

ESPRINET CIERRA EL PRIMER TRIMESTRE DE 2022 POR ENCIMA SUS PREVISIONES A PESAR DE UN CONTEXTO DE MAYOR INCERTIDUMBRE Y DE LA COMPARACION CON UN PRIMER TRIMESTRE DE 2021 EXTREMADAMENTE POSITIVO

EN 2022 SE PREVÉ UN CRECIMIENTO DEL EBITDA AJUSTADO DEL 8%

T1 2022

Ingresos: 1.139,4 M€, -2 % (T1 2021: 1.166,0 M€)

EBITDA aj.: 19,7 M€, -3 % (T1 2021: 20,3 M€)

Beneficio neto: 10,1 M€, -1 % (T1 2021: 10,2 M€)

Ciclo de conversión de efectivo: 13 días (T1 2021: 5 días)

ROCE: 15,2 % (T1 2021: 19,7 %)

Posición financiera neta: negativa 89,2 M€ (T1 2021: negativa en 71,6 M€)

ORIENTACION PARA 2022

EBITDA aj.: > 93 M€

Vimercate (Monza Brianza), 10 de mayo de 2022 – El Consejo de Administración de ESPRINET, grupo líder en el sur de Europa en consultoría, venta y alquiler de productos tecnológicos y seguridad informática, reunido bajo la presidencia de Maurizio Rota, ha aprobado el **informe provisional de gestión a 31 de marzo de 2022**, elaborado de acuerdo con las normas internacionales de información financiera (NIIF).

Alessandro Cattani, consejero delegado de ESPRINET: *“Cerramos el primer trimestre de 2022 con una rentabilidad superior a la previsión a pesar de un contexto económico y geopolítico de gran discontinuidad, tanto en comparación con el primer trimestre del año pasado como con el final de 2021. Esto demuestra las acertadas decisiones en relación con la estrategia adoptada por el Grupo. A pesar de ello, empezamos a ver un retroceso en el consumo de los hogares y del sector privado, sobre todo en el mercado italiano. Por otro lado, la demanda del sector público y de las empresas, impulsada por las inversiones vinculadas a los Planes locales de recuperación y resiliencia, está mostrando importantes tasas de crecimiento. Así, como consecuencia de la tendencia del mercado y en consonancia con la estrategia del Grupo de centrarse más en las líneas de negocio de alto margen, el segmento de Advanced Solutions registró un crecimiento de la facturación del 8 %, llegando a 223,3 millones de euros, y su incidencia en el total de las ventas del Grupo aumentó hasta el 20 %. En este ámbito es particularmente positivo el desempeño del segmento del Cloud, cuyos ingresos en los tres primeros meses de 2022 han registrado un aumento del +27 %. En el primer trimestre de 2022, también registramos un importante crecimiento del margen de producto en prácticamente todas las líneas de negocio, a pesar del aumento de los costes de transporte incluidos. En este contexto y tal como se recoge en el Plan Estratégico 2022-2024, que contempla, como parte del crecimiento orgánico del modelo transaccional, una fuerte apuesta por áreas de mayor margen como los accesorios de consumo de marca propia, el Grupo ha presentado recientemente la manifestación de interés dirigida a promover una OPA voluntaria sobre Cellularline, con el fin de excluirla de cotización. Sobre la base de nuestros logros en el primer trimestre de 2022, afrontamos el año en curso con una perspectiva positiva, sin olvidar el contexto de incertidumbre económica persistente. Con estas premisas, nuestra orientación para el ejercicio 2022 prevé un crecimiento de los ingresos y un EBITDA ajustado superior a 93 millones de euros, con un aumento del 8 % respecto*

a los resultados de 2021, excluyendo la posible contribución de Cellularline en el caso de que se concrete la operación”.

PRINCIPALES RESULTADOS CONSOLIDADOS A 31 DE MARZO DE 2022

Los **ingresos de contratos con clientes** en el primer trimestre de 2022 ascendieron a 1.139,4 millones de euros, un -2 % en comparación con los 1.166,0 millones de euros del mismo periodo del año anterior.

(€/millones)	1T 2022	1T 2021	% Var.
Italia	690,4	732,6	-6 %
España	415,9	405,5	3 %
Portugal	23,0	17,0	35 %
Otros países de la UE	6,4	6,8	-6 %
Otros países fuera de la UE	3,7	4,1	-10 %
Ingresos de contratos con clientes	1.139,4	1.166,0	-2 %

ESPRINET registró unos ingresos en **Italia** de 690,4 millones de euros (-6 %) en un mercado que, según los datos de Context, disminuyó un 5 %, debido principalmente a la evolución negativa de las ventas en el área de los consumidores. En **España**, el Grupo registró unos ingresos de 415,9 millones de euros, un +3 % respecto a los primeros tres meses de 2021, por encima de un mercado que decreció un 2 %. **Portugal**, con unos ingresos de 23,0 millones de euros y un crecimiento del 35 %, consolida su propia cuota en un mercado que ha firmado un crecimiento de +11 %.

(€/millones)	1T 2022	1T 2021	% Var.
Ordenadores (portátiles, tabletas, ordenadores de sobremesa, pantallas)	401,0	458,0	-12 %
Impresoras y consumibles	91,6	110,9	17 %
Otros productos	86,7	86,7	0 %
Total clientes TI	579,3	655,6	-12 %
Smartphones	311,9	291,9	7 %
Electrodomésticos	22,7	12,9	76 %
Videojuegos (hardware y software)	5,9	4,0	48 %
Otros productos	63,8	33,9	88 %
Total Electrónica de Consumo	404,3	342,7	18 %
Hardware (redes, almacenamiento, servidores y otros)	155,8	125,9	24 %
Software, servicios, nube	67,5	81,6	-17 %
Total de Soluciones Avanzadas	223,3	207,5	8 %
Ajustes de reconciliación	(67,5)	(39,8)	70 %
Ventas de contratos con clientes	1.139,4	1.166,0	-2 %

Analizando el desglose por **categorías de productos**, el segmento de *Cientes de IT* registró un -12 % para el Grupo debido al comportamiento de los PC (-12 %) y de las impresoras y consumibles (-17 %). Según los datos de Context, en el primer trimestre de 2022 el mercado de *Cientes de IT* disminuyó un 11 %, con un descenso del -16 % en los PC debido sobre todo a la débil demanda de los

consumidores, y un descenso del -5 % en la impresión, que sigue sufriendo la baja disponibilidad de productos.

En cambio, en el segmento de *Electrónica de Consumo*, ESPRINET ha experimentado un crecimiento del 16 %, gracias a la contribución de los smartphones (+7 %) y de otros productos (+88 %), que abarcan televisores, electrodomésticos (+76 %) y el sector de los videojuegos (+48 %), rindiendo por encima del mercado. De hecho, según los datos de Context, el segmento de *Electrónica de Consumo* en el panel de distribución disminuyó un 1 % en los tres primeros meses de 2022, debido esencialmente a la ralentización de los smartphones (-6 %), no compensada por los aumentos de otros productos (+9 %), electrodomésticos (+19 %) y videojuegos (+35 %).

En el segmento de *Advanced Solutions* el Grupo, en consonancia con el crecimiento del mercado, siempre de acuerdo con los informes de mercado de Context, registró un aumento de los ingresos del 8 %, que suponen 223,3 millones de euros en comparación con los 207,5 millones de euros en el periodo enero-marzo de 2021. También se destacan los resultados de ESPRINET en el área de XaaS ("As a Service"), cuyos ingresos en los tres primeros meses de 2022 ascendieron a 38,8 millones de euros (+27 %).

En línea con la estrategia del Grupo de centrarse en las líneas de negocio de alto margen, la incidencia de las ventas de *Advanced Solutions* creció un 20 % (18 % en el primer trimestre de 2021).

(€/millones)	1T 2022	1T 2021	% Var.
Retailer, E-tailer (consumo)	482,6	481,1	0 %
IT Reseller (business)	724,3	724,7	0 %
<i>Ajustes de reconciliación</i>	(67,5)	(39,8)	70 %
Ventas de contratos con clientes	1.139,4	1.166,0	-2 %

Si se analizan los **segmentos de clientes**, en los tres primeros meses de 2022, el mercado ha registrado un crecimiento del 2 % en el *segmento business* (revendedores de informática) y un descenso del 9 % en el *segmento de consumo* (Retailer, E-tailer). La cifra de negocios del Grupo se mantuvo en comparación con el mismo periodo del año anterior, tanto en el *segmento de consumo* (482,6 millones de euros, 0 %) como en el *segmento de business* (724,3 millones de euros, 0 %).

El **Gross profit** ascendió a 57,6 millones de euros, un +3 % en comparación con el primer trimestre de 2021 (56,1 millones de euros), como resultado del significativo aumento del margen porcentual (5,05 % en el periodo enero-marzo de 2022 frente al 4,81 % en el mismo periodo del año anterior), que es a su vez consecuencia de la mayor incidencia de las categorías de productos de alto margen que, en línea con la estrategia del Grupo, aumentaron su peso en los ingresos hasta el 43 % desde el 39 % en el primer trimestre de 2021. También hay que señalar que casi todos los segmentos de negocio muestran una mejora de los márgenes.

El **EBITDA ajustado**, que coincide con el EBITDA al no haberse registrado costes de naturaleza no recurrente, es de 19,7 millones de euros, con respecto a los 20,3 millones de euros del primer semestre de 2021 (-3 %).

La incidencia sobre ventas se mantiene prácticamente estable en el 1,73 % frente al 1,74 % del mismo periodo de 2021, debido al aumento del peso de los costes operativos (del 3,07 % en el primer trimestre de 2021 al 3,32 % en el periodo enero-marzo de 2022) principalmente como consecuencia de la dinámica vinculada a los flujos de personal.

El **EBIT ajustado**, que coincide con el EBIT al no haberse registrado costes de naturaleza no recurrente, ascendió a 15,6 millones de euros, ligeramente inferior al EBITDA debido principalmente a la amortización de la *Customer list* que se ha producido en el marco de la *asignación del precio de compra* relativa a la adquisición del grupo GTI. La incidencia sobre ventas pasa del 1,42 % del primer trimestre de 2021 al 1,37 %.

Los **beneficios antes de impuestos** ascendieron a 13,8 millones de euros, un -2 % respecto a los 14,1 millones de euros en el primer trimestre de 2021.

Los **beneficios netos** ascendieron a 10,1 millones de euros, un -1 % respecto a los 10,2 millones de euros en los primeros tres meses de 2021.

Los **beneficios netos por acción ordinaria** ascendieron a 0,20 euros, un -5 % respecto al valor del primer trimestre de 2021 (0,21 euros).

CICLO DE CONVERSIÓN DE EFECTIVO DE 13 DÍAS

El **ciclo de conversión de efectivo**¹ cerró a 13 días (sin variación con respecto al 4º trimestre de 2021 y +5 días con respecto al primer trimestre de 2021). En particular, se observan las siguientes tendencias:

- días de rotación de stock en almacén (DSI): +4 días en comparación con el T4 de 2021 (+8 días frente al T1 de 2021),
- días de cobro de los clientes (DSO): invariante en comparación con el T4 de 2021 y +2 días frente al T1 de 2021,
- días de pago a proveedores (DPO): +4 días en comparación con el T4 de 2021 (+2 días frente al T1 de 2021).

SITUACIÓN FINANCIERA NETA NEGATIVA DE 89,2 M€ (71,6 M€ EN EL Q1 DE 2021)

La **posición financiera neta** es negativa en 89,2 millones de euros comparada con la posición negativa de 71,6 millones de euros a 31 de marzo de 2021. El valor de la posición financiera neta a 31 de marzo está influenciado por factores técnicos como la estacionalidad del negocio, la tendencia de las cesiones "sin recurso" de los créditos comerciales (factoring, confirming y titulización) y la dinámica de los patrones de comportamiento de los clientes y proveedores en los distintos períodos del año. Por tanto, no es representativo de los niveles medios de deuda financiera neta observados durante el periodo. Los citados programas de factoring y titulización, que definen la transferencia completa de los riesgos y beneficios a los cesionarios y, por tanto, contemplan la cancelación de los créditos del activo del balance de acuerdo con la NIIF 9, tienen un efecto global sobre el nivel de deuda financiera neta consolidada a 31 de marzo, cuantificable en 461,8 millones de euros (353,6 millones de euros a 31 de marzo de 2021).

EL ROCE SE SITÚA EN EL 15,2 %

El **ROCE** se sitúa en el **15,2 %**, en comparación con el 19,7 % del primer trimestre de 2021. Las principales tendencias subyacentes a dicha evolución pueden resumirse de la siguiente manera:

- el **NOPAT (beneficio operativo neto después de impuestos)** aumenta con respecto al 2021;
- el **capital invertido neto medio**, medido sin los efectos de la introducción de NIIF 16, aumenta (+38 %) principalmente por efecto del incremento del capital circulante neto medio.

¹ Igual que la media de los últimos cuatro trimestres de los días de rotación del capital circulante comercial neto determinado como suma de los créditos a clientes, existencias y deudas frente a proveedores.

(€/millones)	1T 2022	1T 2021
Beneficio operativo (EBIT ajustado) LTM ²	67,4	61,2
NOPAT ³	48,9	45,9
Capital invertido neto medio ⁴	321,2	233,4
Retorno del capital empleado (ROCE) ⁵	15,2 %	19,7 %

ORIENTACION PARA 2022

El Grupo ESPRINET continúa contemplando con optimismo el año en curso, a pesar de las incertidumbres económicas, geopolíticas y monetarias en todo el mundo. El Grupo está acelerando la aplicación de su plan estratégico y sigue confiando en que su sólida posición competitiva y su buena situación financiera le permitirán aprovechar todas las oportunidades que ofrezca el mercado en los próximos meses, aunque en un contexto de aumento de la inflación y de posible caída del índice de confianza de los consumidores.

Por el lado de la demanda empresarial, ESPRINET ve un contexto favorable a medio plazo para el mercado de las TIC en el sur de Europa, apoyado por los beneficios que aportarán los Planes nacionales de recuperación y resiliencia. Las inversiones del sector público y de las empresas privadas en Italia y España registran las tasas de crecimiento más importantes entre los países europeos.

El proyecto de Renting también se ha puesto en marcha en España y continúa la actividad de mejora del producto/servicio ofrecido a los clientes, con una cartera de ofertas que supera el millón de euros y va en aumento y con contratos ya cerrados por varios cientos de miles de euros.

El Grupo ha incorporado en sus presupuestos para 2022 un riesgo de reducción de la disponibilidad de productos para el primer y segundo trimestre, con mejoras progresivas previstas a partir del tercero.

El seguimiento constante de la situación con los principales proveedores del Grupo sigue confirmando sus previsiones.

El Grupo sigue apostando por un sólido control de los costes, también para compensar cualquier impacto inflacionista, que actualmente se refleja principalmente en los costes de transporte pero que está siendo bien absorbido por la tendencia general del primer margen de producto.

El Grupo también permanece atento a la inestabilidad económica y geopolítica, aunque ESPRINET no se ve directamente afectado por las consecuencias del conflicto entre Rusia y Ucrania, ni realiza una parte importante de sus compras a proveedores radicados en esa zona.

Con estas premisas y en línea con el Plan Estratégico 2022-2024, la prioridad del Grupo ESPRINET para este año sigue siendo la optimización de la rentabilidad, lo que se traduce en una *previsión* para el ejercicio de 2022 con un EBITDA ajustado superior a 93 millones de euros y un crecimiento en los ingresos, con posibles efectos derivados de la consolidación de Cellularline en el caso de que la operación se cierre con éxito.

El Directivo responsable de la redacción de los documentos contables de la sociedad, Pietro Aglianò, declara, a efectos del apartado 2 del artículo 154-bis del Decreto legislativo n.º 58/1998 (TUF: Ley de finanzas consolidadas), que la información contable incluida en el presente comunicado se corresponde con las conclusiones documentales y con los libros y datos contables.

² Igual a la suma del EBIT –sin los efectos de la norma NIIF 16– de los últimos cuatro trimestres.

³ Beneficio operativo (EBIT ajustado) LTM, según la definición anterior, sin los impuestos calculados al tipo efectivo del último balance anual consolidado publicado.

⁴ Igual a la media de los usos en la fecha de cierre del período y en las cuatro fechas precedentes de cierres trimestrales (excluidos los efectos patrimoniales de la NIIF 16).

⁵ Igual a la relación entre (a) NOPAT, según la definición anterior, y (b) el capital invertido neto medio, según la definición anterior.

Esprinet es un facilitador del ecosistema tecnológico que, con una fuerte vocación de sostenibilidad ambiental y social, promueve la democracia tecnológica. Con una oferta completa de consultoría, seguridad informática, servicios y productos en venta o alquiler a través de una amplia red de distribuidores profesionales, Esprinet es el grupo líder en el sur de Europa (Italia, España y Portugal), ocupa el cuarto puesto en Europa y se encuentra entre los diez primeros a nivel mundial.

Con más de 1.700 empleados y una facturación de 4.700 millones de euros en 2020, Esprinet (PRT:IM - ISIN IT0003850929) cotiza en la Bolsa italiana.

Comunicado disponible en www.esprinet.com y en www.emarketstorage.com.

Para más información:

RELACIONES CON LOS INVERSORES

ESPRINET S.p.A.

Tel. +39 02 404961

Giulia Perfetti

giulia.perfetti@esprinet.com

COMUNICACIÓN CORPORATIVA

ESPRINET S.p.A.

Tel. +39 02 404961

Paola Bramati

paola.bramati@esprinet.com

CONSULTORES DE COMUNICACIÓN CORPORATIVA

Barabino & Partners UK

Tel.: +44 (0)20 71526425

Giuliana Patrone

g.patrone@barabino.co.uk

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA RECLASIFICADA

(€/000)	1T 2022	1T 2021	% Var.
Beneficios de contratos con clientes	1.139.435	1.166.038	-2%
Coste de las ventas sin costes financieros de cesiones	1.080.934	1.108.970	-3%
Costes financieros de cesiones de créditos ⁽¹⁾	909	934	-3%
Margen comercial bruto⁽²⁾	57.592	56.134	3%
<i>Margen comercial bruto %</i>	<i>5,05%</i>	<i>4,81%</i>	
Costes de personal	22.322	20.862	7%
Costes operativos	15.536	14.974	4%
Margen operativo bruto (EBITDA) ajustado⁽³⁾	19.734	20.298	-3%
<i>Margen operativo bruto (EBITDA) ajustado %</i>	<i>1,73%</i>	<i>1,74%</i>	
Amortizaciones	1.364	1.136	20%
Amortizaciones de derechos de uso de actividad (NIIF 16)	2.753	2.616	5%
Amortización de puesta en marcha	-	-	n/s
Beneficio operativo (EBIT) ajustado⁽³⁾	15.617	16.546	-6%
<i>Beneficio operativo (EBIT) ajustado %</i>	<i>1,37%</i>	<i>1,42%</i>	
Gastos no recurrentes	-	-	n/s
Beneficio operativo (EBIT)	15.617	16.546	-6%
<i>Beneficio operativo (EBIT) %</i>	<i>1,37%</i>	<i>1,42%</i>	
Intereses pasivos de arrendamiento (NIIF 16)	802	791	1%
Otros gastos financieros netos	639	593	8%
(Beneficios)/Pérdidas por cambio	397	1.074	-63%
Beneficios antes de impuestos	13.779	14.088	-2%
Impuestos sobre la renta	3.705	3.880	-5%
Beneficio neto	10.074	10.208	-1%
- de los cuales, minoritarios	-	(25)	-100%
- de los cuales, dominantes	10.074	10.233	-2%

NOTAS

- ⁽¹⁾ Descuentos económicos por anticipaciones «sin recurso» de créditos comerciales en el ámbito de programas rotativos de factoring, confirming y titulización.
- ⁽²⁾ Bruto de las amortizaciones que por destino entrarían en el coste de las ventas.
- ⁽³⁾ Ajustado como partidas no recurrentes antes de impuestos.

CUENTA DE RESULTADOS SEPARADA CONSOLIDADA

(€/000)	1T 2022	de los cuales, no recurrentes	1T 2021	de los cuales, no recurrentes
Beneficios de contratos con clientes	1.139.435	-	1.166.038	-
Coste de las ventas	(1.082.138)	-	(1.110.145)	-
Margen bruto	57.297	-	55.893	-
Coste de marketing y ventas	(17.780)	-	(16.092)	-
Costes generales y administrativos	(24.113)	-	(23.235)	-
(Reducción)/recuperación de valor de actividades financieras	213	-	(20)	-
Beneficio operativo (EBIT)	15.617	-	16.546	-
(Gastos)/ingresos financieros	(1.838)	-	(2.458)	-
Beneficios antes de impuestos	13.779	-	14.088	-
Impuestos	(3.705)	-	(3.880)	-
Beneficio neto	10.074	-	10.208	-
- de los cuales, minoritarios	-	-	(25)	-
- de los cuales, dominantes	10.074	-	10.233	-
Beneficios netos por acción básicos (euros)	0,20	-	0,21	-
Beneficios netos por acción diluidos (euros)	0,20	-	0,20	-

CUENTA DE RESULTADOS GLOBAL CONSOLIDADA

(€/000)	1T 2022	1T 2021
Beneficio neto (A)	10.074	10.208
Otros componentes de la cuenta de resultados global que deben reclasificarse en la cuenta de resultados separada:		
- variación de la provisión «conversión en euros»	(12)	16
Otros componentes de la cuenta de resultados global que no deben reclasificarse en la cuenta de resultados separada:		
- variación de la provisión «fondo de indemnizaciones por despido»	8	177
- impacto fiscal sobre la variación de la provisión «fondo de indemnizaciones por despido»	(2)	(42)
Otros componentes de la cuenta de resultados global (B)	(6)	151
Total de beneficios/(pérdidas) globales para el periodo (C=A+B)	10.068	10.359
- de los cuales, dominantes	10.068	10.379
- de los cuales, minoritarios	-	(20)

SITUACIÓN PATRIMONIAL-FINANCIERA CONSOLIDADA RECLASIFICADA

(€/000)	31/03/2022	31/12/2021
Capital inmovilizado	245.706	245.222
Capital circulante comercial neto	257.748	(75.832)
Otros activos/pasivos corrientes	5.677	12.104
Otros activos/pasivos no corrientes	(23.185)	(22.553)
Total de usos	485.946	158.941
Deudas financieras corrientes	79.279	55.195
Pasivos financieros por arrendamiento	9.875	9.829
(Activos)/Pasivos financieros corrientes por derivados	-	2
Créditos financieros a favor de sociedades de factoring	(3.044)	(3.128)
Deudas por adquisición de participaciones corrientes	1.015	1.854
Créditos financieros a favor de otros corrientes	(10.425)	(9.857)
Disponibilidad de efectivo	(188.778)	(491.471)
Deudas financieras corrientes netas	(112.078)	(437.576)
Deudas financieras no corrientes	99.896	106.531
Pasivos financieros por arrendamiento	100.705	102.253
Deudas por adquisición de participaciones no corrientes	715	1.615
Deudas financieras netas	89.238	(227.177)
Patrimonio neto	396.708	386.118
Total de fuentes	485.946	158.941

SITUACIÓN PATRIMONIAL-FINANCIERA CONSOLIDADA

(€/000)	31/03/2022	31/12/2021
ACTIVO		
Activos no corrientes		
Inmovilizado material	16.044	13.856
Derechos de uso de activos	105.783	107.504
Fondo de comercio	102.200	102.200
Inmovilizado inmaterial	8.424	8.527
Activos por impuestos anticipados	10.797	10.713
Créditos y otros activos no corrientes	2.458	2.422
	245.706	245.222
Activos corrientes		
Existencias	718.913	529.502
Créditos a favor de clientes	521.183	585.522
Créditos tributarios por impuestos corrientes	50	310
Otros créditos y activos corrientes	70.162	70.330
Disponibilidad de efectivo	188.778	491.471
	1.499.086	1.677.135
Total de activos	1.744.792	1.922.357
PATRIMONIO NETO		
Capital	7.861	7.861
Provisiones	378.773	334.074
Resultado neto dominante	10.074	44.183
Patrimonio neto dominante	396.708	386.118
Patrimonio neto minoritario	-	-
Total de patrimonio neto	396.708	386.118
PASIVO		
Pasivos no corrientes		
Deudas financieras	99.896	106.531
Pasivos financieros por arrendamiento	100.705	102.253
Pasivos por impuestos diferidos	15.403	14.784
Deudas por pensiones	5.202	5.232
Deuda por adquisición de participaciones	715	1.615
Fondos no corrientes y otros pasivos	2.580	2.537
	224.501	232.952
Pasivos corrientes		
Deudas frente a proveedores	982.348	1.190.856
Deudas financieras	79.279	55.195
Pasivos financieros por arrendamiento	9.875	9.829
Deudas tributarias por impuestos corrientes	7.344	4.287
Pasivos financieros por derivados	-	2
Deudas por adquisición de participaciones	1.015	1.854
Fondos corrientes y otros pasivos	43.722	41.264
	1.123.583	1.303.287
TOTAL DEL PASIVO	1.348.084	1.536.239
Total de patrimonio neto y pasivo	1.744.792	1.922.357

INFORME FINANCIERO CONSOLIDADO

(euro/000)	1T 2022	1T 2021
Flujo monetario de la actividad del ejercicio (D=A+B+C)	(311.084)	(331.767)
Flujo de caja del resultado operativo (A)	20.256	19.761
Beneficio operativo de actividades en funcionamiento	15.617	16.546
Ingresos de operaciones de combinación de negocios	-	(168)
Amortizaciones y otras desvalorizaciones del inmovilizado	4.116	3.752
Variación neta de fondos	43	(439)
Variación no financiera de deudas de pensiones	(49)	(178)
Costes no monetarios de planes de participación	529	248
Flujo generado/(absorbido) del capital circulante (B)	(330.227)	(350.162)
(Incremento)/disminución de las existencias	(189.411)	(92.701)
(Incremento)/disminución de los créditos a favor de clientes	64.339	74.181
(Incremento)/disminución de otras actividades corrientes	912	(22.283)
Incremento/(disminución) de las deudas frente a proveedores	(208.633)	(313.892)
Incremento/(disminución) de otros pasivos corrientes	2.566	4.533
Otro flujo generado/(absorbido) de las actividades del ejercicio (C)	(1.113)	(1.366)
Intereses pagados	(623)	(622)
Intereses cobrados	10	20
Diferencias cambiarias	(272)	(698)
Impuestos	(228)	(66)
Flujo monetario de la actividad de inversión (E)	(3.484)	(27.781)
Inversión neta en inmovilizado material	(3.286)	(18.149)
Inversión neta en inmovilizado inmaterial	(162)	(150)
Inversión neta en otras actividades no corrientes	(36)	(16)
Combinación de negocios con filiales	-	(9.466)
Flujo monetario de la actividad de financiación (F)	11.875	20.340
Financiación a medio/largo plazo obtenida	-	750
Reembolsos/renegociaciones de financiaciones a medio/largo plazo	(7.541)	(6.031)
Reembolsos de pasivos por arrendamiento	(2.799)	14.516
Variación de las deudas financieras	24.440	27.855
Variación de los créditos financieros y de los instrumentos derivados	(486)	(16.303)
Precio diferido adquisiciones	(1.739)	-
Distribución de dividendos	-	(447)
Flujo monetario neto del periodo (G=D+E+F)	(302.693)	(339.208)
Disponibilidad de efectivo al inicio del periodo	491.471	558.928
Flujo monetario neto del periodo	(302.693)	(339.208)
Disponibilidad de efectivo al final del periodo	188.778	219.720