



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

Esprinet: il CdA approva il resoconto intermedio di gestione al 31 dicembre 2008

Risultati del quarto trimestre 2008:

Ricavi consolidati: €732,5 milioni (+0,4% anno su anno)
Margine commerciale lordo: €44,0 milioni (+2%)
Risultato operativo (EBIT): €18,5 milioni (-10%)
Utile netto: €10,8 milioni (+21%)

Risultati dell'esercizio 2008:

Ricavi consolidati: €2.373,3 milioni (-2% anno su anno)
Margine commerciale lordo: €142,6 milioni (-7%)
Risultato operativo (EBIT): €48,2 milioni (-28%)
Utile netto: €24,3 milioni (-23%)

Posizione finanziaria netta al 31 dicembre: positiva per €10,0 milioni, in miglioramento di €65,7 milioni rispetto a €-55,7 milioni al 31 dicembre 2007

Al lordo di costi non ricorrenti sostenuti nel periodo, Esprinet Iberica segna nel quarto trimestre il ritorno ad un EBIT positivo per € 1,6 milioni

Nova Milanese (Monza Brianza), 12 febbraio 2009 - Il Consiglio di Amministrazione di Esprinet S.p.A. (Borsa Italiana: PRT) riunitosi oggi ha esaminato e approvato il resoconto intermedio di gestione al 31 dicembre 2008 non sottoposto a revisione contabile.

Completate le operazioni di "impairment" attualmente in corso, il progetto di bilancio sarà presentato al Consiglio di Amministrazione in programma per il prossimo 18 marzo.

A) Principali risultati del Gruppo Esprinet

L'esercizio 2008 è caratterizzato dai seguenti andamenti:

- una sostanziale tenuta reddituale delle attività italiane, in particolar modo dovuta al favorevole andamento nel core business della distribuzione B2B, dimostrata da un livello di redditività operativa che accusa solo una lieve flessione (con un EBIT margin che passa dal 3,34% al 3,09%);
- un andamento reddituale negativo per la controllata spagnola Esprinet Iberica, appesantito anche dal sostenimento nella seconda metà dell'anno di costi "one-off" legati all'esecuzione di un importante piano di ristrutturazione delle attività;
- una rilevante generazione di cash-flow connessa sia ai flussi di autofinanziamento che alla riduzione dell'impiego medio di capitale in corso d'anno, tradottasi in una sensibile riduzione del livello degli oneri finanziari netti a livello consolidato, nonostante l'aumento medio dei tassi di interesse di mercato rispetto al 2007;
- un trend di notevole miglioramento nei fondamentali economico-finanziari di Esprinet Iberica visibile già nel quarto trimestre a seguito del dispiegarsi dei primi effetti delle azioni di rilancio commerciale e di contenimento dei costi.



I principali risultati economico-finanziari del Gruppo al 31 dicembre 2008 sono di seguito illustrati:

- i **ricavi netti consolidati** risultano pari a € 2.373,3 milioni e presentano una variazione negativa del -2% (€ -56,8 milioni) rispetto a € 2.430,1 milioni registrati nel 2007; il solo quarto trimestre presenta tuttavia una performance positiva in quanto i ricavi consolidati risultano pari a € 732,5 milioni, in leggera crescita (+0,4% pari a € 3,1 milioni) rispetto a € 729,4 milioni del quarto trimestre 2007;
- il **marginale commerciale lordo consolidato (Gross Profit)** è pari a € 142,6 milioni, in diminuzione del -7% rispetto a € 152,6 milioni dell'esercizio precedente, per effetto di una flessione del margine percentuale dal 6,28% al 6,01% quasi interamente ascrivibile alle attività spagnole; nel quarto trimestre il margine commerciale lordo risulta tuttavia in crescita del +2% a € 44,0 milioni grazie ad un miglioramento del Gross Profit percentuale che nello stesso periodo è passato dal 5,91% al 6,00% essenzialmente grazie al recupero di marginalità di Esprinet Iberica;
- il **risultato operativo consolidato (EBIT)** è pari a € 48,2 milioni e presenta una flessione del -28% , con un'incidenza sui ricavi passata dal 2,76% al 2,03% anche per effetto della crescita dei costi operativi da € 85,5 milioni a € 94,4 milioni (+10%); se si escludono i componenti di reddito non ricorrenti, tuttavia, la crescita dei costi risulterebbe circoscritta al +6% e per converso la riduzione di redditività operativa al -23%; nel quarto trimestre l'EBIT consolidato denota un miglioramento in quanto la flessione risulta limitata al -10%, da € 20,5 milioni a € 18,5 milioni, con un'incidenza sui ricavi che scende al 2,52% dal 2,82%;
- se si escludono i costi non ricorrenti sostenuti nel 2008, essenzialmente nell'ambito della riorganizzazione delle attività presso la consociata spagnola, nonché l'effetto positivo non ricorrente registrato nel 2007 e relativo alla variazione di principi contabili e alla riforma del TFR, l'**EBIT consolidato "adjusted"** sarebbe risultato pari a € 51,3 milioni (2,16% dei ricavi) a fronte di € 65,9 milioni nel 2007 (2,71%); nel solo quarto trimestre l'EBIT "adjusted" sarebbe stato pari a € 20,7 milioni (2,83%) ossia sostanzialmente invariato rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente (€ 20,9 milioni, 2,87% dei ricavi);
- l'**utile ante imposte consolidato** è pari a € 38,8 milioni, in flessione del -30% rispetto al 2007 (€ 55,1 milioni) nonostante una riduzione degli oneri finanziari netti passati da € 12,1 a € 9,4 milioni grazie alla riduzione del livello medio dell'indebitamento finanziario netto e nonostante un mix di fonti maggiormente sbilanciato verso forme di finanziamento a medio-lungo termine, per loro intrinseca natura più costose, oltre ad un contributo negativo della gestione cambi rispetto per € 0,4 milioni a fronte di un utile di € 1,1 milioni nel 2007; nel quarto trimestre l'utile ante imposte è pari a € 16,8 milioni, in diminuzione del -6% (€ -1,0 milioni) rispetto all'analogo periodo dell'anno precedente;
- l'**utile netto consolidato** è pari a € 24,3 milioni e presenta una diminuzione del -23% (€ -7,1 milioni) rispetto all'esercizio precedente, mentre nel solo quarto trimestre l'utile netto si rivela in controtendenza salendo a € 10,8 milioni, in aumento del +21% rispetto allo stesso trimestre del 2007 (€ 1,8 milioni) nonostante un'inusuale concentrazione di costi non ricorrenti suscettibili di impattare per € -1,6 milioni il periodo; al netto di tale effetto la redditività netta consolidata nel quarto trimestre avrebbe mostrato un incremento del +34%; la redditività netta beneficia anche di un tax rate più favorevole rispetto al 2007 di oltre 6 punti percentuali dovuto essenzialmente alla riduzione delle aliquote nominali IRES e IRAP sugli utili prodotti dalle società italiane;
- l'**utile netto (di base) per azione ordinaria** è pari a € 0,48, in diminuzione del -20% rispetto al 2007; nel quarto trimestre l'utile netto (di base) per azione ordinaria è pari a € 0,22, +29% rispetto al corrispondente trimestre del 2007;
- il **capitale circolante commerciale netto** al 31 dicembre 2008 è pari a € 57,0 milioni, equivalenti al 2% dei ricavi annui, con una riduzione di € 55,0 milioni;



- la **posizione finanziaria netta consolidata** al 31 dicembre 2008 è positiva per € 10,0 milioni, grazie ad un miglioramento di € 65,7 milioni rispetto ai € 55,7 milioni di debiti al 31 dicembre 2007;
- il **patrimonio netto consolidato** al 31 dicembre 2008 ammonta a € 170,4 milioni.

La situazione finanziaria puntuale a fine esercizio evidenzia un surplus di liquidità di € 10,0 milioni essenzialmente dovuto al positivo flusso di cassa generato dalle attività di esercizio (€ 81,4 milioni), solo parzialmente compensato da una spesa per investimenti di € 4,7 milioni e da variazioni di patrimonio netto negative per € 11,0 milioni perlopiù dovute al pagamento del dividendo di € 7,9 milioni a valere sugli utili 2007.

In relazione all'indebitamento finanziario si sottolinea che il livello dei debiti finanziari netti del Gruppo Esprinet, tenuto conto che quest'ultimo svolge un ruolo di distributore nella filiera dell'Information Technology, è fortemente influenzato dai fabbisogni di capitale circolante tipicamente correlati allo svolgimento della propria attività. Tale livello è fortemente volatile e può variare anche significativamente su base mensile e giornaliera in funzione non solo dei fenomeni di stagionalità nel corso dell'anno ma anche del profilo tipico del ciclo incassi-pagamenti caratterizzato dalla concentrazione di incassi dalla clientela e/o fattorizzazioni dei crediti alla fine del mese ed a metà di ogni mese laddove i pagamenti ai fornitori risultano distribuiti più uniformemente lungo il mese.

Per tale motivo il dato puntuale al 31 dicembre 2008, così come quello rilevato a ogni fine mese ed ogni fine trimestre, non è rappresentativo dell'indebitamento finanziario netto mediamente osservabile nel periodo stesso.

B) Principali risultati per segmento geografico

B.1) Sottogruppo Italia

I principali risultati economico-finanziari del Sottogruppo Italia (Esprinet, Comprel e Monclick) sono di seguito illustrati:

- i **ricavi netti verso terzi** sono pari a € 1.781,2 milioni e risultano in diminuzione (-1%) rispetto a € 1.803,5 milioni del 2007; nel solo quarto trimestre 2008 i ricavi ammontano a € 522,7 milioni, con una variazione negativa del -3% rispetto a € 541,2 milioni del 2007;
- il **marginale commerciale lordo (Gross Profit)** è pari a € 125,4 milioni e registra una modesta diminuzione rispetto a € 126,1 milioni dell'esercizio precedente essendo sostanzialmente stabile il margine lordo percentuale (6,87% contro 6,90%); nel quarto trimestre il Gross Profit è pari a € 36,7 milioni, in lieve diminuzione (-2%) rispetto a € 37,7 milioni dello stesso periodo dell'esercizio precedente, mentre il margine percentuale sale al 6,88% dal 6,85%;
- il **risultato operativo (EBIT)** è pari a € 56,5 milioni, in diminuzione del -8% (€ -4,6 milioni) e con un'incidenza sui ricavi scesa al 3,09% dal 3,34% per effetto sia della riduzione del margine lordo che dell'aumento dei costi operativi (+6%, pari a € 3,9 milioni); nel quarto trimestre il risultato operativo (EBIT) è pari a € 19,1 milioni, in calo del -9% rispetto a € 21,1 milioni registrati nello stesso periodo dell'esercizio precedente, con un'incidenza sui ricavi ridottasi al 3,58% dal 3,83%; tenendo conto dell'effetto positivo prodottosi nel 2007 per effetto della riforma del TFR e la contabilizzazione dell'IVA indeducibile sulle auto, la riduzione del risultato operativo risulterebbe contenuta in € 3,2 milioni, pari al -5%;



- il **capitale circolante commerciale netto** rilevato puntualmente al 31 dicembre 2008 risulta pari a € 18,4 milioni e si attesta all'1% dei ricavi annui;
- la **posizione finanziaria netta** al 31 dicembre 2008 è positiva per € 58,3 milioni; nel corso dell'esercizio è stato fatto ricorso come d'abitudine a programmi di cessione pro-soluto a titolo definitivo di carattere rotativo di crediti vantati verso segmenti selezionati di clientela - in particolare nell'area della grande distribuzione -, il cui effetto sulla posizione finanziaria netta di fine periodo è positivo per ca. € 74 milioni (ca. € 79 milioni al 31 dicembre 2007).

B.2) Sottogruppo Spagna

I principali risultati economico-finanziari del Sottogruppo Spagna sono di seguito illustrati:

- i **ricavi** risultano pari a € 592,0 milioni, in diminuzione del -6% rispetto a € 626,6 milioni nel 2007; nel quarto trimestre i ricavi netti ammontano a € 209,8 milioni e presentano una variazione positiva del +12% (€ 21,7 milioni) rispetto a € 188,2 milioni del quarto trimestre 2007;
- Il **marginale commerciale lordo (Gross Profit)** è pari a € 17,2 milioni, in diminuzione del -35% rispetto a € 26,5 milioni al 31 dicembre 2007, per effetto della riduzione dei ricavi e della contrazione del margine lordo percentuale dal 4,23% al 2,90%; nel quarto trimestre il margine lordo registra invece un trend in controtendenza, passando da € 5,5 milioni a € 7,2 milioni, con un aumento del +32% rispetto all'esercizio precedente per effetto di una progressiva normalizzazione delle condizioni di gestione; il trend di miglioramento è ravvisabile anche rispetto al Gross Profit % realizzato nei primi 9 mesi del 2008, pari al 2,60%;
- il **risultato operativo (EBIT)** è negativo per € 8,3 milioni e segna un peggioramento in valore assoluto di € 14,4 milioni rispetto all'utile operativo di € 6,1 milioni registrato nel 2007 a motivo sia della minore marginalità lorda che dell'incremento dei costi operativi di € 5,1 milioni (+25%); considerando l'effetto netto tra i costi non ricorrenti registrati nel 2007, pari a € 222mila, e l'effetto dei costi di ristrutturazione "one-off" sostenuti nel 2008 relativamente al personale, per € 2,4 milioni, ed all'eliminazione dei cespiti non più utilizzati, per € 0,6 milioni, l'inasprimento dei costi operativi risulta limitato a € 2,1 milioni con un EBIT "adjusted" pari a € 5,2 milioni; nel quarto trimestre il risultato operativo (EBIT) è negativo per € 660mila, sostanzialmente in linea con il 2007 (€ 546mila); tuttavia, tenendo conto dei costi non ricorrenti sostenuti nel periodo per complessivi € 2,2 milioni, si sarebbe registrato un risultato operativo positivo per € 1,6 milioni (0,74% dei ricavi);
- il **capitale circolante commerciale netto** rilevato puntualmente al 31 dicembre 2008 è pari a € 38,6 milioni (in riduzione di € 65,1 milioni rispetto al 2007), pari al 6% dei ricavi annui;
- i **debiti finanziari netti** ammontano al 31 dicembre 2008 a € 48,3 milioni; l'effetto sul livello dell'indebitamento legato a programmi di cessione pro-soluto a titolo definitivo di carattere rotativo di crediti vantati verso segmenti selezionati di clientela - in particolare nell'area della grande distribuzione -, è stimabile in ca. € 109 milioni (ca. € 39 milioni al 31 dicembre 2007).

C) Fatti di rilievo del periodo

Evoluzione del contenzioso fiscale Esprinet S.p.A.

Nel corso del 2008 si sono verificati sviluppi di rilievo in ordine al contenzioso fiscale esistente nei confronti del Gruppo.

Con riferimento al contenzioso per il periodo di imposta 2002, in relazione al quale Esprinet S.p.A. ha ricevuto un avviso di accertamento nel dicembre 2007, nel dicembre 2008 è stato discusso il ricorso a suo tempo presentato alla Commissione Tributaria. Attualmente si attende il deposito della relativa sentenza.



Sempre nel mese di dicembre 2008 Esprinet S.p.A. ha ricevuto n. 2 avvisi di accertamento riguardanti l'IVA relativa al periodo di imposta 2002 e le imposte dirette e l'IVA relative al periodo di imposta 2003 contestate ad Actebis S.p.A., società acquisita a fine 2005 e successivamente incorporata.

Esprinet sta valutando, con i propri consulenti e con i consulenti incaricati dalla precedente proprietà, la migliore strategia.

Cionondimeno, la Società ritiene che i rilievi sollevati rientrino nei limiti delle garanzie a suo tempo rilasciate ad Esprinet nell'ambito del contratto di compravendita della stessa Actebis S.p.A. e che pertanto l'esito della suddetta vicenda fiscale non sia suscettibile di produrre impatti di carattere economico per il Gruppo.

Piano di riorganizzazione e trasferimento delle attività di Esprinet Iberica

E' proseguito nel corso del quarto trimestre il processo di razionalizzazione della struttura organizzativa e di ricerca di efficienze a livello della controllata Esprinet Iberica.

In effetti il protrarsi della situazione di difficoltà anche nella seconda parte del 2008 ha accelerato l'avvio di un processo di riorganizzazione della struttura e razionalizzazione dei costi operativi orientato essenzialmente ad abbassare il punto di pareggio a seguito del ridimensionamento delle aspettative di crescita di breve periodo dei volumi di attività.

Il Piano in questione si è tradotto nelle seguenti decisioni:

- chiusura di uno dei due magazzini centrali (Madrid) e di altri magazzini periferici (Valencia, Bilbao, Barcellona);
- trasferimento nel sito operativo di Saragozza delle funzioni commerciali e amministrative precedentemente dislocate nella sede di Bilbao e già coordinate a livello centrale;
- mantenimento nei Paesi Baschi di una mera presenza commerciale sul territorio mediante una rete di venditori "out-bound" in coerenza con la filosofia di presidio geografico e vicinanza al cliente che caratterizza l'offerta di valore del Gruppo sul mercato spagnolo.

La ridondanza degli organici è stata gestita sia a livello individuale che attraverso procedure collettive concertate con le autorità locali.

Il complesso immobiliare di Bilbao è stato posto in vendita mediante una procedura diretta ad ottimizzarne le condizioni di realizzo ed al proposito sono in corso le trattative di assegnazione di un mandato professionale a primaria società di consulenza internazionale.

Nel complesso le azioni intraprese hanno condotto ad una riduzione della forza lavoro di 154 unità dal 1° gennaio 2008, di cui 115 lavoratori a tempo indeterminato e 39 lavoratori temporanei.

I costi di risoluzione dei rapporti di lavoro, ivi inclusi i costi connessi alla mobilità attivata per il personale di Bilbao, sono ammontati nel corso dell'esercizio a € 2,4 milioni evidenziati come costi non ricorrenti, di cui € 1,6 milioni nel solo quarto trimestre.

Il risparmio atteso nei costi del personale per l'esercizio 2009 rispetto al 2008 è stimabile in ca. € 3,5 milioni.

D) Eventi successivi al 31 dicembre 2008

Revisione dei covenant sul debito Senior

Nel gennaio 2009 il Gruppo ha ricevuto dalla banca agente Intesa Sanpaolo formale comunicazione relativa all'approvazione da parte del pool di banche finanziatrici della richiesta di revisione dei covenant finanziari che assistono il debito senior attualmente in essere per un importo di € 140,9 milioni in linea capitale.

Il Gruppo Esprinet aveva infatti inoltrato richiesta per l'ottenimento della rinuncia ("waiver") da parte delle banche del pool ad esercitare il proprio diritto di rimborso anticipato dei due finanziamenti a fronte della violazione di n. 1 covenant (EBITDA/Oneri finanziari netti) a fronte di altri n. 3 covenant che risultavano abbondantemente rispettati.



Nella stessa data il Gruppo aveva ottenuto l'assenso alla parziale cancellazione di una linea di credito revolving in pool a 7 anni dagli originari € 100,0 milioni a € 25,0 milioni alla luce della ridondanza di tale finanziamento rispetto alla capacità di copertura dei fabbisogni finanziari consentita dalle linee di credito "uncommitted" garantite da banche e società di factoring e comprovata da un tasso medio di inutilizzo nei primi 8 mesi dell'anno pari al 75%.

Contestualmente al waiver era stata richiesta una revisione integrale della griglia di covenant alla luce del mutamento delle condizioni ambientali ed economico-finanziarie alla base della configurazione originaria dei parametri, allo scopo di ripristinare in ottica prudenziale le caratteristiche desiderate di stabilità e flessibilità della struttura finanziaria di Gruppo.

A fronte dell'ottenimento della variazione contrattuale è stata applicata una "amendment fee" pari a € 750mila corrispondente allo 0,45% del complessivo debito senior residuo di importo pari.

Lo spread sul debito senior è stabilito - come nella formulazione originaria - sulla base di un meccanismo "step-down" che prevede l'applicazione di margini variabili nei vari periodi di interessi in funzione dell'andamento del parametro Indebitamento finanziario lordo/EBITDA e comunque ricompresi nell'intervallo 175-80 bps contro il precedente 105-80 bps.

Su base pro-forma, ovvero assumendo la decorrenza delle condizioni di spread rinegoziate a far data dall'inizio del secondo semestre 2008, l'aggravio di costo sul debito senior sarebbe risultato pari a 40 bps.

Per effetto della politica di hedging adottata dal Gruppo e delle aspettative di consenso sull'andamento dell'Euribor nella seconda metà dell'anno (fonte: Bloomberg), si stima tuttavia che il costo complessivo medio del debito senior nel corso del 2009 possa risultare comunque inferiore a quello sostenuto nel 2008.

E) Evoluzione prevedibile della gestione

L'esercizio in corso si presenta come uno dei più difficili degli ultimi anni.

Il persistere di condizioni di grande incertezza e volatilità sui mercati, innescate dalla crisi del credito, la cui ulteriore evoluzione negativa potrebbe influenzare sfavorevolmente i risultati del Gruppo, non consentono al momento un grado di predittibilità sufficiente per elaborare una "guidance" in senso stretto.

Il Gruppo Esprinet ha tuttavia concluso nel complesso positivamente un esercizio segnato da alcune importanti azioni di risposta al rischio di "downsize" nei livelli di attività ed essenzialmente dirette a ridurre il punto di pareggio operativo, specie in Esprinet Iberica, attraverso una serie di robuste iniziative sul fronte della razionalizzazione dei costi culminate nella chiusura della sede di Bilbao.

A ciò si aggiungano le molteplici iniziative messe in atto al fine di ridurre gli impegni di capitale mediante l'ottimizzazione degli indici di rotazione del circolante operativo, ciò che si è riflesso in un livello di indebitamento finanziario netto medio sensibilmente ridotti nel corso dell'anno.

Inoltre è stata portata a termine con il sistema bancario una importante negoziazione relativa alla revisione della struttura dei covenant sui finanziamenti senior, diretta essenzialmente a ripristinare condizioni adeguate di stabilità e flessibilità della struttura finanziaria e di minimizzazione del rischio di liquidità.

L'esito favorevole di tale negoziazione si traduce di fatto nella possibilità di poter disporre tempestivamente ed economicamente delle risorse finanziarie utili a cogliere le opportunità che in momenti difficili come questo si possano presentare.

Pertanto, pur ritenendo che l'esercizio appena aperto sia destinato a caratterizzarsi per un'estrema varianza ed erraticità nei comportamenti e nel "sentiment" generale del mercato, il Gruppo mantiene un'immutata fiducia nel proprio modello di business e nella potenzialità del settore di appartenenza, queste ultime essenzialmente legate al ruolo strategico e centrale ormai assunto dal distributore nella filiera informatica.

Il resoconto intermedio di gestione è redatto in conformità con i principi contabili internazionali IFRS, nel rispetto dell'art. 2.3.a del "Regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A.", approvato da Consob con delibera n. 16615 del 9 settembre 2008, nonché dell'art. 154-ter del D.Lgs. n. 58/1998 ("T.U.F.") e successive modifiche ed integrazioni e della comunicazione Consob n. DEM/8041082 del 30 aprile 2008. Esso sarà a disposizione del pubblico presso la sede sociale e la Borsa Italiana entro i consueti termini di legge nonché disponibile presso il sito www.esprinet.com, sezione Investor Relations.

Il presente comunicato stampa è da oggi anch'esso disponibile presso www.esprinet.com, sezione Investor Relations.



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

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

Allegati: sintesi dei risultati economico-finanziari consolidati per il trimestre chiuso al 31 dicembre 2008 e per l'intero esercizio 2008

Per informazioni:

Michele Bertacco

Esprinet S.p.A. - Head of Investor Relations and Communications
Tel. +39 0362 496 817
michele.bertacco@esprinet.com

Esprinet (MTAX, PRT) opera nella distribuzione "business-to-business" di informatica ed elettronica di consumo in Italia e Spagna, con 47.000 rivenditori clienti e oltre 500 brand in portafoglio. Il fatturato realizzato nel 2007, pari a € 2,4, miliardi posiziona il Gruppo al primo posto nel mercato italiano e al terzo in quello spagnolo. 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

(euro/'000)	12 mesi					4° trimestre				
	2008	%	2007	%	% var. 08/07	2008	%	2007	%	% var. 08/07
<u>Dati economici</u>										
Ricavi	2.373.253	100,0%	2.430.064	100,0%	-2%	732.519	100,0%	729.386	100,0%	0%
Margine commerciale lordo	142.589	6,0%	152.632	6,3%	-7%	43.982	6,0%	43.135	5,9%	2%
Utile operativo (EBIT)	48.169	2,0%	67.174	2,8%	-28%	18.488	2,5%	20.540	2,8%	-10%
Utile prima delle imposte	38.777	1,6%	55.061	2,3%	-30%	16.751	2,3%	17.757	2,4%	-6%
Utile netto	24.293	1,0%	31.416	1,3%	-23%	10.826	1,5%	8.978	1,2%	21%
<u>Dati patrimoniali e finanziari</u>										
Cash flow ⁽¹⁾	29.979		36.565							
Investimenti lordi	3.230		5.241							
Capitale d'esercizio netto ⁽²⁾	49.825		99.670							
Capitale circolante comm.netto	57.028		112.052							
Capitale immobilizzato ⁽³⁾	123.350		124.958							
Capitale investito netto ⁽⁴⁾	160.355		211.306							
Patrimonio netto	170.397		155.604							
Debiti finanziari netti ⁽⁵⁾	(10.042)		55.702							
<u>Principali indicatori</u>										
Debiti finanziari / Patrimonio netto	(0,1)		0,4							
Utile operativo/oneri finanziari netti	5,1		5,5							
<u>Dati operativi</u>										
Numero dipendenti a fine periodo	1.022		1.134							
Numero dipendenti medi	1.079		1.147							
<u>Utile per azione (euro)</u>										
Utile per azione di base	0,48		0,60		-20%					
Utile per azione diluito	0,48		0,60		-20%					

⁽¹⁾ Pari alla sommatoria di utile netto consolidato ed ammortamenti.

⁽²⁾ Pari alla sommatoria tra attività correnti, attività non correnti possedute per la vendita e passività correnti, al lordo dei debiti finanziari correnti netti.

⁽³⁾ Al netto delle attività finanziarie per strumenti derivati.

⁽⁴⁾ 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.

⁽⁵⁾ Al netto delle attività e delle passività per strumenti derivati e dei crediti finanziari verso società di factoring.



Conto economico consolidato

(euro/'000)	12 mesi 2008	%	12 mesi 2007	%	Var.	Var. %
Ricavi	2.373.253	100,00%	2.430.064	100,00%	(56.811)	-2,3%
Costo del venduto	(2.230.664)	-93,99%	(2.277.432)	-93,72%	46.768	-2,1%
Margine commerciale lordo	142.589	6,01%	152.632	6,28%	(10.043)	-6,6%
Costi di marketing e vendita	(36.714)	-1,55%	(36.910)	-1,52%	196	-0,5%
Costi generali e amministrativi	(57.706)	-2,43%	(48.548)	-2,00%	(9.158)	18,9%
Utile operativo (EBIT)	48.169	2,03%	67.174	2,76%	(19.005)	-28,3%
(Oneri) proventi finanziari	(9.392)	-0,40%	(12.113)	-0,50%	2.721	-22,5%
Utile prima delle imposte	38.777	1,63%	55.061	2,27%	(16.284)	-29,6%
Imposte	(14.484)	-0,61%	(23.645)	-0,97%	9.161	-38,7%
Utile netto prima dei terzi	24.293	1,02%	31.416	1,29%	(7.123)	-22,7%
Risultato di terzi	-	-	-	-	-	-
Utile netto	24.293	1,02%	31.416	1,29%	(7.123)	-22,7%
Utile netto per azione - di base	0,48		0,60		(0,12)	-20%
Utile netto per azione - diluito	0,48		0,60		(0,12)	-20%

(euro/'000)	4° trim. 2008	%	4° trim. 2007	%	Var.	Var. %
Ricavi	732.519	100,00%	729.386	100,00%	3.133	0,4%
Costo del venduto	(688.537)	-94,00%	(686.251)	-94,09%	(2.286)	0,3%
Margine commerciale lordo	43.982	6,00%	43.135	5,91%	847	2,0%
Costi di marketing e vendita	(8.831)	-1,21%	(10.098)	-1,38%	1.267	-12,5%
Costi generali e amministrativi	(16.663)	-2,27%	(12.498)	-1,71%	(4.165)	33,3%
Utile operativo (EBIT)	18.488	2,52%	20.540	2,82%	(2.052)	-10,0%
(Oneri) proventi finanziari	(1.737)	-0,24%	(2.783)	-0,38%	1.046	-37,6%
Utile prima delle imposte	16.751	2,29%	17.757	2,43%	(1.006)	-5,7%
Imposte	(5.925)	-0,81%	(8.778)	-1,20%	2.853	-32,5%
Utile netto prima dei terzi	10.826	1,48%	8.978	1,23%	1.848	20,6%
Risultato di terzi	-	-	-	-	-	-
Utile netto	10.826	1,48%	8.978	1,23%	1.848	20,6%
Utile netto per azione - di base	0,22		0,17		0,05	29%
Utile netto per azione - diluito	0,22		0,17		0,05	29%



(euro/'000)	12 mesi 2008	di cui non ricorrenti	12 mesi 2007	di cui non ricorrenti
Ricavi	2.373.253		2.430.064	
Costo del venduto	(2.230.664)		(2.277.432)	288
Margine commerciale lordo	142.589	-	152.632	288
Costi di marketing e vendita	(36.714)		(36.910)	929
Costi generali e amministrativi	(57.706)	(3.085)	(48.548)	26
Utile operativo (EBIT)	48.169	(3.085)	67.174	1.243
(Oneri) proventi finanziari	(9.392)		(12.113)	
Utile prima delle imposte	38.777	(3.085)	55.061	1.243
Imposte	(14.484)	894	(23.645)	(578)
Utile netto prima dei terzi	24.293	(2.191)	31.416	665
Risultato di terzi	-	-	-	-
Utile netto	24.293	(2.191)	31.416	665

(euro/'000)	4° trim. 2008	di cui non ricorrenti	4° trim. 2007	di cui non ricorrenti
Ricavi	732.519		729.386	
Costo del venduto	(688.537)		(686.251)	(165)
Margine commerciale lordo	43.982	-	43.135	(165)
Costi di marketing e vendita	(8.831)		(10.098)	(70)
Costi generali e amministrativi	(16.663)	(2.212)	(12.498)	(181)
Utile operativo (EBIT)	18.488	(2.212)	20.540	(416)
(Oneri) proventi finanziari	(1.737)		(2.783)	
Utile prima delle imposte	16.751	(2.212)	17.757	(416)
Imposte	(5.925)	632	(8.778)	133
Utile netto prima dei terzi	10.826	(1.580)	8.978	(283)
Risultato di terzi	-	-	-	-
Utile netto	10.826	(1.580)	8.978	(283)



Stato patrimoniale consolidato

(euro/'000)	31/12/08	31/12/07
ATTIVO		
Attività non correnti		
Immobilizzazioni materiali	13.231	21.469
Avviamento	93.045	93.270
Immobilizzazioni immateriali	1.750	2.564
Partecipazioni in società collegate	-	36
Attività per imposte anticipate	13.449	5.452
Attività finanziarie per strumenti derivati	-	63
Crediti ed altre attività non correnti	1.875	2.167
	123.350	125.021
Attività correnti		
Rimanenze	249.975	253.697
Crediti verso clienti	295.559	348.441
Crediti tributari	4.389	5.710
Altri crediti ed attività correnti	10.863	7.691
Attività finanziarie per strumenti derivati	-	346
Disponibilità liquide	186.925	179.337
	747.711	795.222
Attività non correnti possedute per la vendita	5.775	-
Totale attivo	876.836	920.243
PATRIMONIO NETTO		
Capitale sociale	7.861	7.861
Riserve	138.243	116.327
Risultato netto dell'esercizio	24.293	31.416
	170.397	155.604
Patrimonio netto di terzi	-	-
Totale patrimonio netto	170.397	155.604
PASSIVO		
Passività non correnti		
Debiti finanziari	3	3.328
Passività finanziarie per strumenti derivati	2.388	-
Passività per imposte differite	4.451	4.043
Debiti per prestazioni pensionistiche	4.719	4.877
Fondi non correnti ed altre passività	3.650	4.402
	15.211	16.650
Passività correnti		
Debiti verso fornitori	488.506	490.086
Debiti finanziari	178.367	233.604
Passività per imposte correnti	9.626	10.067
Passività finanziarie per strumenti derivati	1.130	-
Debiti per acquisto partecipazioni	-	1.250
Fondi correnti ed altre passività	13.599	12.982
	691.228	747.989
Totale passivo	706.439	764.639
Totale patrimonio netto e passivo	876.836	920.243



Rendiconto finanziario consolidato

(euro/'000)	2.008	2.007
Flusso monetario da attività di esercizio (C=A+B)	81.428	128.430
Flusso monetario al lordo delle variazioni di capitale circolante (A)	24.477	25.770
Flusso di cassa del risultato operativo	53.477	71.035
Interessi pagati al netto degli interessi ricevuti	(8.029)	(11.893)
Differenze cambio realizzate	(1.287)	1.112
Imposte pagate	(19.684)	(34.484)
Flusso generato/(assorbito) dal capitale circolante (B)	56.951	102.660
(Incremento)/Decremento delle rimanenze	3.722	12.706
(Incremento)/Decremento dei crediti verso clienti	52.882	104.880
(Incremento)/Decremento delle altre attività correnti	(235)	(3.510)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(671)	(16.188)
Incremento/(Decremento) delle altre passività correnti	1.253	4.772
Flusso monetario da attività di investimento (D)	(4.667)	(25.885)
Investimenti netti in Immobilizzazioni materiali	(2.109)	(3.819)
Investimenti netti in Immobilizzazioni immateriali	(300)	(1.386)
Altre attività e passività non correnti	(1.233)	(28)
Avviamento acquisizione UMD	225	700
Prezzo dilazionato acquisizione UMD	-	(5.000)
Avviamento acquisizione Italwest	-	(2.667)
Prezzo dilazionato acquisizione Italwest	(1.250)	1.250
Acquisto azioni proprie	-	(14.935)
Flusso monetario da attività di finanziamento (E)	(69.174)	(30.765)
Finanziamenti a medio-lungo termine ottenuti	-	174.300
Rimborsi/rinegoziazioni di finanziamenti a medio-lungo termine	(35.661)	(124.793)
Trasferimento a breve di quote di finanziamenti a medio-lungo termine	(87)	(265.864)
Variazione dei debiti finanziari lordi a breve termine	(22.814)	192.643
Variazione dei crediti finanziari e degli strumenti derivati	406	(488)
Distribuzione dividendi	(7.913)	(7.337)
Incremento riserva "cash flow hedge"	(2.970)	876
Altri movimenti	(135)	(102)
Flusso monetario netto del periodo (F=C+D+E)	7.587	71.779
Disponibilità liquide all'inizio del periodo	179.337	107.558
Flusso monetario netto del periodo	7.587	71.779
Disponibilità liquide alla fine del periodo	186.925	179.337



Posizione finanziaria netta

(euro/'000)	31/12/08	31/12/07	Var.
Debiti finanziari correnti ⁽¹⁾	178.367	233.604	(55.237)
(Attività)/Passività finanziarie correnti per strumenti derivati	1.130	(346)	1.476
Crediti finanziari verso società di factoring	(5.005)	(1.484)	(3.521)
Disponibilità liquide	(186.925)	(179.337)	(7.588)
Debiti finanziari correnti netti	(12.433)	52.437	(64.870)
Debiti finanziari non correnti	3	3.328	(3.325)
(Attività)/Passività finanziarie non correnti per strumenti derivati	2.388	(63)	2.451
Debiti finanziari netti	(10.042)	55.702	(65.744)

⁽¹⁾ Includono l'importo integrale dei n. 2 senior loan per complessivi € 140,9 milioni in linea capitale oggetto di revisione dei covenant, essendo ancora in corso le attività di verifica in merito alla loro idonea classificazione contabile al 31 dicembre 2008.

Prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidato

(euro/'000)	Capitale Sociale	Riserve	Azioni proprie	Risultato d'esercizio	Patrimonio netto di Gruppo
Saldi al 31 dicembre 2006	7.861	92.004	-	44.160	144.025
Destinazione risultato dell'esercizio precedente	-	36.824	-	(36.824)	-
Dividendi distribuiti	-	-	-	(7.336)	(7.336)
Acquisto azioni proprie	-	-	(14.935)	-	(14.935)
Incremento riserva piani di stock option in essere	-	1.661	-	-	1.661
Incremento riserva "cash flow hedge"	-	876	-	-	876
Altri movimenti	-	(103)	-	-	(103)
Risultato netto dell'esercizio	-	-	-	31.416	31.416
Saldi al 31 dicembre 2007	7.861	131.262	(14.935)	31.416	155.604
Destinazione risultato dell'esercizio precedente	-	23.503	-	(23.503)	-
Dividendi distribuiti	-	-	-	(7.913)	(7.913)
Incremento riserva piani di stock option in essere	-	1.518	-	-	1.518
Decremento riserva "cash flow hedge"	-	(2.970)	-	-	(2.970)
Altri movimenti	-	(135)	-	-	(135)
Risultato netto dell'esercizio	-	-	-	24.293	24.293
Saldi al 31 dicembre 2008	7.861	153.178	(14.935)	24.293	170.397



Informativa di settore

(euro/'000)	12 mesi 2008											
	Italia					Spagna				Non allocati	Elisioni e altro	Gruppo
	Distr. IT & CE B2B	Distr. IT & CE B2C	Distr. Comp. Elettr.	Elisioni e altro	Totale	%	Distr. IT & CE B2B	%				
Ricavi verso terzi	1.719.331	17.957	43.921		1.781.209		592.044				2.373.253	
Ricavi fra settori	62.103			(17.393)	44.710		-			(44.710)	-	
Ricavi totali	1.781.434	17.957	43.921	(17.393)	1.825.919		592.044		-	(44.710)	2.373.253	
Costo del venduto	(1.666.536)	(15.566)	(35.812)	17.394	(1.700.520)		(574.865)			44.721	(2.230.664)	
Margine comm.le lordo	114.898	2.391	8.109	1	125.399	6,87%	17.179	2,90%	-	11	142.589	
Costi marketing e vendita	(22.676)	(1.597)	(5.231)	32	(29.472)	-1,61%	(7.511)	-1,27%		270	(36.714)	
Costi generali e amm.	(36.896)	(607)	(1.951)	(13)	(39.467)	-2,16%	(17.970)	-3,04%		(269)	(57.706)	
Utile operativo (EBIT)	55.326	187	927	20	56.460	3,09%	(8.302)	-1,40%	-	12	48.169	
(Oneri) proventi finanziari											(9.392)	
Utile prima delle imposte											38.777	
Imposte											(14.484)	
Utile netto prima dei terzi											24.293	
Risultato di terzi											-	
Utile netto											24.293	
Ammortamenti	3.409	31	75	80	3.595		1.660			431	5.686	
Altri costi non monetari	3.600	51	364	-	4.015		856			-	4.871	
Investimenti fissi					2.688		542			-	3.230	
Totale attività					680.646		278.322			(82.133)	876.836	

(euro/'000)	12 mesi 2007											
	Italia					Spagna				Non allocati	Elisioni e altro	Gruppo
	Distr. IT & CE B2B	Distr. IT & CE B2C	Distr. Comp. Elettr.	Elisioni e altro	Totale	%	Distr. IT & CE B2B	%				
Ricavi verso terzi	1.740.673	9.801	53.073		1.803.547		626.517				2.430.064	
Ricavi fra settori	45.267			(19.603)	25.664					(25.664)	-	
Ricavi totali	1.785.940	9.801	53.073	(19.603)	1.829.211		626.517		-	(25.664)	2.430.064	
Costo del venduto	(1.670.742)	(8.409)	(43.561)	19.628	(1.703.084)		(599.985)			25.637	(2.277.432)	
Margine comm.le lordo	115.198	1.392	9.512	25	126.127	6,90%	26.532	4,23%	-	(27)	152.632	
Costi marketing e vendita	(21.382)	(1.339)	(4.501)	24	(27.198)	-1,49%	(9.712)	-1,55%		-	(36.910)	
Costi generali e amm.	(35.482)	(560)	(1.803)	15	(37.830)	-2,07%	(10.718)	-1,71%		-	(48.548)	
Utile operativo (EBIT)	58.334	(507)	3.208	64	61.099	3,34%	6.102	0,97%	-	(27)	67.174	
(Oneri) proventi finanziari											(12.113)	
Utile prima delle imposte											55.061	
Imposte											(23.645)	
Utile netto prima dei terzi											31.416	
Risultato di terzi											-	
Utile netto											31.416	
Ammortamenti	3.535	41	51	104	3.730		1.244			174	5.149	
Altri costi non monetari	2.767	34	94	-	2.895		572			-	3.467	
Investimenti fissi					3.397		1.844			-	5.241	
Totale attività					710.254		272.273			(62.284)	920.243	



4° trimestre 2008

(euro/'000)	4° trimestre 2008										
	Italia					Spagna			Non allocati	Elisioni e altro	Gruppo
	Distr. IT & CE B2B	Distr. IT & CE B2C	Distr. Comp. Elettr.	Elisioni e altro	Totale	%	Distr. IT & CE B2B	%			
Ricavi verso terzi	507.038	6.076	9.561		522.674		209.845				732.519
Ricavi fra settori	17.556			(5.796)	11.760					(11.760)	-
Ricavi totali	524.594	6.076	9.561	(5.796)	534.434		209.845		-	(11.760)	732.519
Costo del venduto	(490.296)	(5.256)	(7.924)	5.793	(497.683)		(202.616)			11.762	(688.537)
Margine comm.le lordo	34.298	820	1.637	(4)	36.751	6,88%	7.229	3,44%	-	2	43.982
Costi marketing e vendita	(5.409)	(682)	(1.216)	-	(7.307)	-1,37%	(1.559)	-0,74%		35	(8.831)
Costi generali e amm.	(9.849)	(4)	(440)	(6)	(10.299)	-1,93%	(6.330)	-3,02%		(34)	(16.663)
Utile operativo (EBIT)	19.040	134	(19)	(10)	19.145	3,58%	(660)	-0,31%	-	3	18.488
(Oneri) proventi finanziari											(1.737)
Utile prima delle imposte											16.751
Imposte											(5.925)
Utile netto prima dei terzi											10.826
Risultato di terzi											-
Utile netto											10.826
Ammortamenti	892	8	21	17	938		417			106	1.461
Altri costi non monetari	985	13	82	-	1.080		566			-	1.646
Investimenti fissi					485		257			-	742
Totale attività					680.646		278.322			(82.133)	876.836

4° trimestre 2007

(euro/'000)	4° trimestre 2007										
	Italia					Spagna			Non allocati	Elisioni e altro	Gruppo
	Distr. IT & CE B2B	Distr. IT & CE B2C	Distr. Comp. Elettr.	Elisioni e altro	Totale	%	Distr. IT & CE B2B	%			
Ricavi verso terzi	525.033	3.020	13.194		541.192		188.194				729.386
Ricavi fra settori	(12.736)			21.214	8.478					(8.478)	-
Ricavi totali	512.297	3.020	13.194	21.214	549.670		188.194		-	(8.478)	729.386
Costo del venduto	(477.027)	(2.613)	(11.054)	(21.320)	(512.014)		(182.721)			8.484	(686.251)
Margine comm.le lordo	35.270	407	2.140	(161)	37.656	6,85%	5.473	2,91%	-	6	43.135
Costi marketing e vendita	(5.942)	(462)	(1.212)	(36)	(7.652)	-1,39%	(2.446)	-1,30%		-	(10.098)
Costi generali e amm.	(8.542)	(40)	(493)	150	(8.925)	-1,62%	(3.573)	-1,90%		-	(12.498)
Utile operativo (EBIT)	20.786	(95)	435	(47)	21.079	3,83%	(546)	-0,29%	-	6	20.540
(Oneri) proventi finanziari											(2.783)
Utile prima delle imposte											17.757
Imposte											(8.778)
Utile netto prima dei terzi											8.978
Risultato di terzi											-
Utile netto											8.978
Ammortamenti	888	11	14	37	950		510			46	1.506
Altri costi non monetari	1.348	17	52	-	1.417		572			-	1.989
Investimenti fissi					778		628			-	1.406
Totale attività					710.254		272.273			(62.284)	920.243



31/12/08

(euro/'000)

	Italia					Spagna	Elisioni e altro	Gruppo
	Distr. IT & CE B2B	Distr. IT & CE B2C	Distr. Comp. Elettr.	Elisioni e altro	Totale Italia	Distr. IT & CE B2B		
ATTIVO								
Attività non correnti								
Immobilizzazioni materiali	9.743	93	266	-	10.103	3.128	-	13.231
Avviamento	10.626	-	4.170	867	15.662	76.343	1.040	93.045
Immobilizzazioni immateriali	675	2	2	-	679	1.071	-	1.750
Partecipazioni in società collegate	-	-	-	-	-	-	-	-
Partecipazioni in altre società	79.374	-	-	(3.737)	75.637	-	(75.637)	-
Attività per imposte anticipate	4.865	-	582	-	5.448	7.996	5	13.449
Attività finanziarie per derivati	-	-	-	-	-	-	-	-
Crediti ed altre attività non correnti	1.641	8	13	-	1.662	213	-	1.875
	106.924	103	5.033	(2.869)	109.190	88.751	(74.592)	123.350
Attività correnti								
Rimanenze	170.304	2	4.412	-	174.719	75.272	(17)	249.975
Crediti verso clienti	230.485	907	8.684	-	240.076	55.483	-	295.559
Crediti tributari	4.189	1	33	-	4.223	167	-	4.389
Altri crediti ed attività correnti	17.182	35	849	(1.295)	16.771	1.616	(7.524)	10.863
Attività finanziarie per derivati	-	-	-	-	-	-	-	-
Disponibilità liquide	134.103	641	923	-	135.667	51.258	-	186.925
	556.263	1.586	14.901	(1.295)	571.456	183.796	(7.541)	747.711
Attività non correnti possedute per la vendita								
	-	-	-	-	-	5.775	-	5.775
Totale attivo	663.187	1.689	19.933	(4.164)	680.646	278.322	(82.133)	876.836
PATRIMONIO NETTO								
Capitale sociale	7.861	100	500	(600)	7.861	54.693	(54.693)	7.861
Riserve	128.283	58	5.860	(2.278)	131.923	26.244	(19.924)	138.243
Risultato netto	34.701	108	121	10	34.941	(10.655)	7	24.293
	170.844	266	6.481	(2.868)	174.725	70.282	(74.610)	170.397
Patrimonio netto di terzi								
	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale patrimonio netto	170.844	266	6.481	(2.868)	174.725	70.282	(74.610)	170.397
PASSIVO								
Passività non correnti								
Debiti finanziari	-	-	-	-	-	3	-	3
Passività finanziarie per derivati	955	-	-	-	955	1.433	-	2.388
Passività per imposte differite	2.820	2	775	-	3.596	855	-	4.451
Debiti per prestazioni pensionistiche	4.167	90	462	-	4.719	-	-	4.719
Fondi non correnti ed altre passività	3.156	-	332	-	3.488	161	-	3.650
	11.098	92	1.569	-	12.758	2.452	-	15.211
Passività correnti								
Debiti verso fornitori	391.257	339	4.740	-	396.336	92.170	-	488.506
Debiti finanziari	74.699	4	6.213	-	80.916	97.451	-	178.367
Passività per imposte correnti	4.741	91	2	-	4.833	4.793	-	9.626
Passività finanziarie per derivati	452	-	-	-	452	678	-	1.130
Fondi correnti ed altre passività	10.096	897	928	(1.296)	10.626	10.496	(7.523)	13.599
	481.245	1.331	11.883	(1.296)	493.163	205.588	(7.523)	691.228
Totale passivo	492.343	1.423	13.452	(1.296)	505.921	208.040	(7.523)	706.439
Totale patrimonio netto e passivo	663.187	1.689	19.933	(4.164)	680.646	278.322	(82.133)	876.836



(euro/'000)	31/12/07							
	Italia					Spagna	Elisioni e altro	Gruppo
	Distr. IT & CE B2B	Distr. IT & CE B2C	Distr. Comp. Elettr.	Elisioni e altro	Totale Italia	Distr. IT & CE B2B		
ATTIVO								
Attività non correnti								
Immobilizzazioni materiali	10.791	113	279	-	11.183	10.286	-	21.469
Avviamento	10.625	-	4.170	867	15.662	76.568	1.040	93.270
Immobilizzazioni immateriali	1.097	3	1	-	1.101	1.463	-	2.564
Partecipazioni in società collegate	25	-	-	11	36	-	-	36
Partecipazioni in altre società	59.374	-	-	(3.737)	55.637	-	(55.637)	-
Attività per imposte anticipate	4.699	1	390	10	5.100	344	8	5.452
Attività finanziarie per derivati	25	-	-	-	25	38	-	63
Crediti ed altre attività non correnti	1.567	8	13	-	1.588	579	-	2.167
	88.203	125	4.853	(2.850)	90.333	89.279	(54.589)	125.021
Attività correnti								
Rimanenze	168.898	16	5.448	(30)	174.332	79.393	(28)	253.697
Crediti verso clienti	244.802	305	13.060	-	258.167	90.274	-	348.441
Crediti tributari	2.347	17	69	-	2.433	3.277	-	5.710
Altri crediti ed attività correnti	14.164	189	1.524	(1.913)	13.964	1.393	(7.666)	7.691
Attività finanziarie per derivati	138	-	-	-	138	207	-	346
Disponibilità liquide	170.482	389	15	-	170.887	8.450	-	179.337
	600.831	916	20.117	(1.941)	619.921	182.994	(7.694)	795.222
Totale attivo	689.034	1.041	24.970	(4.791)	710.254	272.273	(62.284)	920.243
PATRIMONIO NETTO								
Capitale sociale	7.861	100	500	(600)	7.861	54.493	(54.493)	7.861
Riserve	102.885	387	4.027	(2.317)	104.982	11.450	(105)	116.327
Risultato netto	32.977	(329)	1.833	39	34.520	(3.084)	(20)	31.416
	143.723	158	6.360	(2.878)	147.363	62.859	(54.618)	155.604
Patrimonio netto di terzi	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale patrimonio netto	143.723	158	6.360	(2.878)	147.363	62.859	(54.618)	155.604
PASSIVO								
Passività non correnti								
Debiti finanziari	-	-	-	-	-	3.328	-	3.328
Passività finanziarie per derivati	-	-	-	-	-	-	-	-
Passività per imposte differite	2.828	5	580	-	3.413	630	-	4.043
Debiti per prestazioni pensionistiche	4.315	55	507	-	4.877	-	-	4.877
Fondi non correnti ed altre passività	3.601	-	229	-	3.830	572	-	4.402
	10.744	60	1.316	-	12.120	4.530	-	16.650
Passività correnti								
Debiti verso fornitori	417.254	248	6.438	-	423.940	66.146	-	490.086
Debiti finanziari	99.570	40	8.308	-	107.918	125.686	-	233.604
Passività per imposte correnti	5.621	28	97	-	5.746	4.321	-	10.067
Debiti per acquisto partecipazioni	-	-	1.250	-	1.250	-	-	1.250
Fondi correnti ed altre passività	12.122	506	1.201	(1.913)	11.916	8.731	(7.666)	12.982
	534.567	822	17.294	(1.913)	550.770	204.884	(7.666)	747.989
Totale passivo	545.311	882	18.610	(1.913)	562.890	209.414	(7.666)	764.639
Totale patrimonio netto e passivo	689.034	1.041	24.970	(4.791)	710.254	272.273	(62.284)	920.243