

## A PESAR DE LA GRAN INCERTIDUMBRE DE LA ECONOMÍA, LOS RESULTADOS SIGUEN EN LÍNEA CON LO ESPERADO. MARCADA ACELERACIÓN DE LAS ACTIVIDADES CON MAYOR RENTABILIDAD

### H1 2022

Ingresos de contratos con clientes: 2178,6 M€, -3 % (H1 21: 2236,8 M€)

EBITDA ajustado: 37,9 M€, -9 % (H1 21: 41,7 M€)

Beneficio neto: 18,0 M€, -18 % (H1 21: 22,1 M€)

Ciclo de conversión de efectivo: 17 días (H1 2021: 8 días)

Rentabilidad sobre el capital empleado: 12,9 % (H1 21: 23,2 %)

Situación financiera neta: negativa en 256,9 M€ (H1 21: negativa en 104,9 M€)

**Vimercate (Monza Brianza), 13 de septiembre 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 hoy el informe financiero semestral consolidado a 30 de junio de 2022, elaborado de acuerdo con las normas internacionales de información financiera (NIIF).

**Según Alessandro Cattani**, consejero delegado de ESPRINET: *«El primer semestre de 2022 se ha cerrado en línea con las expectativas y con resultados satisfactorios, a pesar del complicado contexto macroeconómico, y esto hace que nos sintamos orgullosos de nuestro trabajo, que consideramos que puede representar al mercado de forma más oportuna. Por este motivo, hoy presentamos la cuenta de resultados por líneas de negocio según nuestro concepto de cinco pilares: Pantallas (Ordenadores y Teléfonos), Dispositivos, Soluciones, Servicios y Marcas Propias (Celly y Nilox). De esta forma, el proceso de realineación de las líneas de negocio del grupo a favor de las actividades de mayor rentabilidad resulta más claro y marcado, con arreglo al plan industrial.*

*Dispositivos y soluciones, en los que el grupo ha generado este semestre márgenes del 2,19 % y del 3,43 %, respectivamente, han incrementado su facturación y porcentaje de rentabilidad, y por primera vez las Soluciones se han convertido en la línea de negocio que genera más EBITDA ajustado en valor absoluto, superando la línea de Pantallas, que, aunque ha facturado más del triple, ha registrado valores absolutos de rentabilidad de más de 1 M€ menos.*

*Las actividades vinculadas al proyecto EspriRent, el modelo de alquiler operativo introducido este año por el grupo, cuya rentabilidad se registrará dentro de los ingresos de la línea de Servicios, están evolucionando progresivamente en Italia y se ha iniciado en España.*

*El grupo presenta este semestre una reducción de la rentabilidad operativa debido esencialmente a la reducción de los márgenes absolutos y porcentuales en el segmento de la marca propia, que puede atribuirse integralmente a una serie de operaciones promocionales de naturaleza excepcional generadas en el mercado a lo largo del segundo trimestre de 2021 que no se han repetido este año y que, por tanto, el grupo no ha podido comprobar a tiempo.*

*Dejando de lado estos efectos, a pesar de una caída del volumen en el segmento de Pantallas, consecuencia de la progresiva realineación de los volúmenes de mercado a valores en línea con los años previos a la pandemia, gracias al fuerte crecimiento de volúmenes y márgenes en los segmentos de Dispositivos y Soluciones, los resultados mejoran notablemente, aun a pesar del marcado aumento de los costes de transporte.*

*En cuanto al patrimonio, la considerable eliminación de los problemas críticos de suministro, unida a la desaceleración de la demanda de ordenadores por parte de los consumidores, no compensada*

por la disminución vinculada de las llegadas planificadas hace muchos meses, han supuesto un aumento del nivel de circulante que repercute en la deuda financiera neta.

Por tanto, observamos con satisfacción que algunos de nuestros principales proveedores han aprobado planes de ampliación de los plazos de pago y al mismo tiempo han puesto en marcha una intensa actividad promocional destinada a acelerar la venta y, al mismo tiempo, financiar el exceso de stock.

Asimismo, el grupo ha reducido significativamente los volúmenes de adquisición para devolver el nivel de la rotación de existencias a valores más adecuados, previsiblemente antes de que termine el ejercicio actual.

A lo largo del próximo semestre, el mercado deberá haber resuelto en gran medida los problemas de disponibilidad de productos, en comparación con el segundo semestre de 2021, en el que hubo dificultades crecientes. Sin embargo, debido a la incertidumbre macroeconómica vinculada a la evolución de la inflación, la demanda y los tipos de interés, y debido a la incertidumbre de la situación política italiana, el mercado donde el grupo sigue desarrollando aproximadamente el 60 % de su volumen de negocios, resulta particularmente complicado estimar la posible evolución de los próximos meses. No obstante, la demanda de las empresas mantiene un ritmo firme actualmente, sobre todo en el área de soluciones, mientras que la demanda de los consumidores, a pesar de su decrecimiento, en la actualidad no muestra signos de una crisis real grave.

Por tanto, en vista de todo esto, de los planes debatidos con los principales productores y clientes, y a partir de las mejores estimaciones actualmente disponibles, pese a estar influidas por un notable nivel de incertidumbre macroeconómica, el grupo considera que puede confirmar el objetivo del EBITDA ajustado para 2022 de más de 93 M€, así como las directrices del Plan Estratégico 2022-2024»».

## **PRINCIPALES RESULTADOS CONSOLIDADOS A 30 DE JUNIO DE 2022**

Los **ingresos de contratos con clientes** en el primer trimestre de 2022 ascendieron a 2.178,6 millones de euros, un -3 % en comparación con los 2.236,8 millones de euros del mismo periodo del año anterior.

<b>(€/millones)</b>	<b>Primer semestre 2022</b>	<b>Primer semestre 2021</b>	<b>% Var.</b>
Italia	1.298,0	1.400,0	-7 %
España	807,2	775,4	4 %
Portugal	48,8	40,4	21 %
Otros países de la UE	15,3	14,7	4 %
Otros países fuera de la UE	9,3	6,3	48 %
<b>Ingresos de contratos con clientes</b>	<b>2178,6</b>	<b>2236,8</b>	<b>-3 %</b>

ESPRINET registró unos ingresos en **Italia** de 1298,0 millones de euros (-7 %) en un mercado de distribución que, según los datos de Context, retrocede un 4 %, debido principalmente a la evolución negativa de las ventas en el área de los consumidores (-16 % en los primeros seis meses de 2022, de los cuales -11 % en el primer trimestre y -22 % en el segundo trimestre). En **España**, el grupo registró unos ingresos de 807,2 millones de euros, un +4 % respecto al 2021, por encima de un mercado que creció un 1%. **Portugal**, con unos ingresos de 48,8 millones de euros y un crecimiento del 21 %, consolida su propia cuota en un mercado que ha firmado un crecimiento de +8 %.

Por primera vez hemos presentado las líneas de negocio en las que opera el Grupo, segmentando

nuestra cuenta de resultados según el concepto de los "cinco pilares" representados por Pantallas (PCs & Smartphones), Dispositivos, Soluciones, Servicios y Marcas Propias (Celly y Nilox)\*.

(€/millones)	Primer semestre 2022	Primer semestre 2021	% Var.
Pantallas	1288,5	1400,0	-8 %
Dispositivos	471,3	445,3	6 %
Soluciones	385,9	348,7	11 %
Servicios	5,3	4,8	10 %
Marca propia	27,6	38,0	-27 %
<b>Total</b>	<b>2178,6</b>	<b>2236,8</b>	<b>-3 %</b>

Al analizar en detalle las **líneas de negocio**, clasificadas según nuestro concepto de cinco pilares, el segmento de *pantallas* registró para el grupo un -8 % con todas las categorías en descenso: ordenadores (-8 %) y smartphones (-4 %), aunque con resultados superiores a los del mercado, que según Context retrocede un 12 %, concretamente -15 % para ordenadores y -6 % para smartphones. En el segmento de los *dispositivos* el grupo creció un 6 % gracias a los resultados de los productos de electrónica de consumo: electrodomésticos (+38 %), videojuegos (+15 %) y otros productos (+64 %), en cuyo ámbito se incluyen los televisores. Por su parte, las impresoras y consumibles y los otros productos, es decir, componentes y accesorios, presentaron un descenso del 13 % y del 7 %, respectivamente. Según los datos de Context, en el primer semestre de 2022 el mercado de los *dispositivos* registró un aumento de los ingresos del 3%, por lo que también en este segmento el grupo consolidó su cuota de mercado.

Los segmentos de *soluciones* y *servicios* presentaron conjuntamente un incremento del 11 %, con unos resultados superiores al crecimiento del mercado (+10 %), siempre según las mediciones de la empresa inglesa de investigación Context. Los ingresos de *soluciones* y *servicios* ascendieron a 391 millones de euros con respecto a los 354 millones de euros del periodo enero-junio de 2021 y, en línea con la estrategia del grupo de centrarse en las líneas de negocio de alto margen, su incidencia en las ventas totales alcanzó el 18 % (17 % en los tres primeros meses de 2022 y 16 % en el primer semestre de 2021). Por primera vez las soluciones se han convertido en la línea de negocio que genera más EBITDA ajustado en valor absoluto, superando la línea de pantallas, que, aunque ha facturado más del triple, ha registrado valores absolutos de rentabilidad de más de 1 millón de euros menos.

También se destacan los resultados de ESPRINET en el área de XaaS («todo como servicio»), cuyos ingresos en los seis primeros meses de 2022 ascendieron a 77,5 millones de euros (+23 %).

El grupo ha visto reducirse los ingresos en el primer semestre un 27 % en el segmento de *marcas propias*, básicamente debido a una serie de operaciones promocionales generadas en el mercado a lo largo del segundo trimestre de 2021, que no se han repetido este año y que, por tanto, el grupo no ha podido supervisar.

(€/millones)	Primer semestre 2022	Primer semestre 2021	% Var.
Minoristas y minoristas electrónicos (segmento de consumidores)	845,8	945,3	-11 %
Revendedores de informática (segmento de Negocios)	1.454,4	1.375,2	6 %
<i>Ajustes de conciliación</i>	(121,6)	(83,7)	45 %
Ingresos de contratos con clientes	2178,6	2236,8	-3 %

Si se analizan los **segmentos de clientes**, en los seis primeros meses de 2022, el mercado ha registrado un crecimiento del 6 % en el *segmento de Negocios* (revendedores de informática) y un descenso del 12 % en el *segmento de Consumidores* (minoristas y minoristas electrónicos). Los ingresos del grupo se mantuvieron esencialmente en línea con el mercado en comparación con el mismo periodo del año anterior en el *segmento de Negocios* (1454,4 millones de euros, +6 %) y ligeramente mejores en el *segmento de consumidores* (845,8 millones de euros, -11 %). El peso de las ventas a IT Resellers en el primer semestre de 2022 aumenta hasta el 63% frente al 59% de 2021 y un 55% en 2020, reduciendo paulatinamente el peso del canal ante una mayor presión de los descuentos.

El **margen comercial bruto** es de 114,8 millones de euros, -2 % con respecto al primer semestre de 2021 (117,3 millones de euros). El efecto del aumento del margen porcentual (5,27 % en el periodo enero-junio de 2022 frente al 5,24 % en el mismo periodo del año anterior), 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 41 % desde el 37 % en el primer semestre de 2021, no consigue compensar la reducción de los ingresos.

El **EBITDA ajustado**, calculado antes de los costes no recurrentes de 0,4 millones de euros incurridos por la matriz Esprinet S.p.A. en relación con la puesta en marcha del proceso destinado al lanzamiento de la oferta pública de adquisición voluntaria total de las acciones ordinarias de la sociedad italiana Cellularline S.p.A.), es de 37,9 millones de euros, -9 % con respecto a los 41,7 millones de euros de los seis primeros meses de 2021.

La incidencia en los ingresos del 1,74 %, frente al 1,87 % del mismo periodo de 2021, rebaja el aumento del peso de los costes operativos (del 3,38 % en el primer semestre de 2021 al 3,53 % en el periodo enero-junio de 2022) principalmente como consecuencia de la dinámica vinculada a los flujos de personal.

El **EBIT ajustado** es de 29,1 millones de euros (-14 % respecto a los 34,1 millones de euros del primer semestre de 2021) y se calcula antes de los costes no recurrentes (0,4 millones de euros) arriba mencionados. La incidencia sobre los ingresos pasa del 1,52 % en el mismo periodo del año anterior al 1,35 %.

El **EBIT** es de 29,1 millones de euros (-15 % con respecto al primer semestre de 2021). La incidencia sobre los ingresos pasa del 1,52 % en el mismo periodo del año anterior al 1,33 %.

Los **beneficios antes de impuestos** son de 24,8 millones de euros, un -18 % respecto a los 30,3 millones de euros del periodo enero-junio de 2021. Sobre este resultado incide el incremento de las pérdidas vinculadas al tipo de cambio €/\$.

Los **beneficios netos** ascendieron a 18,0 millones de euros, un -18 % respecto a los 22,1 millones de euros en los primeros seis meses de 2021.

Los **beneficios netos por acción ordinaria** son de 0,36 euros, un -20 % respecto al valor del primer semestre de 2021 (0,45 euros).

## **CICLO DE CONVERSIÓN DE EFECTIVO DE 17 DÍAS**

El **ciclo de conversión de efectivo**<sup>1</sup> es de 17 días (+4 con respecto al primer trimestre de 2022 y +9 días con respecto al segundo trimestre de 2021). En particular, se observan las siguientes dinámicas:

- días de rotación de las existencias en almacén (DSI): +6 días en comparación con el T1 de 2022 (+15 días frente al T2 de 2021),
- días de cobro de los clientes (DSO): +1 día en comparación con el primer trimestre de 2022 (+3 días en comparación con el segundo de 2021),
- días de pago a proveedores (DPO): +3 días en comparación con el primer trimestre de 2022 (+9 días frente al segundo de 2021).

## **SITUACIÓN FINANCIERA NETA DE -256,9 M€ (104,9 M€ EN H1 21)**

La **situación financiera neta** es de -256,9 millones de euros y se compara con la situación de -104,9 millones de euros a 30 de junio de 2021. El valor de la situación financiera neta está influido por factores técnicos como la estacionalidad del negocio, la evolución 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 periodos 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 patrimonial de acuerdo con la NIIF 9, tienen un efecto global sobre el nivel de deuda financiera neta consolidada a 30 de junio, cuantificable en 382,3 millones de euros (342,3 millones de euros a 30 de junio de 2021).

## **EL ROCE SE SITÚA EN EL 12,9 %**

El **ROCE** se sitúa en el **12,9 %**, en comparación con el 23,2 % del primer semestre de 2021. Las principales tendencias subyacentes a dicha evolución pueden resumirse de la siguiente manera:

- el **NOPAT (beneficio operativo neto después de impuestos ajustados)** desciende con respecto a 2021;
- el **capital invertido neto medio**, medido sin los efectos de la introducción de NIIF 16, aumenta (+56 %) principalmente por efecto del incremento del capital circulante neto medio.

(€/millones)	Primer semestre 2022	Primer semestre 2021
<b>Beneficio operativo (EBIT ajustado) LTM<sup>2</sup></b>	<b>63,4</b>	<b>70,5</b>
<b>NOPAT<sup>3</sup></b>	<b>45,9</b>	<b>52,9</b>
<b>Capital invertido neto medio<sup>4</sup></b>	<b>355,6</b>	<b>228,1</b>

<sup>1</sup> 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.

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

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

<sup>4</sup> 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).

Retorno del capital empleado (ROCE)<sup>5</sup>

12,9 %

23,2 %

## **PERSPECTIVAS PARA 2022**

Según lo previsto en la sede presupuestaria, el mercado experimentó en los primeros días del año un notable problema de carencia de productos, en comparación con un 2021 en el que los seis primeros meses habían tenido un abastecimiento normal.

A lo largo del próximo semestre, el mercado deberá haber resuelto en gran medida los problemas de disponibilidad de productos, aunque el grupo sigue mostrándose prudente con respecto a la posibilidad de que vuelva a haber confinamientos debido al recrudecimiento de la pandemia en China y a los consiguientes posibles impactos en la cadena de suministro.

El grupo permanece alerta en vista de la actual situación general de gran incertidumbre, caracterizada por la persistencia de la volatilidad del mercado energético y por los conflictos geopolíticos a nivel internacional.

En este contexto comercial marcado por una reducción del poder adquisitivo y de los índices de confianza de los consumidores, el grupo sigue monitorizando atentamente la evolución de los impactos reales y potenciales sobre las perspectivas a corto plazo. La demanda de ordenadores, sobre todo en Italia y en el segmento de consumidores, se ha ralentizado y se prevé que obtenga valores inferiores a los de 2020 y 2021, aunque superiores a los de 2019.

Las inversiones en informática de las empresas privadas y de la administración pública, respaldadas por los planes de recuperación y resiliencia nacionales, seguirán siendo un elemento clave de la agenda de transformación digital de las entidades, sobre todo en el sur de Europa, y permitirán aumentar la estabilidad y la competitividad en un escenario incierto.

Asimismo, el grupo ha experimentado un crecimiento significativo de los ingresos y de los márgenes de productos, tanto en términos porcentuales como absolutos, en los meses de julio y agosto, y en la fecha de publicación del presente comunicado, el mes de septiembre presenta resultados de ventas con una buena evolución con respecto al mismo periodo de 2021.

En vista de esta situación, de los planes debatidos con los principales productores y clientes, y a partir de las mejores estimaciones actualmente disponibles, influidas por el notable nivel de incertidumbre macroeconómica, el grupo considera que puede confirmar el objetivo del EBITDA ajustado para 2022 de más de 93 millones de euros».

## **ACONTECIMIENTOS SIGNIFICATIVOS DESPUÉS DEL CIERRE DEL TRIMESTRE**

El 29 de julio de 2022 Esprinet S.p.A. suscribió con un grupo de bancos italianos un contrato de financiación no garantizado amortizable a 3 años por un importe máximo de 155,0 millones de euros destinado, entre otras cosas, a apoyar la potencial operación de oferta pública de adquisición voluntaria, a través de la filial controlada al 100 % 4Side S.r.l., de todas las acciones ordinarias de Cellularline S.p.A.

El 31 de agosto de 2022 Esprinet S.p.A. suscribió, con el mismo grupo de bancos italianos más otras dos entidades financieras nacionales e internacionales, una línea de crédito renovable (SCR) no garantizada a 3 años por un importe de 180,0 millones de euros. Esta financiación representa la sustitución natural del SCR trienal suscrito el 30 de septiembre de 2019 y está destinada, al igual que el SCR, a suplir las necesidades de capital circulante y desarrollo del negocio del grupo.

El 6 de mayo de 2022, en línea con lo previsto en el plan estratégico 2022-24, ESPRINET S.p.A. transmitió al consejo de administración de Cellularline S.p.A., una sociedad italiana que cotiza en Euronext STAR de Milán, una carta de intenciones no vinculante destinada a lanzar una oferta

---

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

pública de adquisición voluntaria sobre la totalidad de las acciones ordinarias de la sociedad, con el fin de excluirla de la cotización.

El 19 de julio de 2022, tras algunas actividades limitadas de due diligence, el Consejo de Administración de Esprinet S.p.A. confirmó el interés en completar la transacción, a una contraprestación equivalente a 3,75 euros por acción, teniendo en cuenta que entretanto la Asamblea de Accionistas de Cellularline había resuelto distribuir a los accionistas una cantidad de 0,16 euros por acción (correspondiente al dividendo en especie y en efectivo aprobado por la Junta General de Accionistas de Cellularline S.p.A. el 27 de abril de 2022 y ya distribuido).

En la misma fecha de 19 de julio de 2022 se anunció que la transacción se llevaría a cabo a través de la subsidiaria de propiedad total 4Side S.r.l. (el "Oferente")

El 6 de septiembre de 2022, CONSOB, finalizadas las actividades informativas previstas por la normativa, aprobó el documento de oferta que 4Side S.r.l. publicó el 8 de septiembre de 2022.

La oferta pública voluntaria está sujeta a la concurrencia de ciertas condiciones de eficacia, que figuran en el documento de oferta; estas condiciones (incluida la llamada condición de umbral y una llamada condición MAC) puede ser objeto de renuncia o modificación, de conformidad con la legislación vigente, por el Oferente, dentro de los límites indicados en el documento de oferta.

*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.*

Esprinet es un facilitador del ecosistema tecnológico que, con una fuerte vocación por la sostenibilidad ambiental y social, favorece la democracia tecnológica. Con una completa oferta 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), cuarto en Europa y entre los diez primeros a nivel mundial.

Con más de 1.700 empleados y 4,7 billones de euros de facturación en el 2021, Esprinet (PRT:IM – ISIN IT0003850929) cotiza en la Bolsa de Valores de Italia

Comunicado oficial original disponible en [www.esprinet.com](http://www.esprinet.com) y en [www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com).

Para más información:

#### **RELACIONES CON LOS INVERSORES**

**ESPRINET S.p.A.**

Tel. +39 02 404961

Giulia Perfetti

[giulia.perfetti@esprinet.com](mailto:giulia.perfetti@esprinet.com)

#### **COMUNICACIÓN CORPORATIVA**

**ESPRINET S.p.A.**

Tel. +39 02 404961

Paola Bramati / Silvia Sánchez

[paola.bramati@esprinet.com](mailto:paola.bramati@esprinet.com) // [silvia.sanchez@esprinet.com](mailto:silvia.sanchez@esprinet.com)

## CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA RECLASIFICADA

(€/000)	Primer semestre 2022	Primer semestre 2021	% Var.
<b>Beneficios de contratos con clientes</b>	<b>2.178.625</b>	<b>2.236.823</b>	<b>-3%</b>
Coste de las ventas sin costes financieros de cesiones	2.062.038	2.117.784	-3%
Costes financieros de cesiones de créditos <sup>(1)</sup>	1.801	1.750	3%
<b>Margen comercial bruto<sup>(2)</sup></b>	<b>114.786</b>	<b>117.289</b>	<b>-2%</b>
<i>Margen comercial bruto %</i>	<i>5,27%</i>	<i>5,24%</i>	
Costes de personal	44.914	42.592	5%
Costes operativos	31.934	32.980	-3%
<b>Margen operativo bruto (EBITDA) ajustado<sup>(3)</sup></b>	<b>37.938</b>	<b>41.717</b>	<b>-9%</b>
<i>Margen operativo bruto (EBITDA) ajustado %</i>	<i>1,74%</i>	<i>1,87%</i>	
Amortizaciones	2.763	2.283	21%
Amortizaciones de derechos de uso de actividad (NIIF 16)	5.719	5.375	6%
Amortización de puesta en marcha	-	-	n/s
<b>Beneficio operativo (EBIT) ajustado<sup>(3)</sup></b>	<b>29.456</b>	<b>34.059</b>	<b>-14%</b>
<i>Beneficio operativo (EBIT) ajustado %</i>	<i>1,35%</i>	<i>1,52%</i>	
Gastos no recurrentes <sup>(4)</sup>	387	-	100%
<b>Beneficio operativo (EBIT)</b>	<b>29.069</b>	<b>34.059</b>	<b>-15%</b>
<i>Beneficio operativo (EBIT) %</i>	<i>1,33%</i>	<i>1,52%</i>	
Intereses pasivos de arrendamiento (NIIF 16)	1.646	1.581	4%
Otros gastos financieros netos	1.265	1.294	-2%
(Beneficios)/Pérdidas por cambio	1.362	870	57%
<b>Beneficios antes de impuestos</b>	<b>24.796</b>	<b>30.314</b>	<b>-18%</b>
Impuestos sobre la renta	6.764	8.264	-18%
<b>Beneficio neto</b>	<b>18.032</b>	<b>22.050</b>	<b>-18%</b>
- de los cuales, minoritarios	-	(78)	-100%
- de los cuales, dominantes	18.032	22.128	-19%

### 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 la imposición.
- (4) De los cuales, 0,4 que, de otro modo, se incluirían en "Otros costes operativos".



**CUENTA DE RESULTADOS POR LÍNEA DE NEGOCIO (5 PILARES)**

€/millions	Ingresos por contratos con clientes				EBITDA Adjusted				EBITDA Adjusted %		
	HI 2022	HI 2021	Var.	% Var.	HI 2022	HI 2021	Var.	% Var.	HI 2022	HI 2021	Var.
Screens	1.288,5	1.400,0	-111,5	-8%	12,1	13,3	-1,2	-9%	0,94%	0,95%	-0,0%
Devices	471,3	445,3	26,0	6%	10,3	7,9	2,4	31%	2,19%	1,77%	0,4%
Solutions	385,9	348,7	37,2	11%	13,2	11,1	2,1	19%	3,43%	3,18%	0,2%
Services	5,3	4,8	0,5	10%	3,1	3,7	-0,7	-18%	58,03%	77,83%	-19,8%
Own Brands	27,6	38,0	-10,4	-27%	-0,8	5,7	-6,5	-114%	-2,92%	14,97%	-17,9%
<b>Total</b>	<b>2.178,6</b>	<b>2.236,8</b>	<b>-58,2</b>	<b>-3%</b>	<b>37,9</b>	<b>41,7</b>	<b>-3,8</b>	<b>-9%</b>	<b>1,74%</b>	<b>1,86%</b>	<b>-0,1%</b>

€/millions	Ingresos por contratos con clientes				EBITDA Adjusted				EBITDA Adjusted %		
	Q2 2022	Q2 2021	Var.	% Var.	Q2 2022	Q2 2021	Var.	% Var.	Q2 2022	Q2 2021	Var.
Screens	592,2	645,4	-53,2	-8%	4,7	5,8	-1,1	-19%	0,79%	0,90%	-0,1%
Devices	228,5	224,6	3,9	2%	5,6	4,5	1,0	23%	2,44%	2,02%	0,4%
Solutions	197,9	172,5	25,4	15%	6,2	5,1	1,1	21%	3,11%	2,94%	0,2%
Services	2,9	1,9	1,0	51%	1,5	1,5	0,0	1%	52,09%	77,70%	-25,6%
Own Brands	17,7	26,4	-8,7	-33%	0,3	4,5	-4,2	-94%	1,63%	17,16%	-15,5%
<b>Total</b>	<b>1.039,2</b>	<b>1.070,8</b>	<b>-31,6</b>	<b>-3%</b>	<b>18,2</b>	<b>21,4</b>	<b>-3,2</b>	<b>-15%</b>	<b>1,75%</b>	<b>2,00%</b>	<b>-0,2%</b>

**CUENTA DE RESULTADOS SEPARADA CONSOLIDADA**

(€/000)	Primer semestre 2022	de los cuales, no recurrentes	Primer semestre 2021	de los cuales, no recurrentes
Beneficios de contratos con clientes	2.178.625	-	2.236.823	-
Coste de las ventas	(2.064.446)	-	(2.120.032)	-
<b>Margen bruto</b>	<b>114.179</b>	-	<b>116.791</b>	-
Coste de marketing y ventas	(36.341)	-	(34.969)	-
Costes generales y administrativos	(48.802)	(387)	(47.904)	-
(Reducción)/recuperación de valor de actividades financieras	33	-	141	-
<b>Beneficio operativo (EBIT)</b>	<b>29.069</b>	<b>(387)</b>	<b>34.059</b>	-
(Gastos)/ingresos financieros	(4.273)	-	(3.745)	-
Beneficios antes de impuestos	24.796	(387)	30.314	-
Impuestos	(6.764)	108	(8.264)	-
<b>Beneficio neto</b>	<b>18.032</b>	<b>(279)</b>	<b>22.050</b>	-
- de los cuales, minoritarios	-	-	(78)	-
- de los cuales, dominantes	18.032	(279)	22.128	-
Beneficios netos por acción básicos (euros)	0,36	-	0,45	-
Beneficios netos por acción diluidos (euros)	0,36	-	0,44	-

**CUENTA DE RESULTADOS GLOBAL CONSOLIDADA**

(€/000)	Primer semestre 2022	Primer semestre 2021
<b>Beneficio neto (A)</b>	<b>18.032</b>	<b>22.050</b>
Otros componentes de la cuenta de resultados global que deben reclasificarse en la cuenta de resultados separada:		
- variación de la provisión «conversión en euros»	(4)	19
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»	421	146
- impacto fiscal sobre la variación de la provisión «fondo de indemnizaciones por despido»	(101)	(35)
<b>Otros componentes de la cuenta de resultados global (B)</b>	<b>316</b>	<b>130</b>
<b>Total de beneficios/(pérdidas) globales para el periodo (C=A+B)</b>	<b>18.348</b>	<b>22.180</b>
- de los cuales, dominantes	18.348	22.250
- de los cuales, minoritarios	0	(70)

## SITUACIÓN PATRIMONIAL-FINANCIERA CONSOLIDADA RECLASIFICADA

(€/000)	30/06/2022	31/12/2021
Capital inmovilizado	247.902	245.222
Capital circulante comercial neto	405.258	(75.832)
Otros activos/pasivos corrientes	5.652	12.104
Otros activos/pasivos no corrientes	(23.059)	(22.553)
<b>Total de usos</b>	<b>635.753</b>	<b>158.941</b>
Deudas financieras corrientes	101.320	55.195
Pasivos financieros por arrendamiento	10.297	9.829
(Activos)/Pasivos financieros corrientes por derivados	-	2
Créditos financieros a favor de sociedades de factoring	(1.080)	(3.128)
Deudas por adquisición de participaciones corrientes	1.015	1.854
Créditos financieros a favor de otros corrientes	(10.450)	(9.857)
Disponibilidad de efectivo	(41.937)	(491.471)
Deudas financieras corrientes netas	59.165	(437.576)
Deudas financieras no corrientes	94.528	106.531
Pasivos financieros por arrendamiento	102.468	102.253
Deudas por adquisición de participaciones no corrientes	715	1.615
Deudas financieras netas	256.876	(227.177)
Patrimonio neto	378.877	386.118
<b>Total de fuentes</b>	<b>635.753</b>	<b>158.941</b>

## SITUACIÓN PATRIMONIAL-FINANCIERA CONSOLIDADA

(€/000)	30/06/2022	31/12/2021
<b>ACTIVO</b>		
<b>Activos no corrientes</b>		
Inmovilizado material	16.634	13.856
Derechos de uso de activos	107.685	107.504
Fondo de comercio	102.200	102.200
Inmovilizado inmaterial	8.218	8.527
Activos por impuestos anticipados	10.837	10.713
Créditos y otros activos no corrientes	2.328	2.422
	<b>247.902</b>	<b>245.222</b>
<b>Activos corrientes</b>		
Existencias	780.981	529.502
Créditos a favor de clientes	506.397	585.522
Créditos tributarios por impuestos corrientes	1.177	310
Otros créditos y activos corrientes	61.893	70.330
Disponibilidad de efectivo	41.937	491.471
	<b>1.392.385</b>	<b>1.677.135</b>
<b>Total de activos</b>	<b>1.640.287</b>	<b>1.922.357</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>		
Capital	7.861	7.861
Provisiones	352.984	334.074
Resultado neto dominante	18.032	44.183
<b>Patrimonio neto dominante</b>	<b>378.877</b>	<b>386.118</b>
<b>Patrimonio neto minoritario</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total de patrimonio neto</b>	<b>378.877</b>	<b>386.118</b>
<b>PASIVO</b>		
<b>Pasivos no corrientes</b>		
Deudas financieras	94.528	106.531
Pasivos financieros por arrendamiento	102.468	102.253
Pasivos por impuestos diferidos	15.885	14.784
Deudas por pensiones	4.759	5.232
Deuda por adquisición de participaciones	715	1.615
Fondos no corrientes y otros pasivos	2.415	2.537
	<b>220.770</b>	<b>232.952</b>
<b>Pasivos corrientes</b>		
Deudas frente a proveedores	882.120	1.190.856
Deudas financieras	101.320	55.195
Pasivos financieros por arrendamiento	10.297	9.829
Deudas tributarias por impuestos corrientes	1.589	4.287
Pasivos financieros por derivados	-	2
Deudas por adquisición de participaciones	1.015	1.854
Fondos corrientes y otros pasivos	44.299	41.264
	<b>1.040.640</b>	<b>1.303.287</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>	<b>1.261.410</b>	<b>1.536.239</b>
<b>Total de patrimonio neto y pasivo</b>	<b>1.640.287</b>	<b>1.922.357</b>

## INFORME FINANCIERO CONSOLIDADO

(euro/000)	Primer semestre 2022	Primer semestre 2021
<b>Flujo monetario de la actividad del ejercicio (D=A+B+C)</b>	<b>(447.544)</b>	<b>(316.190)</b>
<b>Flujo de caja del resultado operativo (A)</b>	<b>38.409</b>	<b>41.774</b>
Beneficio operativo de actividades en funcionamiento	29.069	34.059
Ingresos de operaciones de combinación de negocios	-	(168)
Amortizaciones y otras desvalorizaciones del inmovilizado	8.481	7.657
Variación neta de fondos	(122)	(147)
Variación no financiera de deudas de pensiones	(77)	(310)
Costes no monetarios de planes de participación	1.058	683
<b>Flujo generado/(absorbido) del capital circulante (B)</b>	<b>(474.833)</b>	<b>(354.436)</b>
(Incremento)/disminución de las existencias	(251.479)	(119.757)
(Incremento)/disminución de los créditos a favor de clientes	79.125	130.414
(Incremento)/disminución de otras actividades corrientes	6.115	(19.196)
Incremento/(disminución) de las deudas frente a proveedores	(309.003)	(340.218)
Incremento/(disminución) de otros pasivos corrientes	409	(5.679)
<b>Otro flujo generado/(absorbido) de las actividades del ejercicio (C)</b>	<b>(11.120)</b>	<b>(3.528)</b>
Intereses pagados	(2.063)	(2.078)
Intereses cobrados	62	29
Diferencias cambiarias	(1.095)	(528)
Impuestos	(8.024)	(951)
<b>Flujo monetario de la actividad de inversión (E)</b>	<b>(5.137)</b>	<b>(13.143)</b>
Inversión neta en inmovilizado material	(5.006)	(3.238)
Inversión neta en inmovilizado inmaterial	(225)	(238)
Inversión neta en otras actividades no corrientes	94	(51)
Combinación de negocios con filiales	-	(9.616)
<b>Flujo monetario de la actividad de financiación (F)</b>	<b>3.147</b>	<b>(48.987)</b>
Financiación a medio/largo plazo obtenida	13.000	1.500
Reembolsos/renegociaciones de financiaciones a medio/largo plazo	(14.778)	(16.692)
Reembolsos de pasivos por arrendamiento	(5.487)	(4.564)
Variación de las deudas financieras	35.285	17.154
Variación de los créditos financieros y de los instrumentos derivados	1.453	708
Precio diferido adquisiciones	(1.739)	-
Distribución de dividendos	(24.587)	(27.234)
Adquisición de acciones propias	-	(19.859)
<b>Flujo monetario neto del periodo (G=D+E+F)</b>	<b>(449.534)</b>	<b>(378.320)</b>
<b>Disponibilidad de efectivo al inicio del periodo</b>	<b>491.471</b>	<b>558.928</b>
<b>Flujo monetario neto del periodo</b>	<b>(449.534)</b>	<b>(378.320)</b>
<b>Disponibilidad de efectivo al final del periodo</b>	<b>41.937</b>	<b>180.608</b>