

## LOS RESULTADOS DEL TERCER TRIMESTRE Y LOS RESULTADOS PRELIMINARES DEL CUARTO PERMITEN UN CAUTO OPTIMISMO EN UN CONTEXTO MACROECONÓMICO DIFÍCIL. SE CONFIRMA EL CRECIMIENTO PREVISTO DE LA RENTABILIDAD PARA 2022

### 9M 2022

Ingresos de contratos con clientes: 3.217,7 M€, +0 % (9M 21: 3.210,8 M €)  
EBITDA ajustado: 54,4 M €, -6% (9M 21: 57,9 M€)  
Beneficio neto: 23,3 M€, -18 % (9M 21: 28,6 M€)  
Ciclo de conversión de efectivo: 21 días (9M 21: 13 días)  
ROCE: 11,0 % (9M 21: 17,6 %)  
Situación financiera neta: negativa para 382,5 M€ (9M 21: negativa para 200,8 M€)

### T3 2022

Ingresos de contratos con clientes: 1.039,1 M€, +7 % (T3 21: 974,0 M€)  
EBITDA ajustado: 16,4 M€, +2 % (T3 21: 16,2 M€)  
Beneficio neto: 5,3 M€, -19 % (T3 21: 6,5 M€)

Vimercate (Monza Brianza), 10 de noviembre 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 a día de hoy el informe provisional de gestión a 30 de septiembre de 2022, elaborado de acuerdo con las normas internacionales de información financiera (NIIF).**

**Alessandro Cattani**, Administrador Delegado de ESPRINET: *"Cerramos los primeros nueve meses del año con unos resultados que confirman la configuración estructural del presupuesto para 2022: un primer semestre difícil en comparación con el de 2021, que había gozado de una demanda de consumo todavía sostenida junto con una buena disponibilidad de productos, ambos factores críticos en la primera parte de 2022, y un segundo semestre que se espera que aumente en gran medida la rentabilidad debido a la renovada disponibilidad de productos y a la decisiva aceleración del segmento de clientes bussines en las líneas de productos de alto margen. Registramos, en el tercer trimestre y a principios del cuarto, el excelente rendimiento de las Pantallas en el área minorista, señalando también que los resultados del tercer trimestre habrían sido aún mejores si una parte importante de estas ventas y de los márgenes correspondientes, como consecuencia del mecanismo de Revenue recognition, no se hubiera desplazado y contabilizado en octubre debido a una concentración anómala de ingresos en los dos últimos días del trimestre. Sin embargo, el mes de octubre, medido también neto del efecto mencionado anteriormente, registró un crecimiento de las ventas de alrededor del 13 % con respecto al mismo período de 2021, con un máximo del +22 % en el área de Soluciones de alto margen de beneficio.*

*Comienzan a materializarse los primeros efectos del plan de reducción de existencias, en particular en los stocks de Pantallas destinadas al segmento de clientes de consumo, para los que también aumenta la confianza en la mejora progresiva de los niveles de capital invertido.*

*La aplicación de lo previsto en nuestro Plan Industrial, que tiene como objetivo aumentar el peso de las líneas de producto definidas como Soluciones y las del área de Servicios, así como las ventas a clientes revendedores de IT, avanza según lo previsto. Nos gustaría mencionar la reciente adquisición de Bludis, finalizada a principios de noviembre, un distribuidor especializado en el segmento del software, que nos permite reforzar nuestra presencia en el ámbito de las Soluciones de alto valor*

*añadido apoyando el crecimiento de los proveedores emergentes. Analizando a continuación el área de Servicios, registramos la fuerte aceleración en los dos últimos meses del segmento de Renting, en los que el volumen de contratos firmados casi se ha triplicado respecto a los firmados desde el inicio del año, y prevemos cerrar el ejercicio 2022 con un valor de aproximadamente 4 millones de euros. A la luz de los resultados del tercer trimestre que acaba de finalizar y de las señales positivas que también estamos registrando en este inicio del cuarto trimestre, aunque con la debida cautela relacionada con el contexto macroeconómico aún muy incierto, confirmamos de nuevo nuestras expectativas de crecimiento de la rentabilidad con un objetivo de EBITDA ajustado que se mantiene actualmente en torno a los 93 millones de euros, lo que equivale a alrededor de un +8 % respecto al año anterior, que había marcado el récord histórico de rentabilidad neta de nuestro Grupo. "*

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

En los nueve meses de 2022, **los ingresos por contratos con clientes** ascendieron a 3.217,7 millones de euros, prácticamente en línea con el resultado del mismo período del año anterior (3.210,8 millones de euros), recuperando el retraso registrado en el primer semestre del año (-3 % respecto a los seis primeros meses de 2021) gracias a la evolución del tercer trimestre (+7 % respecto a los nueve meses de 2021).

(€/millones)	9M 2022	9M 2021	% Var.
Italia	1.911,3	1983,2	-4 %
España	1.188,7	1125,5	6 %
Portugal	74,8	70,4	6 %
Otros países de la UE	29,7	20,7	43 %
Otros países fuera de la UE	13,2	11,0	20 %
<b>Ingresos de contratos con clientes</b>	<b>3.217,7</b>	<b>3210,8</b>	<b>0 %</b>

(€/millones)	T3 2022	T3 2021	% Var.
Italia	613,3	583,2	5 %
España	381,5	350,1	9 %
Portugal	26,0	30,0	-13 %
Otros países de la UE	14,4	6,0	140%
Otros países fuera de la UE	3,9	4,7	-17 %
<b>Ingresos de contratos con clientes</b>	<b>1.039,1</b>	<b>974,0</b>	<b>7 %</b>

ESPRINET registró unos ingresos en **Italia** de 1.911,3 millones de euros (-4 % comparado con 2021) en un mercado cuya tendencia, según los datos de Context, fue plana: tras una tendencia negativa en los dos primeros trimestres, el resultado del tercer trimestre devolvió el volumen de negocios del sector minorista italiano casi al mismo nivel que el año pasado. En **España**, los ingresos del Grupo ascendieron a 1.188,7 millones de euros, un 6 % más que en 2021, superando a un mercado que crece un 4 %. **Portugal**, con unos ingresos de 74,8 millones de euros, creció un 6 %, en un mercado que creció un 11 %.

(€/millones)	Ingresos de contratos con clientes				EBITDA ajustado				% EBITDA ajustado		
	9M 2022	9M 2021	Var.	% Var.	9M 2022	9M 2021	Var.	% Var.	9M 2022	9M 2021	Var.
Pantallas	1.895,6	1.994,8	99,2%	-5 %	16,9	17,3	-0,4 %	-2 %	0,89%	0,87%	0,0 %
Dispositivos	693,0	652,4	40,6	6 %	16,4	11,9	4,5	38 %	2,37 %	1,82 %	0,5 %
Soluciones	576,5	504,7	71,8	14 %	17,6	16,8	0,8	5 %	3,05 %	3,33 %	-0,3 %
Servicios	10,4	8,3	2,1	25 %	4,7	5,5	-0,8	-15 %	45,19%	66,27%	-21,1%

Marcas propias	42,2	50,6	-8,4	-17 %	-1,3	6,4	-7,7	120 %	-3,08 %	12,65 %	-15,7 %
<b>Total</b>	<b>3217,7</b>	<b>3.210,8</b>	<b>6,9</b>	<b>0 %</b>	<b>54,3</b>	<b>57,9</b>	<b>-3,6</b>	<b>-6 %</b>	<b>1,69 %</b>	<b>1,80 %</b>	<b>-0,1 %</b>
	<b>Ingresos de contratos con clientes</b>				<b>EBITDA ajustado</b>				<b>% EBITDA ajustado</b>		
<b>(€/millones)</b>	<b>T3 2022</b>	<b>T3 2021</b>	<b>Var.</b>	<b>% Var.</b>	<b>T3 2022</b>	<b>T3 2021</b>	<b>Var.</b>	<b>% Var.</b>	<b>T3 2022</b>	<b>T3 2021</b>	<b>Var.</b>
Pantallas	607,1	594,8	12,3	2 %	4,8	4,0	0,8	20 %	0,79%	0,67%	0,1 %
Dispositivos	221,7	207,1	14,6	7 %	6,1	4,0	2,1	53 %	2,75%	1,93 %	0,8 %
Soluciones	190,7	156,0	34,7	22 %	4,4	5,7	-1,3 %	-23 %	2,31	3,66 %	-1,3 %
Servicios	5,1	3,5	1,6	46 %	1,7	1,8	-0,1	-6 %	32,33 %	51,43%	-18,1 %
Marcas propias	14,5	12,6	1,9	15 %	-0,5	0,7	-1,2	-171 %	-3,45 %	5,56 %	-9 %
<b>Total</b>	<b>1.039,1</b>	<b>974,0</b>	<b>65,1</b>	<b>7 %</b>	<b>16,5</b>	<b>16,2</b>	<b>0,3</b>	<b>2 %</b>	<b>1,59 %</b>	<b>1,66 %</b>	<b>-0,1 %</b>

En cuanto a la evolución de las líneas de negocio en las que opera el Grupo, según la segmentación introducida el pasado semestre en "cinco pilares", las *Pantallas* (PC, tablets y smartphones) descienden un -5 %, superando sin embargo al mercado que, según los datos de Context, desciende un 7 %: en detalle PC y tablets -11 %, smartphones -0 %. En el segmento de los *Dispositivos* el grupo creció un 6 % gracias sobre todo a los resultados de los productos de electrónica de consumo: electrodomésticos (+34 %) y de otros productos (+49 %), 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 10 % y del 1 %, respectivamente. Según los datos de Context, en el plazo de enero a septiembre de 2022 el mercado de los *dispositivos* registró un aumento de los ingresos del 4 %, 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 14 %, en línea con el crecimiento del mercado, siempre según las mediciones de la sociedad inglesa de investigación Context. Las ventas de *Soluciones* y *Servicios* ascendieron a 586,9 millones de euros con respecto a los 513,0 millones de euros de los nueve primeros meses de 2021 y, en consonancia con la estrategia del grupo de centrarse en las líneas de negocio de alto margen, su incidencia en las ventas totales alcanzó el 18 % (16 % en los nueve primeros meses de 2021). Las Soluciones son de hecho la línea de negocio que genera más EBITDA ajustado en valor absoluto, superando incluso la línea de las Pantallas, que, aunque ha facturado más del triple, ha registrado valores absolutos de rentabilidad inferiores en unos 0,7 millones de euros.<sup>1</sup>

También destacan los resultados de ESPRINET en el área de Cloud XaaS ("Todo como servicio"), cuyas ventas en los tres trimestres de 2022 ascendieron a 125,6 millones de euros (+24 %).

El grupo ha visto reducirse los ingresos a 30 de septiembre un 17 % en el segmento de *marcas propias*, 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. Sin embargo, la cifra ha mejorado respecto al final del primer semestre (-27 %), gracias a los resultados registrados en el tercer trimestre: +15 %.

<b>(€/millones)</b>	<b>9M 2022</b>	<b>9M 2021</b>	<b>% Var.</b>
Minoristas y minoristas electrónicos (segmento de consumidores)	1.276,5	1.413,0	-10 %
Revendedores de informática (segmento de Negocios)	2.140,6	1.930,9	11 %
<i>Ajustes de conciliación</i>	(199,4)	(133,1)	50 %
<b>Ingresos de contratos con clientes</b>	<b>3.217,7</b>	<b>3.210,8</b>	<b>0 %</b>

<sup>1</sup> Los costes atribuidos a cada pilar son los costes directos de ventas y marketing, ciertas categorías de gastos generales y administrativos directamente atribuibles a cada línea de negocio (por ejemplo, costes de seguro de crédito, costes de inventario) y, para el resto de los gastos generales y administrativos, se aplicó una distribución proporcional al peso de la línea de negocio en los ingresos totales. Los resultados no están auditados. Para ver el detalle de la cuenta de resultados por línea de negocio ("cinco pilares"), véase el cuadro de la página 9.

(€/millones)	T3 2022	T3 2021	% Var.
Minoristas y minoristas electrónicos (segmento de consumidores)	430,7	467,7	-8 %
Revendedores de informática (segmento de Negocios)	686,2	555,7	23 %
<i>Ajustes de conciliación</i>	(77,8)	(49,4)	57 %
<b>Ingresos de contratos con clientes</b>	<b>1.039,1</b>	<b>974,0</b>	<b>7 %</b>

Por último, si **nos fijamos en los segmentos de clientes**, a 30 de septiembre de 2022 el mercado del sur de Europa registró un crecimiento del 9 % en el *segmento* business (revendedor de informática), acelerando aún más en comparación con la cifra del primer semestre, y un descenso del 7 % en el *segmento de consumo* (retailer, e-tailer), mejorando sin embargo en comparación con el final de junio de 2022 (-12 %). En comparación con el mismo período del año anterior, la cifra de negocio del Grupo superó al mercado en el *segmento* de business (2.140,6 millones de euros, +11 %) y fueron inferiores en el *segmento de consumo* (1.276,5 millones de euros, -10 %).

El peso de las ventas a los revendedores de IT en los tres trimestres de 2022 se eleva al 63 % frente al 58 % del mismo período del año anterior, reduciendo progresivamente el peso del canal con una mayor presión de los descuentos.

El **margen comercial bruto** ascendió a 167.9 millones de euros, un +1 % en comparación con la cifra de los nueve primeros meses de 2021 (165.8 millones de euros), sustancialmente por el aumento del margen porcentual (5,22 % en el período enero-septiembre de 2022 frente al 5,16 % a 30 de septiembre del año anterior), consecuencia de la mayor incidencia de las categorías de productos de alto margen que, en línea con la estrategia del Grupo, aumentan su peso en la cifra de negocios hasta el 41 % desde el 38 % del mismo período de 2021.

El **EBITDA ajustado** ascendió a 54,4 millones de euros, un 6 % menos que los 57,9 millones de euros de los nueve primeros meses de 2021, y se calcula sin tener en cuenta los costes no recurrentes de 2,3 millones de euros en los que incurrió la sociedad matriz Esprinet S.p.A. en relación con la oferta pública de adquisición voluntaria total de las acciones ordinarias de la sociedad italiana Cellularline S.p.A.

El ratio sobre ventas, que se sitúa en el 1,69 %, frente al 1,80 % del mismo período de 2021, se ha visto afectada por un aumento del peso de los gastos de explotación (que han pasado del 3,36 % en los tres primeros trimestres de 2021 al 3,53 % en el período enero-septiembre de 2022), principalmente como consecuencia de la dinámica relacionada con los flujos de personal.

El **EBIT ajustado** es de 41,5 millones de euros (-9 % respecto a los 45,8 millones de euros a 30 de septiembre de 2021) y se calcula antes de los costes no recurrentes (2,3 millones de euros) arriba mencionados. El porcentaje sobre ventas pasa 1,29 % de 1,43 % en el mismo período del año anterior.

El **EBIT** es de 39,2 millones de euros (-13 % con respecto al mismo período de enero-septiembre de 2021). La incidencia sobre las ventas pasa 1,22 % de 1,40 % en el mismo período del año anterior.

Los **beneficios antes de impuestos** ascendieron a 32,0 millones de euros, un -19 % respecto a los 39,3 millones de euros en los tres primeros trimestres de 2021. Este resultado se vio afectado por el aumento (+94 %) de las pérdidas relacionadas con el tipo de cambio euro/\$.

Los **beneficios netos** ascendieron a 23,3 millones de euros, un -18 % respecto a los 28,6 millones de euros en los nueve primeros meses de 2021.

Los **beneficios netos por acción ordinaria** son de 0,47 euros, un -19 % respecto al valor de los tres primeros trimestres de 2021 (0,58 euros).

### CICLO DE CONVERSIÓN DE EFECTIVO DE 21 DÍAS

El **ciclo de conversión**<sup>2</sup> en efectivo se cierra a 21 días (+4 días en comparación con el S1 de 2022 y +8 días en comparación con T3 de 2021). En particular, se observan las siguientes dinámicas:

- días de rotación de las existencias en almacén (DSI): +5 días en comparación el S1 de 2022 (+17 días frente al T3 de 2021),
- días de cobro de los clientes (DSO): +2 días en comparación con el S1 de 2022 (+3 días en comparación con el T3 de 2021),
- días de pago a proveedores (DPO): +3 días en comparación con el S1 de 2022 (+12 días frente al T3 de 2021).

### SITUACIÓN FINANCIERA NETA NEGATIVA DE 382,5 M€ (200,8 M€ EN EL T3 DE 2021)

La **situación financiera neta** es negativa en 382.5 millones de euros y se compara con la situación negativa en 256.9 millones de euros a 30 de junio de 2022 y 200,8 millones de euros a 30 de septiembre de 2021. El valor de la situación financiera neta 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 patrimonial de acuerdo con la NIIF 9, tienen un efecto global sobre el nivel de deuda financiera neta consolidada a 30 de septiembre de 2022, cuantificable en 404,3 millones de euros (347,2 millones de euros a 30 de septiembre de 2021).

### EL ROCE SE SITÚA EN EL 11,0 %

El **ROCE** se sitúa en el **11,0 %**, frente al 17,6% de los nueve primeros meses de 2021. Las principales tendencias subyacentes a dicha evolución pueden resumirse de la siguiente manera:

- el **NOPAT (beneficio operativo neto después de impuestos ajustados)** disminuye con respecto al 2021;
- el **capital invertido neto medio**, medido sin los efectos de la introducción de NIIF 16, aumenta (+43 %) principalmente por efecto del incremento del capital circulante neto medio.

(€/millones)	9M 2022	9M 2021
Beneficio operativo (EBIT ajustado) LTM <sup>3</sup>	63,4	68,3
NOPAT <sup>4</sup>	46,0	51,3
Capital invertido neto medio <sup>5</sup>	416,3	290,8
Retorno del capital empleado (ROCE) <sup>6</sup>	11,0 %	17,6 %

<sup>2</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>3</sup> Igual a la suma del EBIT –sin los efectos de la norma NIIF 16– de los últimos cuatro trimestres.

<sup>4</sup> Beneficio operativo (EBIT ajustado) LTM, según la definición anterior, sin los impuestos calculados al tipo efectivo del último balance anual consolidado publicado.

<sup>5</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).

<sup>6</sup> Igual a la relación entre (a) NOPAT, según la definición anterior, y (b) el capital invertido neto medio, según la definición anterior.

## **PERSPECTIVA 2022**

Tras los resultados positivos obtenidos en el tercer trimestre, ESPRINET volvió a registrar en octubre y los primeros días de noviembre unas ventas y una entrada de pedidos superiores a los presupuestados y al mismo período de 2021. La demanda de los consumidores está superando las expectativas, dado el incierto entorno macroeconómico caracterizado por la continua volatilidad del mercado energético y los repuntes de la inflación, probablemente impulsada por las inversiones en agresivas actividades promocionales llevadas a cabo por los principales fabricantes de ordenadores de consumo para reducir los niveles de existencias en el sector, lo que puede compensar en cierta medida los impactos inflacionistas. Estas acciones también apuntan a una mejora del ratio de rotación de existencias en el cuarto trimestre y, por tanto, a un mejor rendimiento del capital circulante y de la deuda financiera neta a finales de año. La tendencia de la demanda business se confirma trimestre tras trimestre acelerándose en los países del sur de Europa y el Grupo, en consonancia con la estrategia de centrarse en las líneas de producto y en el segmento de clientes empresariales de alto margen, trazada en el Plan de Negocio 2022-2024, viendo reforzado su posicionamiento en los mercados clave. Los niveles porcentuales de margen siguen siendo muy positivos, a pesar del impacto de la inflación en los costes de transporte a clientes. A la luz de lo anterior, aunque con la necesaria cautela en un momento en el que la respuesta del consumo privado y del gasto empresarial a una posible recesión sigue siendo incierta, el equipo directivo considera que puede confirmar de nuevo sus expectativas de crecimiento de la rentabilidad con un objetivo de EBITDA ajustado que se mantiene actualmente en torno a los 93 millones de euros, lo que equivale a cerca de un +8 % con respecto al año anterior, en el que el Grupo estableció un récord histórico de rentabilidad neta.

*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 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 2021, Esprinet (PRT:IM - ISIN IT0003850929) cotiza en la Bolsa italiana.

Comunicado 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

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

Tel +34 682 145 424

Silvia Sánchez

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

**CONSULTORES DE COMUNICACIÓN CORPORATIVA**

**BARABINO & PARTNERS**

Tel: +39 02 72023535

Federico Vercellino

Correo electrónico: [f.vercellino@barabino.it](mailto:f.vercellino@barabino.it)

Móvil: +39 331 5745171

Linda Battini

Correo electrónico: [l.battini@barabino.it](mailto:l.battini@barabino.it)

Móvil: +39 347 4314536

## CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA RECLASIFICADA

(€/000)	9 meses 2022	9 meses 2021	% Var.
<b>Beneficios de contratos con clientes</b>	<b>3.217.700</b>	<b>3.210.806</b>	<b>0%</b>
Coste de las ventas sin costes financieros de cesiones	3.046.583	3.042.430	0%
Costes financieros de cesiones de créditos <sup>(1)</sup>	3.193	2.564	25%
<b>Margen comercial bruto<sup>(2)</sup></b>	<b>167.924</b>	<b>165.812</b>	<b>1%</b>
<i>Margen comercial bruto %</i>	<i>5,22%</i>	<i>5,16%</i>	
Costes de personal	64.643	61.156	6%
Costes operativos	48.929	46.778	5%
<b>Margen operativo bruto (EBITDA) ajustado<sup>(3)</sup></b>	<b>54.352</b>	<b>57.878</b>	<b>-6%</b>
<i>Margen operativo bruto (EBITDA) ajustado %</i>	<i>1,69%</i>	<i>1,80%</i>	
Amortizaciones	4.232	3.952	7%
Amortizaciones de derechos de uso de actividad (NIIF 16)	8.576	8.166	5%
Amortización de puesta en marcha	-	-	n/s
<b>Beneficio operativo (EBIT) ajustado<sup>(3)</sup></b>	<b>41.544</b>	<b>45.760</b>	<b>-9%</b>
<i>Beneficio operativo (EBIT) ajustado %</i>	<i>1,29%</i>	<i>1,43%</i>	
Gastos no recurrentes <sup>(4)</sup>	2.341	827	>100%
<b>Beneficio operativo (EBIT)</b>	<b>39.203</b>	<b>44.933</b>	<b>-13%</b>
<i>Beneficio operativo (EBIT) %</i>	<i>1,22%</i>	<i>1,40%</i>	
Intereses pasivos de arrendamiento (NIIF 16)	2.447	2.378	3%
Otros gastos financieros netos	2.152	1.938	11%
(Beneficios)/Pérdidas por cambio	2.625	1.354	94%
<b>Beneficios antes de impuestos</b>	<b>31.979</b>	<b>39.263</b>	<b>-19%</b>
Impuestos sobre la renta	8.658	10.672	-19%
<b>Beneficio neto</b>	<b>23.321</b>	<b>28.591</b>	<b>-18%</b>
- de los cuales, minoritarios	-	(132)	-100%
- de los cuales, dominantes	23.321	28.723	-19%

### NOTAS

- (1) Descuentos económicos por anticipaciones «pro soluto» de créditos comerciales en el ámbito de programas rotativos de factoring, confirming y titulación.
- (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, 2,3 que, de otro modo, se incluirían en "Otros costes operativos".



## CUENTA DE RESULTADOS SEPARADA CONSOLIDADA

(€/000)	9 meses 2022	de los cuales, no recurrentes	9 meses 2021	de los cuales, no recurrentes
Beneficios de contratos con clientes	3.217.700	-	3.210.806	-
Coste de las ventas	(3.050.712)	-	(3.045.772)	-
<b>Margen bruto</b>	<b>166.988</b>	-	<b>165.034</b>	-
Coste de marketing y ventas	(52.539)	-	(49.540)	-
Costes generales y administrativos	(74.642)	(2.341)	(70.953)	(827)
(Reducción)/recuperación de valor de actividades financieras	(604)	-	392	-
<b>Beneficio operativo (EBIT)</b>	<b>39.203</b>	<b>(2.341)</b>	<b>44.933</b>	<b>(827)</b>
(Gastos)/ingresos financieros	(7.224)	-	(5.670)	-
Beneficios antes de impuestos	31.979	(2.341)	39.263	(827)
Impuestos	(8.658)	653	(10.672)	231
<b>Beneficio neto</b>	<b>23.321</b>	<b>(1.688)</b>	<b>28.591</b>	<b>(596)</b>
- de los cuales, minoritarios	-	-	(132)	-
- de los cuales, dominantes	23.321	(1.688)	28.723	(596)
Beneficios netos por acción básicos (euros)	0,47	-	0,58	-
Beneficios netos por acción diluidos (euros)	0,47	-	0,57	-

## CUENTA DE RESULTADOS GLOBAL CONSOLIDADA

(€/000)	9 meses 2022	9 meses 2021
<b>Beneficio neto (A)</b>	<b>23.321</b>	<b>28.591</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»	46	22
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»	630	165
- impacto fiscal sobre la variación de la provisión «fondo de indemnizaciones por despido»	(151)	(40)
<b>Otros componentes de la cuenta de resultados global (B)</b>	<b>525</b>	<b>147</b>
<b>Total de beneficios/(pérdidas) globales para el periodo (C=A+B)</b>	<b>23.846</b>	<b>28.738</b>
- de los cuales, dominantes	23.846	28.856
- de los cuales, minoritarios	-	(118)

## SITUACIÓN PATRIMONIAL-FINANCIERA CONSOLIDADA RECLASIFICADA

(€/000)	30/09/2022	31/12/2021
Capital inmovilizado	246.963	245.222
Capital circulante comercial neto	540.865	(75.832)
Otros activos/pasivos corrientes	2.472	12.104
Otros activos/pasivos no corrientes	(22.955)	(22.553)
<b>Total de usos</b>	<b>767.345</b>	<b>158.941</b>
Deudas financieras corrientes	262.716	55.195
Pasivos financieros por arrendamiento	10.293	9.829
(Activos)/Pasivos financieros corrientes por derivados	-	2
Créditos financieros a favor de sociedades de factoring	(4.978)	(3.128)
Deudas por adquisición de participaciones corrientes	715	1.854
Créditos financieros a favor de otros corrientes	(10.281)	(9.857)
Disponibilidad de efectivo	(65.369)	(491.471)
Deudas financieras corrientes netas	193.096	(437.576)
Deudas financieras no corrientes	88.170	106.531
Pasivos financieros por arrendamiento	100.496	102.253
Deudas por adquisición de participaciones no corrientes	715	1.615
Deudas financieras netas	382.477	(227.177)
Patrimonio neto	384.868	386.118
<b>Total de fuentes</b>	<b>767.345</b>	<b>158.941</b>

**SITUACIÓN PATRIMONIAL-FINANCIERA CONSOLIDADA**

(€/000)	30/09/2022	31/12/2021
<b>ACTIVO</b>		
<b>Activos no corrientes</b>		
Inmovilizado material	18.857	13.856
Derechos de uso de activos	105.478	107.504
Fondo de comercio	102.200	102.200
Inmovilizado inmaterial	8.003	8.527
Activos por impuestos anticipados	10.100	10.713
Créditos y otros activos no corrientes	2.325	2.422
	<b>246.963</b>	<b>245.222</b>
<b>Activos corrientes</b>		
Existencias	793.953	529.502
Créditos a favor de clientes	549.829	585.522
Créditos tributarios por impuestos corrientes	985	310
Otros créditos y activos corrientes	68.385	70.330
Disponibilidad de efectivo	65.369	491.471
	<b>1.478.521</b>	<b>1.677.135</b>
<b>Total de activos</b>	<b>1.725.484</b>	<b>1.922.357</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>		
Capital	7.861	7.861
Provisiones	353.686	334.074
Resultado neto dominante	23.321	44.183
<b>Patrimonio neto dominante</b>	<b>384.868</b>	<b>386.118</b>
<b>Patrimonio neto minoritario</b>	-	-
<b>Total de patrimonio neto</b>	<b>384.868</b>	<b>386.118</b>
<b>PASIVO</b>		
<b>Pasivos no corrientes</b>		
Deudas financieras	88.170	106.531
Pasivos financieros por arrendamiento	100.496	102.253
Pasivos por impuestos diferidos	15.917	14.784
Deudas por pensiones	4.564	5.232
Deuda por adquisición de participaciones	715	1.615
Fondos no corrientes y otros pasivos	2.474	2.537
	<b>212.336</b>	<b>232.952</b>
<b>Pasivos corrientes</b>		
Deudas frente a proveedores	802.917	1.190.856
Deudas financieras	262.716	55.195
Pasivos financieros por arrendamiento	10.293	9.829
Deudas tributarias por impuestos corrientes	2.199	4.287
Pasivos financieros por derivados	-	2
Deudas por adquisición de participaciones	715	1.854
Fondos corrientes y otros pasivos	49.440	41.264
	<b>1.128.280</b>	<b>1.303.287</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>	<b>1.340.616</b>	<b>1.536.239</b>
<b>Total de patrimonio neto y pasivo</b>	<b>1.725.484</b>	<b>1.922.357</b>

## INFORME FINANCIERO CONSOLIDADO

(euro/000)	9 meses 2022	9 meses 2021
<b>Flujo monetario de la actividad del ejercicio (D=A+B+C)</b>	<b>(568.334)</b>	<b>(410.451)</b>
<b>Flujo de caja del resultado operativo (A)</b>	<b>53.460</b>	<b>57.829</b>
Beneficio operativo de actividades en funcionamiento	39.203	44.933
Ingresos de operaciones de combinación de negocios	-	(168)
Amortizaciones y otras desvalorizaciones del inmovilizado	12.808	12.117
Variación neta de fondos	(63)	180
Variación no financiera de deudas de pensiones	(74)	(445)
Costes no monetarios de planes de participación	1.586	1.212
<b>Flujo generado/(absorbido) del capital circulante (B)</b>	<b>(607.030)</b>	<b>(461.587)</b>
(Incremento)/disminución de las existencias	(264.451)	(130.202)
(Incremento)/disminución de los créditos a favor de clientes	35.693	187.089
(Incremento)/disminución de otras actividades corrientes	3.544	(19.931)
Incremento/(disminución) de las deudas frente a proveedores	(388.194)	(498.440)
Incremento/(disminución) de otros pasivos corrientes	6.378	(103)
<b>Otro flujo generado/(absorbido) de las actividades del ejercicio (C)</b>	<b>(14.764)</b>	<b>(6.693)</b>
Intereses pagados	(3.263)	(3.273)
Intereses cobrados	78	28
Diferencias cambiarias	(2.369)	(1.077)
Impuestos	(9.210)	(2.371)
<b>Flujo monetario de la actividad de inversión (E)</b>	<b>(8.611)</b>	<b>(14.437)</b>
Inversión neta en inmovilizado material	(8.414)	(4.552)
Inversión neta en inmovilizado inmaterial	(294)	(285)
Inversión neta en otras actividades no corrientes	97	16
Combinación de negocios con filiales	-	(9.616)
<b>Flujo monetario de la actividad de financiación (F)</b>	<b>150.843</b>	<b>(16.304)</b>
Financiación a medio/largo plazo obtenida	13.000	1.500
Reembolsos/renegociaciones de financiaciones a medio/largo plazo	(20.757)	(22.712)
Reembolsos de pasivos por arrendamiento	(8.110)	(6.829)
Variación de las deudas financieras	195.805	60.094
Variación de los créditos financieros y de los instrumentos derivados	(2.276)	(1.264)
Precio diferido adquisiciones	(2.039)	-
Distribución de dividendos	(24.780)	(27.234)
Adquisición de acciones propias	-	(19.859)
<b>Flujo monetario neto del periodo (G=D+E+F)</b>	<b>(426.102)</b>	<b>(441.192)</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>(426.102)</b>	<b>(441.192)</b>
<b>Disponibilidad de efectivo al final del periodo</b>	<b>65.369</b>	<b>117.736</b>