



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

Esprinet: approvata la relazione semestrale al 30 giugno 2012

Risultati del primo semestre 2012:

Ricavi consolidati: € 949,3 milioni (-4% vs € 986,9 milioni del 1° semestre 2011)
Margine commerciale lordo: € 65,6 milioni (-2% vs € 67,2 milioni)
Risultato operativo (EBIT): € 17,6 milioni (-5% vs € 18,4 milioni)
Utile netto: € 10,2 milioni (-4% vs € 10,6 milioni)

Posizione finanziaria netta al 30 giugno 2012 negativa per € 1,7 milioni
(vs posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2011 positiva per € 42,7 milioni)

Risultati del secondo trimestre 2012:

Ricavi consolidati: € 460,6 milioni (-6% vs € 492,5 milioni del 2° trimestre 2011)
Margine commerciale lordo: € 32,9 milioni (+2% vs € 32,3 milioni)
Risultato operativo (EBIT): € 8,7 milioni (+24% vs € 7,0 milioni)
Utile netto: € 4,8 milioni (+32% vs € 3,6 milioni)

Nova Milanese (Monza Brianza), 27 agosto 2012 - Il Consiglio di Amministrazione di Esprinet S.p.A. (Borsa Italiana: PRT), riunitosi oggi sotto la presidenza di Francesco Monti, ha esaminato ed approvato la relazione semestrale al 30 giugno 2012 redatta in conformità con i principi contabili internazionali IFRS la cui revisione contabile limitata è attualmente in corso di completamento.

A) Principali risultati del Gruppo Esprinet

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

(euro/000)	1° sem. 2012	%	1° sem. 2011 ⁽¹⁾	%	Var.	Var. %
Ricavi	949.330	100,00%	986.892	100,00%	(37.562)	-4%
Costo del venduto	(883.678)	-93,08%	(919.723)	-93,19%	36.045	-4%
Margine commerciale lordo	65.652	6,92%	67.169	6,81%	(1.517)	-2%
Costi di marketing e vendita	(18.781)	-1,98%	(16.899)	-1,71%	(1.882)	11%
Costi generali e amministrativi	(29.313)	-3,09%	(31.846)	-3,23%	2.533	-8%
Utile operativo (EBIT)	17.558	1,85%	18.424	1,87%	(866)	-5%
(Oneri)/proventi finanziari	(2.076)	-0,22%	(1.854)	-0,19%	(222)	12%
Utile prima delle imposte	15.482	1,63%	16.570	1,68%	(1.088)	-7%
Imposte	(5.276)	-0,56%	(5.955)	-0,60%	679	-11%
Utile netto	10.206	1,08%	10.615	1,08%	(409)	-4%
Utile netto per azione - di base (euro)	0,20		0,21		(0,01)	-5%

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



(euro/000)	2° trim. 2012	%	2° trim. 2011 ⁽¹⁾	%	Var.	Var. %
Ricavi	460.559	100,00%	492.530	100,00%	(31.971)	-6%
Costo del venduto	(427.646)	-92,85%	(460.267)	-93,45%	32.621	-7%
Margine commerciale lordo	32.913	7,15%	32.263	6,55%	650	2%
Costi di marketing e vendita	(9.744)	-2,12%	(8.824)	-1,79%	(920)	10%
Costi generali e amministrativi	(14.448)	-3,14%	(16.429)	-3,34%	1.981	-12%
Utile operativo (EBIT)	8.721	1,89%	7.010	1,42%	1.711	24%
(Oneri)/proventi finanziari	(1.416)	-0,31%	(1.310)	-0,27%	(106)	8%
(Oneri) proventi da altri investimenti	-	0,00%	-	0,00%	-	0%
Utile prima delle imposte	7.305	1,59%	5.700	1,16%	1.605	28%
Imposte	(2.521)	-0,55%	(2.068)	-0,42%	(453)	22%
Utile netto	4.784	1,04%	3.632	0,74%	1.152	32%
Utile netto per azione - di base (euro)	0,09		0,07		0,02	29%

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

- i **ricavi netti consolidati** risultano pari a € 949,3 milioni e presentano una variazione negativa del -4% (€ -37,6 milioni) rispetto a € 986,9 milioni registrati nel primo semestre 2011. Nel secondo trimestre la riduzione dei ricavi è stata pari al -6% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente;
- il **margine commerciale lordo consolidato**, pari a € 65,7 milioni, è in diminuzione del -2% (€ -1,5 milioni) rispetto al primo semestre 2011 a causa dei minori ricavi, essendo invece il margine percentuale in leggero miglioramento (+11 bps, dal 6,81% al 6,92%). Nel secondo trimestre il margine commerciale lordo risulta in crescita del +2% sempre in virtù del miglioramento del margine percentuale (+60 bps);
- il **risultato operativo consolidato (EBIT)** del semestre, pari a € 17,6 milioni, presenta una flessione percentuale maggiore (-5%) rispetto a quella rilevata a livello di margine commerciale lordo per effetto dei minori ricavi. In termini assoluti la riduzione è inferiore (€ -0,9 milioni) rispetto a quella del parametro precedente per effetto del contenimento dei costi operativi che consente di realizzare una redditività operativa percentuale sostanzialmente identica all'esercizio precedente (1,85% contro 1,87% nel 2011). Nel secondo trimestre i fenomeni appena descritti, dati i pressoché dimezzati valori, sono ancora più marcati mostrando un EBIT consolidato in crescita del +24% (€ +1,7 milioni) ed un'incidenza sui ricavi in salita di quasi mezzo punto percentuale (da 1,42% a 1,89%);
- l'**utile ante imposte consolidato** è pari a € 15,5 milioni, in diminuzione del -7% rispetto al primo semestre 2011 per effetto, oltre che della riduzione dell'EBIT, di un incremento degli oneri finanziari netti (+12%) perlopiù legata alle perdite attuariali emerse dalla valutazione ai sensi del principio contabile IAS 19 del trattamento di fine rapporto; l'incidenza percentuale sui ricavi si attesta all'1,63% rispetto all'1,68% del primo semestre 2011. Nel secondo trimestre l'utile ante imposte è pari a € 7,3 milioni, in crescita del +28% (€ +1,6 milioni) rispetto all'analogo periodo dell'anno precedente;
- l'**utile netto consolidato**, pari a € 10,2 milioni evidenzia una leggera flessione (€ -0,4 milioni) rispetto al primo semestre dell'esercizio precedente (€ 10,6 milioni). Nel secondo trimestre si rileva invece un miglioramento (€ +1,2 milioni) rispetto all'analogo periodo del 2011;
- l'**utile netto (base) per azione ordinaria** del primo semestre 2012 è pari a € 0,20, in linea con il primo semestre 2011. Nel secondo trimestre l'utile netto (base) per azione ordinaria è pari a € 0,09, in crescita rispetto agli € 0,07 del corrispondente trimestre del 2011;



(euro/000)	30/06/12	%	31/12/11	%	Var.	Var. %
Capitale immobilizzato	95.192	41,81%	95.047	53,70%	145	0%
Capitale circolante commerciale netto	166.721	73,23%	110.460	62,41%	56.261	51%
Altre attività/passività correnti	(21.321)	-9,37%	(15.567)	-8,79%	(5.754)	37%
Altre attività/passività non correnti	(12.927)	-5,68%	(12.939)	-7,31%	12	0%
Totale Impieghi	227.665	100,00%	177.001	100,00%	50.664	29%
Debiti finanziari correnti	43.711	19,20%	48.896	27,62%	(5.185)	-11%
(Attività)/Passività finanz. correnti per derivati	975	0,43%	952	0,54%	23	2%
Crediti finanziari verso società di factoring	(4.871)	-2,14%	(13.804)	-7,80%	8.933	-65%
Disponibilità liquide	(62.773)	-27,57%	(115.921)	-65,49%	53.148	-46%
Debiti finanziari correnti netti	(22.958)	-10,08%	(79.877)	-45,13%	56.919	-71%
Debiti finanziari non correnti	24.189	10,62%	36.239	20,47%	(12.050)	-33%
(Attività)/Passività finanz. non correnti per derivati	505	0,22%	920	0,52%	(415)	-45%
Debiti finanziari netti (A)	1.736	0,76%	(42.718)	-24,13%	44.454	-104%
Patrimonio netto (B)	225.929	99,24%	219.719	124,13%	6.210	3%
Totale Fonti (C=A+B)	227.665	100,00%	177.001	100,00%	50.664	29%

- il **capitale circolante commerciale netto** al 30 giugno 2012 è pari a € 166,7 milioni, equivalenti all'8% dei ricavi "rolling" annui a 12 mesi, a fronte di € 110,5 milioni al 31 dicembre 2011 (pari al 5% dei ricavi);
- la **posizione finanziaria netta consolidata** al 30 giugno 2012 è negativa per € 1,7 milioni, con un rapporto di leverage (Debiti finanziari/Patrimonio netto) pari a 0,2. Essa, rispetto ai surplus di liquidità registrati al 31 dicembre 2011 e al 31 marzo 2012 (rispettivamente € 42,7 milioni e € 1,5 milioni), evidenzia un peggioramento di € 44,4 milioni e di € 3,2 milioni rispettivamente, ma riferita al debito netto di € 44,8 milioni registrato al 30 giugno 2011 mostra un miglioramento di € 43,1 milioni. L'aumento del livello di indebitamento finanziario puntuale di fine semestre è connesso ad un livello di capitale circolante il cui andamento dei livelli medi nel periodo non trova piena rappresentazione nei dati di fine periodo, risultando questi ultimi influenzati oltre che dal fattore stagionale anche da fattori estranei. Entrambi sono comunque influenzati dal minor ricorso ai programmi di factoring "pro soluto" dei crediti commerciali che, in conseguenza del completo trasferimento dei rischi e dei benefici in capo ai cessionari, consentono l'eliminazione dall'attivo patrimoniale dei crediti oggetto di cessione. L'effetto complessivo sul livello dei debiti finanziari netti al 30 giugno 2012 è quantificabile in ca. € 88 milioni (ca. € 179 milioni al 31 dicembre 2011 e ca. € 109 milioni al 30 giugno 2011);
- il **patrimonio netto consolidato** al 30 giugno 2012 ammonta a € 225,9 milioni, in aumento di € +6,2 milioni rispetto a € 219,7 milioni al 31 dicembre 2011.

B) Principali risultati per area geografica

B.1) Sottogruppo Italia

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



(euro/000)	1° sem. 2012	% ⁽¹⁾	1° sem. 2011 ⁽²⁾	% ⁽¹⁾	Var.	Var. %
Ricavi verso terzi	728.481		769.972		(41.491)	-5%
Ricavi infragruppo	17.838		19.062		(1.224)	-6%
Ricavi totali	746.319		789.034		(42.715)	-5%
Costo del venduto	(691.389)		(732.547)		41.158	-6%
Margine commerciale lordo	54.930	7,54%	56.487	7,34%	(1.557)	-3%
Costi di marketing e vendita	(16.385)	-2,25%	(14.660)	-1,90%	(1.725)	12%
Costi generali e amministrativi	(23.323)	-3,20%	(24.583)	-3,19%	1.260	-5%
Utile operativo (EBIT)	15.222	2,09%	17.244	2,24%	(2.022)	-12%

⁽¹⁾ Calcolata rispetto ai "Ricavi verso terzi".

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

(euro/000)	2° trim 2012	% ⁽¹⁾	2° trim 2011 ⁽²⁾	% ⁽¹⁾	Var.	Var. %
Ricavi verso terzi	349.303		384.170		(34.867)	-9%
Ricavi infragruppo	7.484		11.750		(4.266)	-36%
Ricavi totali	356.787		395.920		(39.133)	-10%
Costo del venduto	(329.524)		(368.621)		39.097	-11%
Margine commerciale lordo	27.263	7,80%	27.299	7,11%	(36)	0%
Costi di marketing e vendita	(8.496)	-2,43%	(7.707)	-2,01%	(789)	10%
Costi generali e amministrativi	(11.547)	-3,31%	(12.513)	-3,26%	966	-8%
Utile operativo (EBIT)	7.220	2,07%	7.079	1,84%	141	2%

⁽¹⁾ Calcolata rispetto ai "Ricavi verso terzi".

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

- i **ricavi netti verso terzi** ammontano a € 728,5 milioni, in diminuzione del -5% rispetto a € 770,0 milioni del primo semestre 2011. Tale flessione si è principalmente verificata nel secondo trimestre che infatti registra una riduzione del -9% rispetto al secondo trimestre del 2011;
- il **margine commerciale lordo**, pari a € 54,9 milioni, presenta invece una riduzione del solo -3% rispetto ai € 56,5 milioni del primo semestre dell'esercizio precedente, grazie al miglioramento del margine percentuale dal 7,34% al 7,54%. Nel secondo trimestre il miglioramento del margine percentuale ha consentito l'integrale recupero della riduzione di fatturato con conseguente registrazione di un margine commerciale lordo identico in valore assoluto a quello realizzato nel secondo trimestre 2011;
- il **risultato operativo (EBIT)** è pari a € 15,2 milioni, in diminuzione del -12% rispetto al primo semestre 2011, con una flessione maggiore rispetto a quella rilevata a livello di margine commerciale lordo per effetto di un incremento dei costi operativi (€ +0,5 milioni). L'incidenza sui ricavi si è ridotta al 2,09% dal 2,24% del primo semestre 2011. Nel secondo trimestre il risultato operativo (EBIT) è pari a € 7,2 milioni, in miglioramento del +2% con un'incidenza sui ricavi cresciuta al 2,07% dall'1,84% del secondo trimestre 2011;



(euro/000)	30/06/12	%	31/12/11	%	Var.	Var. %
Capitale immobilizzato	87.611	48,89%	87.315	55,28%	296	0%
Capitale circolante commerciale netto	111.482	62,21%	78.512	49,71%	32.970	42%
Altre attività/passività correnti	(9.309)	-5,19%	2.797	1,77%	(12.106)	-433%
Altre attività/passività non correnti	(10.574)	-5,90%	(10.684)	-6,76%	110	-1%
Totale Impieghi	179.210	100,00%	157.940	100,00%	21.270	13%
Debiti finanziari correnti	29.561	16,50%	34.777	22,02%	(5.216)	-15%
(Attività)/Passività finanz. correnti per derivati	390	0,22%	381	0,24%	9	2%
Crediti finanziari verso società di factoring	(4.734)	-2,64%	(13.804)	-8,74%	9.070	-66%
(Crediti)/Debiti v.so società del Gruppo	(30.000)	-16,74%	(30.000)	-18,99%	-	0%
Disponibilità liquide	(48.990)	-27,34%	(66.510)	-42,11%	17.520	-26%
Debiti finanziari correnti netti	(53.773)	-30,01%	(75.156)	-47,59%	21.383	-28%
Debiti finanziari non correnti	9.969	5,56%	14.939	9,46%	(4.970)	-33%
(Attività)/Passività finanz. non correnti per derivati	202	0,11%	368	0,23%	(166)	-45%
Debiti finanziari netti (A)	(43.602)	-24,33%	(59.849)	-37,89%	16.247	-27%
Patrimonio netto (B)	222.812	124,33%	217.789	137,89%	5.023	2%
Totale Fonti (C=A+B)	179.210	100,00%	157.940	100,00%	21.270	13%

- il **capitale circolante commerciale netto** al 30 giugno 2012 ammonta a € 111,5 milioni e si attesta al 7% dei ricavi “rolling” a 12 mesi, in aumento di € 33,0 milioni rispetto al 31 dicembre 2011;
- la **posizione finanziaria netta** al 30 giugno 2012 evidenzia un surplus di liquidità di € 43,6 milioni, in diminuzione di € 16,2 milioni rispetto al 31 dicembre 2011 ma in miglioramento di € 57,1 milioni rispetto al debito netto di € 13,5 milioni registrato al 30 giugno 2011. Nel corso del semestre è stato fatto ricorso come d’abitudine a programmi di cessione pro-soluto dei crediti commerciali con un effetto positivo sulla posizione finanziaria netta di fine periodo per ca. € 50 milioni (ca. € 86 milioni e € 58 milioni, rispettivamente, al 31 dicembre e al 30 giugno 2011).

B.2) Sottogruppo Spagna

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

(euro/000)	1° sem. 2012	%	1° sem. 2011 ⁽¹⁾	%	Var.	Var. %
Ricavi verso terzi	220.849		216.920		3.929	2%
Ricavi infragruppo	-		-		-	-
Ricavi totali	220.849		216.920		3.929	2%
Costo del venduto	(210.177)		(206.269)		(3.908)	2%
Margine commerciale lordo	10.672	4,83%	10.651	4,91%	21	0%
Costi di marketing e vendita	(2.106)	-0,95%	(2.068)	-0,95%	(38)	2%
Costi generali e amministrativi	(6.284)	-2,85%	(7.446)	-3,43%	1.162	-16%
Utile operativo (EBIT)	2.282	1,03%	1.137	0,52%	1.145	101%

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



(euro/000)	2° trim 2012	%	2° trim 2011 ⁽¹⁾	%	Var.	Var. %
Ricavi verso terzi	111.256		108.360		2.896	3%
Ricavi infragruppo	-		-		-	-
Ricavi totali	111.256		108.360		2.896	3%
Costo del venduto	(105.652)		(103.384)		(2.268)	2%
Margine commerciale lordo	5.604	5,04%	4.976	4,59%	628	13%
Costi di marketing e vendita	(1.110)	-1,00%	(1.035)	-0,96%	(75)	7%
Costi generali e amministrativi	(3.039)	-2,73%	(4.002)	-3,69%	963	-24%
Utile operativo (EBIT)	1.455	1,31%	(61)	-0,06%	1.516	-2485%

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

- i **ricavi netti** ammontano a € 220,8 milioni, in aumento del +2% rispetto a € 216,9 milioni registrati nel primo semestre 2011. Tale risultato è particolarmente influenzato dalla performance realizzata nel secondo trimestre in cui le vendite hanno evidenziato un incremento del +3% (€ +2,9 milioni) rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente;
- il **marginale commerciale lordo** è pressoché identico nel primo semestre 2012 e 2011, pari a € 10,7 milioni, ma con un margine percentuale in leggera diminuzione (dal 4,91% al 4,83%). Nel secondo trimestre il margine lordo registra invece un incremento del +13% con un recupero del margine percentuale dal 4,59% al 5,04%;
- l'**EBIT** è positivo per € 2,3 milioni evidenziando un risultato doppio rispetto all'utile operativo registrato nel primo semestre 2011, con una altrettanto sostanzialmente raddoppiata incidenza sui ricavi (dallo 0,52% all'1,03%), grazie al significativo contenimento dei costi operativi (-12% pari a € -1,1 milioni). Anche non considerando i costi del personale non ricorrenti connessi agli oneri di risoluzione rapporto (€ 0,4 milioni) registrati nel secondo trimestre 2011, la riduzione dei costi operativi sarebbe del -8% e l'incremento dell'EBIT adjusted del +47% pari a € 0,7 milioni. Nel secondo trimestre i fenomeni sono i medesimi ma amplificati dalla sostanziale non redditività operativa realizzata nel secondo trimestre 2011 contro un utile operativo di € 1,5 milioni realizzato nel secondo trimestre 2012 con una redditività percentuale cresciuta da -0,06% a +1,31%;

(euro/000)	30/06/12	%	31/12/11	%	Var.	Var. %
Capitale immobilizzato	68.431	62,58%	68.566	85,72%	(135)	0%
Capitale circolante commerciale netto	55.282	50,56%	32.045	40,06%	23.237	73%
Altre attività/passività correnti	(12.012)	-10,99%	(18.364)	-22,96%	6.352	-35%
Altre attività/passività non correnti	(2.353)	-2,15%	(2.255)	-2,82%	(98)	4%
Totale Impieghi	109.348	100,00%	79.992	100,00%	29.356	37%
Debiti finanziari correnti	14.150	12,94%	14.119	17,65%	31	0%
(Attività)/Passività finanz. correnti per derivati	585	0,53%	571	0,71%	14	2%
Crediti finanziari verso società di factoring	(137)	-0,13%	-	0,00%	(137)	-100%
(Crediti)/Debiti verso società del Gruppo	30.000	27,44%	30.000	37,50%	-	0%
Disponibilità liquide	(13.783)	-12,60%	(49.411)	-61,77%	35.628	-72%
Debiti finanziari correnti netti	30.815	28,18%	(4.721)	-5,90%	35.536	-753%
Debiti finanziari non correnti	14.220	13,00%	21.300	26,63%	(7.080)	-33%
(Attività)/Passività finanz. non correnti per derivati	303	0,28%	552	0,69%	(249)	-45%
Debiti finanziari netti (A)	45.338	41,46%	17.131	21,42%	28.207	165%
Patrimonio netto (B)	64.010	58,54%	62.861	78,58%	1.149	2%
Totale Fonti (C=A+B)	109.348	100,00%	79.992	100,00%	29.356	37%



- il **capitale circolante commerciale** netto al 30 giugno 2012 è pari a € 55,3 milioni e si attesta al 10% dei ricavi “rolling” a 12 mesi, in aumento di € 23,3 milioni rispetto alla fine dell’esercizio precedente (pari al 6% dei ricavi);
- la **posizione finanziaria netta** al 30 giugno 2012 è negativa per € 45,3 milioni, € +28,2 milioni rispetto all’indebitamento netto di € 17,1 milioni rilevato al 31 dicembre 2011 ma € -16,0 milioni rispetto all’indebitamento netto di € 61,3 milioni registrato al 30 giugno 2011. L’effetto sul livello dell’indebitamento netto dei programmi di fattorizzazione “pro-soluto” dei crediti commerciali è stimabile in ca. € 38 milioni (ca. € 92 milioni e € 51 milioni, rispettivamente, al 31 dicembre e 30 giugno 2011).

C) Fatti di rilievo del periodo

Non si segnalano fatti di rilievo nel semestre chiuso al 30 giugno 2012.

D) Fatti di rilievo successivi

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

E) Evoluzione prevedibile della gestione

Il difficile scenario macroeconomico ha assunto nel corso del semestre una preoccupante accelerazione dovuta alle crescenti incertezze relative alla crisi del debito sovrano nell’eurozona.

La debolezza delle economie nazionali, particolarmente evidente nel sud-Europa, si accompagna alle continue misure volte a stabilizzare il debito pubblico con effetti negativi sia sugli investimenti delle imprese che, in misura maggiore, sui consumi dei privati. Questi ultimi risultano interessati dalla più accentuata congiuntura che sta colpendo i Paesi del sud-Europa, in particolare Italia e Spagna, dove il Gruppo opera. La domanda proveniente dal segmento “business”, pur notevolmente sotto pressione, dimostra maggiore resistenza, anche se la ridotta visibilità indebolisce nettamente la capacità di investire delle imprese.

Secondo lo studio Sirmi (luglio 2012) nei primi sei mesi del 2012 il mercato italiano dell’Information Technology (“IT”) ha registrato una contrazione del -3% rispetto allo stesso periodo dell’anno precedente, passando da 10,3 miliardi di euro a 10,1 miliardi di euro. Tale decremento si presenta più pronunciato nel comparto Hardware (-5%) rispetto ai Servizi (-2%), mentre il segmento Software presenta un leggero miglioramento (+1%). Il comparto elettronica di consumo risulta invece stabile anno su anno. Per quanto riguarda la domanda di informatica in Spagna, la società di ricerche di mercato GFK (luglio 2012) registra per il cluster ‘consumer’ (i.e. retailer) una riduzione pari al -11%, come effetto di una flessione pari al -8% dell’IT hardware e -18% del software. Per la clientela che serve le imprese (‘business’), la flessione nei primi 6 mesi del 2012 è pari al -11% rispetto allo stesso periodo del 2011, con una flessione del -6% dell’IT hardware e del -43% del software.

Nel primo semestre 2012 il settore della distribuzione, misurato attraverso i dati pubblicati dal Global Tech Distribution Council (GTDC, luglio 2012), con l’ausilio della società di analisi di mercato Context, ha segnato in Italia una regressione rispetto all’analogo periodo 2011 pari al -8% (-5% al 31 marzo 2012 rispetto al primo trimestre 2011), facendo segnare il peggiore risultato tra i Paesi censiti dal panel europeo. Quest’ultimo infatti segna una performance positiva pari al +3% al 30 giugno 2012 (+2% al 31 marzo 2012), sostenuta in particolare dal Regno Unito (+21% nel primo semestre 2012 così come nel primo trimestre del presente esercizio) mentre Germania e Francia risultano sostanzialmente stabili anno su anno (rispettivamente +1% e -1% rispetto al primo semestre 2011). La distribuzione di informatica in Spagna, pur debole, ha fatto registrare un miglioramento sequenziale nel secondo trimestre rispetto al primo, passando dal -9% al 31 marzo 2012 al -6% del primo semestre 2012.

In questo scenario il Gruppo ha saputo riorganizzarsi per controbilanciare la riduzione dei ricavi con una maggiore marginalità unitaria. Nonostante la persistente debolezza del mercato sono stati confermati gli investimenti volti a migliorare la propria “proposta di valore” per clienti e fornitori garantendo per tale via il mantenimento del vantaggio competitivo ed il rafforzamento della propria posizione di mercato.



I principali fattori di rischio ed incertezza per la restante parte dell'esercizio sono legati all'evoluzione del quadro macroeconomico, in particolare nell'eurozona, ed all'assenza di segnali tangibili di recupero sul fronte degli indicatori di fiducia di consumatori e aziende.

Le aree economiche in cui il Gruppo è presente, Italia e Spagna, risultano inoltre tra le più colpite dalla crisi congiunturale e manifestano previsioni di consenso di riduzione del PIL reale.

E' quindi ragionevole ipotizzare che anche nel prossimo semestre si assisterà a forti turbolenze di mercato che si tradurranno sia in una significativa debolezza dei consumi privati che in una modesta propensione ad investire da parte della clientela aziendale. Il Gruppo Esprinet continuerà a perseguire una politica di forte focalizzazione ai rischi sottesi ad un andamento negativo dei ricavi sia operando con ancora maggior rigore nel controllo dei costi che tramite l'affinamento sia delle metodologie di "inventory management" che degli strumenti di "credit rating" indirizzati al contenimento dei rischi creditizi.

La relazione semestrale al 30 giugno 2012 è redatta in conformità con i principi contabili internazionali IFRS, nel rispetto dell'art. 154-ter del D.Lgs. n. 58/1998 ("T.U.F.") e successive modifiche ed integrazioni e della comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006.

Esso sarà a disposizione del pubblico sul sito internet di Borsa Italiana entro i consueti termini di legge nonché disponibile presso il sito www.esprinet.com, sezione Investor Relations. Il presente comunicato stampa è da oggi anch'esso disponibile presso www.esprinet.com, sezione Investor Relations.

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

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

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

Per informazioni:

Michele Bertacco

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

Tel. +39 0362 496 817

michele.bertacco@esprinet.com

Esprinet (Borsa Italiana: PRT) opera nella distribuzione "business-to-business" di informatica ed elettronica di consumo in Italia e Spagna, con circa 40.000 rivenditori clienti e oltre 600 brand in portafoglio. Il fatturato realizzato nel 2011, pari a € 2,1 miliardi posiziona il Gruppo al primo posto nel mercato italiano e secondo tra i primi tre in quello spagnolo (quinto in Europa). Grazie ad un modello di vendita, unico nel settore, basato su internet (www.esprinet.com) Esprinet è particolarmente focalizzata nella distribuzione di tecnologia a rivenditori che servono la piccola-media impresa.



Dati economico-finanziari di sintesi consolidati

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

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

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

(euro/000)	6 mesi					2° trimestre				
	2012	%	2011	%	% var. 12/11	2012	%	2011	%	% var. 12/11
<u>Dati economici</u>										
Ricavi	949.330	100,0%	986.892	100,0%	-4%	460.559	100,0%	492.530	100,0%	-6%
Margine commerciale lordo ⁽¹⁾	65.652	6,9%	67.169	6,8%	-2%	32.913	7,1%	32.263	6,6%	2%
EBITDA ⁽²⁾	19.203	2,0%	20.314	2,1%	-5%	9.206	2,0%	7.950	1,6%	16%
Utile operativo (EBIT)	17.558	1,8%	18.424	1,9%	-5%	8.721	1,9%	7.010	1,4%	24%
Utile prima delle imposte	15.482	1,6%	16.570	1,7%	-7%	7.305	1,6%	5.700	1,2%	28%
Utile netto	10.206	1,1%	10.615	1,1%	-4%	4.784	1,0%	3.632	0,7%	32%
<u>Dati patrimoniali e finanziari</u>										
Cash flow ⁽³⁾	11.595		12.300							
Investimenti lordi	2.019		1.040							
Capitale d'esercizio netto ⁽⁴⁾	145.400		94.893 ⁽⁵⁾							
Capitale circolante comm. netto ⁽⁶⁾	166.721		110.460 ⁽⁵⁾							
Capitale immobilizzato ⁽⁷⁾	95.192		95.047 ⁽⁵⁾							
Capitale investito netto ⁽⁸⁾	227.665		177.001 ⁽⁵⁾							
Patrimonio netto	225.929		219.719 ⁽⁵⁾							
Patrimonio netto tangibile ⁽⁹⁾	151.800		146.083 ⁽⁵⁾							
Posizione finanziaria netta (PFN) ⁽¹⁰⁾	1.736		(42.718) ⁽⁵⁾							
<u>Principali indicatori</u>										
PFN / Patrimonio netto	0,0		(0,2) ⁽⁵⁾							
PFN / Patrimonio netto tangibile	0,0		(0,3) ⁽⁵⁾							
Utile operativo (EBIT)/Oneri finanziari netti	8,5		9,9							
EBITDA / Oneri finanziari netti	9,3		11,0							
PFN/EBITDA ⁽¹¹⁾	0,0		(0,9) ⁽⁵⁾							
<u>Dati operativi</u>										
Numero dipendenti a fine periodo	985		948							
Numero dipendenti medi ⁽¹²⁾	974		958							
<u>Utile per azione (euro)</u>										
Utile per azione - base	0,20		0,21		-5%	0,09		0,07		29%
Utile per azione - diluito	0,20		0,21		-5%	0,09		0,07		29%

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

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

⁽³⁾ Sommatoria di utile netto consolidato e ammortamenti.

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

⁽⁵⁾ Valore relativo al 31 dicembre 2011.

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

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

⁽⁸⁾ Pari al capitale investito puntuale di fine periodo, calcolato come somma di capitale d'esercizio netto e capitale immobilizzato, al netto delle passività non finanziarie non correnti.

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

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

⁽¹¹⁾ EBITDA nella nozione "12 mesi rolling" per il primo semestre 2012.

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

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

(euro/000)	30/06/12	di cui parti correlate	31/12/11	di cui parti correlate
ATTIVO				
Attività non correnti				
Immobilizzazioni materiali	6.513		6.432	
Avviamento	73.219		73.219	
Immobilizzazioni immateriali	910		417	
Partecipazioni in società collegate	6		-	
Attività per imposte anticipate	13.021		12.934	
Crediti ed altre attività non correnti	1.523	1.188	2.045	1.711
	95.192	1.188	95.047	1.711
Attività correnti				
Rimanenze	241.618		217.315	
Crediti verso clienti	213.781	13	263.185	3
Crediti tributari per imposte correnti	62		4.440	
Altri crediti ed attività correnti	13.172	42	19.473	312
Disponibilità liquide	62.773		115.921	
	531.406	55	620.334	315
Totale attivo	626.598	1.243	715.381	2.026
PATRIMONIO NETTO				
Capitale sociale	7.861		7.861	
Riserve	207.862		203.891	
Risultato netto dell'esercizio	10.206		7.967	
	225.929	-	219.719	-
Patrimonio netto di terzi	-	-	-	-
Totale patrimonio netto	225.929	-	219.719	-
PASSIVO				
Passività non correnti				
Debiti finanziari	24.189		36.239	
Passività finanziarie per strumenti derivati	505		920	
Passività per imposte differite	5.249		5.151	
Debiti per prestazioni pensionistiche	4.850		4.473	
Fondi non correnti ed altre passività	2.828		3.315	
	37.621	-	50.098	-
Passività correnti				
Debiti verso fornitori	288.678	260	370.040	27
Debiti finanziari	43.711		48.896	
Debiti tributari per imposte correnti	784		39	
Passività finanziarie per strumenti derivati	975		952	
Fondi correnti ed altre passività	28.900		25.637	
	363.048	260	445.564	27
Totale passivo	400.669	260	495.662	27
Totale patrimonio netto e passivo	626.598	260	715.381	27

Conto economico separato consolidato

(euro/000)	1° sem. 2012	di cui non ricorrenti	di cui parti correlate ⁽¹⁾	1° sem. 2011 ⁽²⁾	di cui non ricorrenti	di cui parti correlate ⁽¹⁾
Ricavi	949.330	-	15	986.892	-	9
Costo del venduto	(883.678)	-	(47)	(919.723)	-	(54)
Margine commerciale lordo	65.652	-		67.169	-	
Costi di marketing e vendita	(18.781)	-		(16.899)	-	
Costi generali e amministrativi	(29.313)	-	(1.871)	(31.846)	(416)	(2.233)
Utile operativo (EBIT)	17.558	-		18.424	(416)	
(Oneri)/proventi finanziari	(2.076)	-	10	(1.854)	-	
Utile prima delle imposte	15.482	-		16.570	(416)	
Imposte	(5.276)	-		(5.955)	124	
Utile netto prima dei terzi	10.206	-		10.615	(292)	
Risultato di terzi	-	-		-	-	
Utile netto	10.206	-		10.615	(292)	
Utile netto per azione - base (euro)	0,20			0,21		
Utile netto per azione - diluito (euro)	0,20			0,21		

⁽¹⁾ Compensi ai dirigenti con responsabilità strategiche esclusi.

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

(euro/000)	2° trim. 2012	di cui non ricorrenti	di cui parti correlate ⁽¹⁾	2° trim. 2011 ⁽²⁾	di cui non ricorrenti	di cui parti correlate ⁽¹⁾
Ricavi	460.559	-	6	492.530	-	3
Costo del venduto	(427.646)	-	(30)	(460.267)	-	(54)
Margine commerciale lordo	32.913	-		32.263	-	
Costi di marketing e vendita	(9.744)	-		(8.824)	-	
Costi generali e amministrativi	(14.448)	-	(940)	(16.429)	(416)	(1.125)
Utile operativo (EBIT)	8.721	-		7.010	(416)	
(Oneri)/proventi finanziari	(1.416)	-	10	(1.310)	-	
Utile prima delle imposte	7.305	-		5.700	(416)	
Imposte	(2.521)	-		(2.068)	124	
Utile netto prima dei terzi	4.784	-		3.632	(292)	
Risultato di terzi	-	-		-	-	
Utile netto	4.784	-		3.632	(292)	
Utile netto per azione - base (euro)	0,09			0,07		
Utile netto per azione - diluito (euro)	0,09			0,07		

⁽¹⁾ Compensi ai dirigenti con responsabilità strategiche esclusi.

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

Conto economico complessivo consolidato

(euro/000)	1° sem. 2012	1° sem. 2011	2° trim. 2012	2° trim. 2011
Utile netto	10.206	10.615	4.784	3.632
<i>Altre componenti di conto economico complessivo:</i>				
- Variazione riserva "cash flow hedge" ⁽¹⁾	362	1.173	437	561
- Impatto fiscale su variazione riserva "cash flow hedge"	(115)	(349)	(137)	(172)
Altre componenti di conto economico complessivo	247	824	300	389
Totale utile/(perdita) complessiva per il periodo	10.453	11.439	5.084	4.021
- di cui attribuibile ai soci della controllante	10.453	11.439	5.084	4.021
- di cui di pertinenza di terzi	-	-	-	-

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

Prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidato

(euro/000)	Capitale Sociale	Riserve	Azioni proprie	Risultato di periodo	Patrimonio netto di Gruppo	Patrimonio netto di terzi	Totale Patrimonio netto
Saldi al 31 dicembre 2010	7.861	193.596	(14.935)	32.873	219.395	-	219.395
Utile/(perdita) complessivo di periodo:	-	824	-	10.615	11.439	-	11.439
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	-	320	-	-	320	-	320
Saldi al 30 giugno 2011	7.861	218.678	(14.935)	10.615	222.219	-	222.219
Saldi al 31 dicembre 2011	7.861	218.826	(14.935)	7.967	219.719	-	219.719
Utile/(perdita) complessivo di periodo:	-	247	-	10.206	10.453	-	10.453
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	-	301	-	-	301	-	301
Saldi al 30 giugno 2012	7.861	222.797	(14.935)	10.206	225.929	-	225.929



Posizione finanziaria netta consolidata

(euro/000)	30/06/12	31/12/11	Var.	30/06/11	Var.
Debiti finanziari correnti	43.711	48.896	(5.185)	43.529	182
(Attività)/Passività finanziarie correnti per strumenti derivati	975	952	23	1.073	(98)
Crediti finanziari verso società di factoring	(4.871)	(13.804)	8.933	(1.107)	(3.764)
Disponibilità liquide	(62.773)	(115.921)	53.148	(47.836)	(14.937)
Debiti finanziari correnti netti	(22.958)	(79.877)	56.919	(4.341)	(18.617)
Debiti finanziari non correnti	24.189	36.239	(12.050)	48.258	(24.069)
(Attività)/Passività finanziarie non correnti per strumenti derivati	505	920	(415)	859	(354)
Debiti finanziari netti	1.736	(42.718)	44.454	44.776	(43.040)

Rendiconto finanziario consolidato

(euro/000)	1° sem. 2012	1° sem. 2011
Flusso monetario da attività di esercizio (D=A+B+C)	(38.371)	(38.457)
Flusso di cassa del risultato operativo (A)	18.652	20.513
Utile operativo	17.558	18.424
Ammortamenti e altre svalutazioni delle immobilizzazioni	1.392	1.685
Variazione netta dei fondi	(487)	310
Variazione non finanziaria dei debiti per prestazioni pensionistiche	(112)	(226)
Costi stock option non monetari	301	320
Flusso generato/(assorbito) dal capitale circolante (B)	(55.301)	(54.117)
(Incremento)/Decremento delle rimanenze	(24.303)	9.979
(Incremento)/Decremento dei crediti verso clienti	49.404	(1.605)
(Incremento)/Decremento delle altre attività correnti	1.746	2.507
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(81.385)	(69.947)
Incremento/(Decremento) delle altre passività correnti	(763)	4.949
Altro flusso generato/(assorbito) dalle attività di esercizio (C)	(1.722)	(4.853)
Interessi pagati al netto degli interessi ricevuti	(806)	(1.836)
Differenze cambio realizzate	(312)	481
Imposte pagate	(604)	(3.498)
Flusso monetario da attività di investimento (E)	(1.340)	(714)
Investimenti netti in Immobilizzazioni materiali	(1.254)	(975)
Investimenti netti in Immobilizzazioni immateriali	(712)	(50)
Altre attività e passività non correnti	632	311
Costituzione Assocloud	(6)	-
Flusso monetario da attività di finanziamento (F)	(13.437)	(15.356)
Rimborsi/rinegoziazioni di finanziamenti a medio-lungo termine	(12.140)	(12.140)
Variazione dei debiti finanziari	(5.541)	(8.279)
Variazione dei crediti finanziari e degli strumenti derivati	8.541	13.174
Distribuzione dividendi	(4.544)	(8.935)
Incremento/(Decremento) riserva "cash flow hedge"	247	824
Flusso monetario netto del periodo (G=D+E+F)	(53.148)	(54.527)
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	115.921	102.363
Flusso monetario netto del periodo	(53.148)	(54.527)
Disponibilità liquide alla fine del periodo	62.773	47.836

Riclassifiche di conto economico

(euro/000)	6 mesi 2011								
	Riesposto			Pubblicato			Variazione		
	Italia	Spagna	Gruppo	Italia	Spagna	Gruppo	Italia	Spagna	Gruppo
Ricavi totali	789.034	216.920	986.892	789.034	216.920	986.892	-	-	-
Costo del venduto	(732.547)	(206.269)	(919.723)	(739.655)	(207.806)	(928.356)	7.108	1.537	8.633
Margine commerciale lordo	56.487	10.651	67.169	49.379	9.114	58.536	7.108	1.537	8.633
Costi marketing e vendita	(14.660)	(2.068)	(16.899)	(16.166)	(2.530)	(18.868)	1.506	462	1.969
Costi generali e amministrativi	(24.583)	(7.446)	(31.846)	(15.969)	(5.447)	(21.244)	(8.614)	(1.999)	(10.602)
Utile operativo (EBIT)	17.244	1.137	18.424	17.244	1.137	18.424	-	-	-
(Oneri) proventi finanziari			(1.854)			(1.854)			-
Utile prima delle imposte			16.570			16.570			-
Imposte			(5.955)			(5.955)			-
Utile netto			10.615			10.615			-

(euro/000)	2° trimestre 2011								
	Riesposto			Pubblicato			Variazione		
	Italia	Spagna	Gruppo	Italia	Spagna	Gruppo	Italia	Spagna	Gruppo
Ricavi totali	395.920	108.360	492.530	395.920	108.360	492.530	-	-	-
Costo del venduto	(368.621)	(103.384)	(460.267)	(372.089)	(104.115)	(464.462)	3.468	731	4.195
Margine commerciale lordo	27.299	4.976	32.263	23.831	4.245	28.068	3.468	731	4.195
Costi marketing e vendita	(7.707)	(1.035)	(8.824)	(8.578)	(1.278)	(9.939)	871	243	1.115
Costi generali e amministrativi	(12.513)	(4.002)	(16.429)	(8.174)	(3.028)	(11.119)	(4.339)	(974)	(5.310)
EBIT	7.079	(61)	7.010	7.079	(61)	7.010	-	-	-
(Oneri) proventi finanziari			(1.310)			(1.310)			-
Utile prima delle imposte			5.700			5.700			-
Imposte			(2.068)			(2.068)			-
Utile netto			3.632			3.632			-