		6	
Attività per imposte anticipate	11.369		11.803	
Crediti ed altre attività non correnti	4.978	1.188	1.523	1.188
	100.210	1.188	97.237	1.188
Attività correnti				
Rimanenze	217.304		216.150	
Crediti verso clienti	238.391	35	243.057	27
Crediti tributari per imposte correnti	1.723		2.187	
Altri crediti ed attività correnti	10.621		15.121	
Disponibilità liquide	176.893		111.099	
	644.932	35	587.614	27
Attività non correnti possedute per la vendita				
	-		-	
Totale attivo	745.142	1.223	684.851	1.215
PATRIMONIO NETTO				
Capitale sociale	7.861		7.861	
Riserve	228.870		208.296	
Risultato netto dell'esercizio	23.095		23.718	
	259.826		239.875	
Patrimonio netto di terzi				
Totale patrimonio netto	259.826		239.875	
PASSIVO				
Passività non correnti				
Debiti finanziari	3.356		12.110	
Passività finanziarie per strumenti derivati	-		181	
Passività per imposte differite	5.331		5.233	
Debiti per prestazioni pensionistiche	4.707		4.770	
Fondi non correnti ed altre passività	2.333		1.701	
	15.727		23.995	
Passività correnti				
Debiti verso fornitori	400.366	-	356.268	250
Debiti finanziari	38.569		39.800	
Debiti tributari per imposte correnti	664		255	
Passività finanziarie per strumenti derivati	174		848	
Fondi correnti ed altre passività	29.816		23.810	
	469.589	-	420.981	250
TOTALE PASSIVO	485.316	-	444.976	250
Totale patrimonio netto e passivo	745.142	-	684.851	250

(*) Valori differenti rispetto a quanto pubblicato nei bilanci precedenti a seguito del recepimento, anche per i periodi comparativi, dei cambiamenti intervenuti nel 2013 con riferimento al principio contabile internazionale IAS19.

Conto economico separato consolidato

(euro/000)	2013	di cui non ricorrenti	di cui parti correlate**	2012 riesposto*	di cui non ricorrenti	di cui parti correlate**
Ricavi	2.043.001	-	21	1.931.900	-	31
Costo del venduto	(1.908.261)	-	-	(1.800.224)	-	(47)
Margine commerciale lordo	134.740			131.676		
Costi di marketing e vendita	(36.933)	-	-	(35.348)	-	-
Costi generali e amministrativi	(60.819)	(98)	(3.384)	(59.764)	(1.800)	(3.994)
Utile operativo (EBIT)	36.988	(98)		36.564	(1.800)	
(Oneri)/proventi finanziari	(2.138)	(66)	30	(2.765)	-	26
(Oneri)/proventi da altri invest.	(6)			-		
Utile prima delle imposte	34.844	(164)		33.799	(1.800)	
Imposte	(11.749)	(428)	-	(10.081)	2.356	-
Utile netto prima dei terzi	23.095	(592)		23.718	556	
Risultato di terzi	-			-		
Utile netto	23.095	(592)		23.718	556	
Utile netto per azione - di base	0,45			0,46		
Utile netto per azione - diluito	0,44			0,46		

(*) Valori differenti rispetto a quanto pubblicato nei bilanci precedenti a seguito del recepimento, anche per i periodi comparativi, dei cambiamenti intervenuti nel 2013 con riferimento al principio contabile internazionale IAS19.

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

Conto economico complessivo consolidato

(euro/000)	2013	2012 riesposto*
Utile netto	23.095	23.718
<i>Altre componenti di conto economico complessivo da riclassificare nel conto economico separato:</i>		
- Variazione riserva "cash flow hedge"	782	811
- Impatto fiscale su variazione riserva "cash flow hedge"	(238)	(253)
<i>Altre componenti di conto economico complessivo da non riclassificare nel conto economico separato:</i>		
- Variazione riserva "fondo TFR"	(113)	(524)
- Impatto fiscale su variazioni riserva "fondo TFR"	31	144
Altre componenti di conto economico complessivo	462	178
Totale utile/(perdita) complessiva per il periodo	23.557	23.896
- di cui attribuibile ai soci della controllante	23.557	23.896
- di cui pertinenza di terzi	-	-

(*) Valori differenti rispetto a quanto pubblicato nei bilanci precedenti a seguito del recepimento, anche per i periodi comparativi, dei cambiamenti intervenuti nel 2013 con riferimento al principio contabile internazionale IAS19.

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 2011	7.861	218.855	(14.935)	7.938	219.719	-	219.719
Utile/(perdita) complessivo di periodo	-	179	-	23.718	23.897	-	23.897
Destinazione risultato esercizio precedente	-	3.394	-	(3.394)	-	-	-
Dividendi distribuiti	-	-	-	(4.544)	(4.544)	-	(4.544)
Totale operazioni con gli azionisti	-	3.394	-	(7.938)	(4.544)	-	(4.544)
Incremento riserva piani azionari	-	803	-	-	803	-	803
Saldi al 31 dicembre 2012	7.861	223.231	(14.935)	23.718	239.875	-	239.875
Utile/(perdita) complessivo di periodo	-	462	-	23.095	23.556	-	23.556
Destinazione risultato esercizio precedente	-	19.159	-	(19.159)	-	-	-
Dividendi distribuiti	-	-	-	(4.559)	(4.559)	-	(4.559)
Totale operazioni con gli azionisti	-	19.159	-	(23.718)	(4.559)	-	(4.559)
Incremento riserva piani azionari	-	(245)	-	-	(245)	-	(245)
Assegnazioni azioni proprie	-	(666)	1.865	-	1.199	-	1.199
Saldi al 31 dicembre 2013	7.861	241.941	(13.070)	23.095	259.826	-	259.826

(*) Valori differenti rispetto a quanto pubblicato nei bilanci precedenti a seguito del recepimento, anche per i periodi comparativi, dei cambiamenti intervenuti nel 2013 con riferimento al principio contabile internazionale IAS19.



Posizione finanziaria netta consolidata

(euro/000)	31/12/2013	31/12/2012	Var.	30/09/2013	Var.
Debiti finanziari correnti	38.569	39.800	(1.231)	85.254	(46.685)
Crediti finanziari verso clienti	(572)	-	(572)	-	(572)
(Attività)/Passività finanziarie correnti per strumenti derivati	174	848	(674)	521	(347)
Crediti finanziari verso società di factoring	(2.829)	(2.940)	111	(1.537)	(1.292)
Disponibilità liquide	(176.893)	(111.099)	(65.794)	(10.145)	(166.748)
Debiti finanziari correnti netti	(141.551)	(73.391)	(68.160)	74.093	(215.072)
Debiti finanziari non correnti	3.356	12.110	(8.754)	-	3.356
(Attività)/Passività finanziarie non correnti per strumenti derivati	-	181	(181)	-	-
Crediti finanziari verso clienti	(3.457)	-	(3.457)	-	(3.457)
Debiti finanziari netti	(141.652)	(61.100)	(80.552)	74.093	(215.745)

Rendiconto finanziario consolidato

(euro/000)	31/12/2013	31/12/2012 riesposto*
Flusso monetario da attività di esercizio (D=A+B+C)	87.721	29.064
Flusso di cassa del risultato operativo (A)	41.091	38.290
Utile operativo	36.988	36.564
Ammortamenti e altre svalutazioni delle immobilizzazioni	2.823	2.957
Variazione netta dei fondi	632	(1.614)
Variazione non finanziaria dei debiti per prestazioni pensionistiche	(305)	(421)
Costi non monetari piani azionari	953	804
Flusso generato/(assorbito) dal capitale circolante (B)	57.698	(728)
(Incremento)/Decremento delle rimanenze	(1.154)	1.165
(Incremento)/Decremento dei crediti verso clienti	4.666	20.128
(Incremento)/Decremento delle altre attività correnti	5.425	(4.259)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	44.159	(13.704)
Incremento/(Decremento) delle altre passività correnti	4.602	(4.058)
Altro flusso generato/(assorbito) dalle attività di esercizio (C)	(11.068)	(8.498)
Interessi pagati al netto degli interessi ricevuti	(1.296)	(1.707)
Differenze cambio realizzate	(186)	(261)
Imposte pagate	(9.586)	(6.530)
Flusso monetario da attività di investimento (E)	(2.566)	(6.025)
Investimenti netti in Immobilizzazioni materiali	(2.574)	(5.874)
Investimenti netti in Immobilizzazioni immateriali	(207)	(920)
Altre attività e passività non correnti	215	775
Costituzione Assocloud	-	(6)
Flusso monetario da attività di finanziamento (F)	(19.361)	(27.861)
Finanziamenti a medio-lungo termine ottenuti	3.834	-
Rimborsi/rinegoziazioni di finanziamenti a medio-lungo termine	(24.280)	(24.280)
Trasferimento a breve di quote di finanziamenti a medio-lungo termine	-	-
Variazione dei debiti finanziari	9.873	(9.616)
Variazione dei crediti finanziari e degli strumenti derivati	(4.773)	10.021
Distribuzione dividendi	(4.559)	(4.544)
Incremento/(Decremento) riserva "cash-flow hedge"	544	558
Flusso monetario netto del periodo (G=D+E+F)	65.794	(4.822)
Disponibilità liquide all'inizio del periodo	111.099	115.921
Flusso monetario netto del periodo	65.794	(4.822)
Disponibilità liquide alla fine del periodo	176.893	111.099

(*) Valori differenti rispetto a quanto pubblicato nei bilanci precedenti a seguito del recepimento, anche per i periodi comparativi, dei cambiamenti intervenuti nel 2013 con riferimento al principio contabile internazionale IAS19.



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

(euro/000)	31/12/2013	di cui parti correlate	31/12/2012 riesposto*	di cui parti correlate
ATTIVO				
Attività non correnti				
Immobilizzazioni materiali	8.918		8.882	
Avviamento	10.626		10.626	
Immobilizzazioni immateriali	655		760	
Partecipazioni in società collegate	6		6	
Partecipazioni in altre società	66.159		66.224	
Attività per imposte anticipate	2.645		2.613	
Crediti ed altre attività non correnti	4.790	1.188	1.336	1.188
	93.799	1.188	90.447	1.188
Attività correnti				
Rimanenze	160.976		161.286	
Crediti verso clienti	151.938	35	167.753	27
Crediti tributari per imposte correnti	1.721		2.150	
Altri crediti ed attività correnti	90.128	82.592	71.657	58.540
Disponibilità liquide	115.019		77.500	
	519.782	82.627	480.346	58.567
Attività non correnti possedute per la vendita				
	-			
Totale attivo	613.581	83.815	570.793	59.755
PATRIMONIO NETTO				
Capitale sociale	7.861		7.861	
Riserve	220.320		203.425	
Risultato netto dell'esercizio	18.470		20.308	
	246.651		231.594	
Totale patrimonio netto	246.651		231.594	
PASSIVO				
Passività non correnti				
Debiti finanziari	3.356		4.990	
Passività finanziarie per strumenti derivati	-		72	
Passività per imposte differite	2.279		2.225	
Debiti per prestazioni pensionistiche	3.959		4.078	
Fondi non correnti ed altre passività	1.920		1.288	
	11.514		12.653	
Passività correnti				
Debiti verso fornitori	311.100		294.363	250
Debiti finanziari	24.507		18.356	
Debiti tributari per imposte correnti	276		-	
Passività finanziarie per strumenti derivati	69		339	
Fondi correnti ed altre passività	19.464	441	13.488	853
	355.416	441	326.546	1.103
TOTALE PASSIVO	366.930	441	339.199	1.103
Totale patrimonio netto e passivo	613.581	441	570.793	1.103

(*) Valori differenti rispetto a quanto pubblicato nei bilanci precedenti a seguito del recepimento, anche per i periodi comparativi, dei cambiamenti intervenuti nel 2013 con riferimento al principio contabile internazionale IAS19.

Conto economico separato di Esprinet S.p.A.

(euro/000)	2013	di cui non ricorrenti	di cui parti correlate**	2012 riesposto*	di cui non ricorrenti	di cui parti correlate**
Ricavi	1.542.725	-	133.681	1.467.034	-	81.942
Costo del venduto	(1.444.387)	-	(1232)	(1.367.509)	-	(1.531)
Margine commerciale lordo	98.338			99.525		
Costi di marketing e vendita	(25.965)	-	(445)	(25.040)	-	(249)
Costi generali e amministrativi	(44.999)	-	(1272)	(44.452)	(1.800)	(6.221)
Utile operativo (EBIT)	27.374	-		30.033	(1.800)	
(Oneri)/proventi finanziari	(200)	-	758	(995)	-	403
(Oneri)/proventi da altri invest.	-	-		-	-	
Utile prima delle imposte	27.174	-		29.038	(1.800)	
Imposte	(8.704)	-		(8.730)	2.123	-
Utile netto prima dei terzi	18.470	-		20.308	323	
Risultato di terzi	-	-		-	-	
Utile netto	18.470	-		20.308	323	

(*) Valori differenti rispetto a quanto pubblicato nei bilanci precedenti a seguito del recepimento, anche per i periodi comparativi, dei cambiamenti intervenuti nel 2013 con riferimento al principio contabile internazionale IAS19.

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

Conto economico complessivo di Esprinet S.p.A.

(euro/000)	2013	2012 riesposto*
Utile netto	18.470	20.308
<i>Altre componenti di conto economico complessivo da riclassificare nel conto economico separato:</i>		
- Variazione riserva "cash flow hedge"	338	507
- Impatto fiscale su variazione riserva "cash flow hedge"	(90)	(253)
<i>Altre componenti di conto economico complessivo da non riclassificare nel conto economico separato:</i>		
- Variazione riserva "fondo TFR"	(76)	(462)
- Impatto fiscale su variazioni riserva "fondo TFR"	21	127
Altre componenti di conto economico complessivo	192	(82)
Totale utile/(perdita) complessiva per il periodo	18.662	20.226
- di cui attribuibile ai soci della controllante	18.662	20.226
- di cui pertinenza di terzi	-	-

(*) Valori differenti rispetto a quanto pubblicato nei bilanci precedenti a seguito del recepimento, anche per i periodi comparativi, dei cambiamenti intervenuti nel 2013 con riferimento al principio contabile internazionale IAS19.

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

(euro/000)	Capitale sociale	Riserve*	Azioni proprie	Risultato di periodo*	Totale patrimonio netto
Saldi al 31 dicembre 2011	7.861	213.562	(14.935)	8.620	215.108
Utile/(perdita) complessivo di periodo	-	(82)	-	20.308	20.226
Destinazione risultato esercizio precedente	-	4.076	-	(4.076)	-
Dividendi distribuiti	-	-	-	(4.544)	(4.544)
Totale operazioni con gli azionisti	-	4.076	-	(8.620)	(4.544)
Incremento riserva piani azionari	-	804	-	-	804
Saldi al 31 dicembre 2012	7.861	218.360	(14.935)	20.308	231.594
Utile/(perdita) complessivo di periodo	-	192	-	18.470	18.663
Destinazione risultato esercizio precedente	-	15.749	-	(15.749)	-
Dividendi distribuiti	-	-	-	(4.559)	(4.559)
Totale operazioni con gli azionisti	-	15.749	-	(20.308)	(4.559)
Incremento riserva piani azionari	-	(245)	-	-	(245)
Assegnazioni azioni proprie	-	(666)	1.865	-	1.199
Saldi al 31 dicembre 2013	7.861	233.390	(13.070)	18.470	246.651

(*) Valori differenti rispetto a quanto pubblicato nei bilanci precedenti a seguito del recepimento, anche per i periodi comparativi, dei cambiamenti intervenuti nel 2013 con riferimento al principio contabile internazionale IAS19.



Posizione finanziaria netta di Esprinet S.p.A.

(euro/000)	31/12/2013	31/12/2012
Debiti finanziari correnti	24.507	18.356
Crediti finanziari verso clienti	(572)	-
(Attività)/Passività finanziarie correnti per strumenti derivati	69	339
Crediti finanziari verso società di factoring	(2.721)	(2.677)
(Crediti)/debiti finanziari v/società del Gruppo	(40.000)	(30.000)
Disponibilità liquide	(115.019)	(77.500)
Debiti finanziari correnti netti	(133.736)	(91.482)
Debiti finanziari non correnti	3.356	4.990
(Attività)/Passività finanziarie non correnti per strumenti derivati	-	72
Crediti finanziari verso clienti	(3.457)	-
Debiti finanziari netti	(133.837)	(86.420)

Rendiconto finanziario di Esprinet S.p.A.

(euro/000)	2013	2012 riesposto*
Flusso monetario da attività di esercizio (D=A+B+C)	54.405	31.477
Flusso di cassa del risultato operativo (A)	31.127	31.394
Utile operativo	27.374	30.033
Ammortamenti e altre svalutazioni delle immobilizzazioni	2.476	2.491
Variazione netta dei fondi	632	(1.507)
Variazione non finanziaria dei debiti per prestazioni pensionistiche	(304)	(406)
Costi non monetari piani azionari	949	783
Flusso generato/(assorbito) dal capitale circolante (B)	31.333	5.979
(Incremento)/Decremento delle rimanenze	310	(3.189)
(Incremento)/Decremento dei crediti verso clienti	15.815	6.783
(Incremento)/Decremento delle altre attività correnti	(7.426)	959
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	16.819	6.701
Incremento/(Decremento) delle altre passività correnti	5.815	(5.275)
Altro flusso generato/(assorbito) dalle attività di esercizio (C)	(8.055)	(5.896)
Interessi pagati al netto degli interessi ricevuti	396	(384)
Differenze cambio realizzate	(135)	(142)
Imposte pagate	(8.316)	(5.370)
Flusso monetario da attività di investimento (E)	(2.247)	(6.575)
Investimenti netti in Immobilizzazioni materiali	(2.199)	(5.868)
Investimenti netti in Immobilizzazioni immateriali	(208)	(891)
Altre attività e passività non correnti	95	700
Costituzione Assocloud	-	(6)
Incremento partecipazioni in società controllate	65	(510)
Flusso monetario da attività di finanziamento (F)	(14.639)	(12.507)
Finanziamenti a medio-lungo termine ottenuti	3.834	-
Rimborsi/rinegoziazioni di finanziamenti a medio-lungo termine	(10.000)	(10.000)
Variazione dei debiti finanziari lordi a breve termine	10.248	(8.768)
Finanziamenti a breve erogati	(10.000)	-
Variazione dei crediti finanziari e degli strumenti derivati	(4.415)	10.530
Distribuzione dividendi	(4.559)	(4.544)
Incremento/(Decremento) riserva "cash flow hedge"	248	254
Incremento riserva "piani azionari" a favore controllate	5	21
Flusso monetario netto del periodo (G=D+E+F)	37.519	12.395
Disponibilità liquide all'inizio del periodo	77.500	65.105
Flusso monetario netto del periodo	37.519	12.395
Disponibilità liquide alla fine del periodo	115.019	77.500

(*) Valori differenti rispetto a quanto pubblicato nei bilanci precedenti a seguito del recepimento, anche per i periodi comparativi, dei cambiamenti intervenuti nel 2013 con riferimento al principio contabile internazionale IAS19.