Comunicado de prensa de conformidad con el Reglamento Consob n.º 11971/99

LOS RESULTADOS DE 2022 CONFIRMAN LA TRANSFORMACIÓN DE ESPRINET EN UN DISTRIBUIDOR INTERNACIONAL DE VALOR AÑADIDO RECORD BENEFICIOS NETOS DEL GRUPO DE 47,3 MILLONES (+7 %) PROPUESTA DE DIVIDENDO DE 0,54 EUROS POR ACCIÓN (D.YIELD > 7%) CONVOCATORIA DE JUNTA ORDINARIA DE ACCIONISTAS

- INGRESOS POR CONTRATOS CON CLIENTES: 4.684 mill. €, -0 % (2021: 4.691 mill. €)
- EBITDA AJUSTADO: 90,7 mill. €, +5 % (2021: 86,1 mill. €)
- EBIT: 70,7 mill. €, +3 % (2021: 68,4 mill. €)
- BENEFICIO NETOS: 47,3 mill. €, +7 % (2021: 44,1 mill. €)
- ROCE: 13,3 % (2021: 20,5 %);
- CICLO DE CONVERSIÓN DE EFECTIVO: 26 días (2021: 13 días)
- PFN: negativa en 83,0 mill. € (2021: positiva en 227,2 mill. €)

Vimercate (Monza Brianza), 14 de marzo de 2023 – 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 las **Cuentas Anuales Consolidadas y el Proyecto de Cuentas Anuales para el ejercicio que finaliza el 31 de diciembre de 2022**, elaborados de acuerdo con las normas internacionales de información financiera (NIIF).

Alessandro Cattani, administrador delegado de ESPRINET: *"En 2022, el Grupo, superando los resultados récord del año anterior, registró una nueva mejora de los beneficios netos de hasta los 47,3 millones de euros (+7 %), con una cifra de negocios en torno a los 4700 millones de euros, sustancialmente invariable, a pesar de un año marcado por graves turbulencias geopolíticas y el consiguiente impacto en la inflación, la subida de los tipos de interés y el descenso generalizado de la confianza de los consumidores y las empresas.*
El año que acaba de terminar marca también un punto de inflexión sustancial en nuestra historia y, por consiguiente, creemos también en el tipo de percepción que el mercado tendrá de nosotros, ratificando nuestra transformación en un distribuidor internacional de valor añadido.
El Grupo ESPRINET está ahora presente en cuatro países y dos continentes, y el volumen de negocios procedente de las actividades en los mercados exteriores, España en particular, se ha elevado a cerca del 40 % del total, pero aún más importante es señalar que el EBITDA generado en estas geografías ascendió a cerca del 45% del total.
Una segunda oportunidad importante fue el cambio sustancial en la combinación de clientes. En 2020, el peso de las ventas a minoristas y, por tanto, indirectamente, el peso de las ventas impulsadas por el consumo de los hogares había sido de alrededor del 50 %, mientras que, en 2022, debido a la fuerte concentración en las actividades del segmento de Soluciones (productos para centros de datos, software, cloud, ciberseguridad para medianas y grandes empresas) se ha reducido al 38 %. El Grupo está ahora mucho más expuesto a la dinámica de la demanda empresarial y gubernamental que a la de consumo, en coherencia con la estrategia trazada en 2021.
Por último, y esta es la razón por la que podríamos llamar a este el año del "adelantamiento", la verdadera transformación vino de la mano del cambio en el mix de productos distribuidos. En 2022, por primera vez en nuestra historia, el EBITDA generado por Soluciones fue superior al generado por Pantallas (PC y teléfonos), que representaron el 58 % de la facturación total frente al 19 % de Soluciones.

Tras más de 20 años de experiencia, el Grupo ESPRINET ha completado una importante primera etapa al convertirse principalmente en un distribuidor de valor añadido desligándose progresivamente de su historia como distribuidor de PC e impresoras de bajo margen."

PRINCIPALES RESULTADOS CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2022

En 2022, las ventas procedentes de **contratos con clientes** ascendieron a 4684,2 millones de euros, prácticamente en línea con el resultado del año anterior (4690,9 millones de euros). El último trimestre registró unos ventas de 1466,5 millones de euros, un 1 % menos que en el mismo período del año anterior (1480,1 millones de euros).

(€/million)	2022	2021	% Var.
Italy	2,751.7	2,854.7	-4%
Spain	1,749.6	1,686.7	4%
Portugal	126.5	107.5	18%
Other EU countries	36.9	28.7	29%
Other non-EU countries	19.5	13.3	47%
Sales from contracts with customers	**4,684.2**	**4,690.9**	**0%**

(€/million)	Q4 2022	Q4 2021	% Var.
Italy	840.4	871.5	-4%
Spain	560.9	561.2	0%
Portugal	51.7	37.1	39%
Other EU countries	7.2	8.0	-10%
Other non-EU countries	6.3	2.3	174%
Sales from contracts with customers	**1,466.5**	**1,480.1**	**-1%**

Italia, con unas ventas de 2751,7 millones de euros, disminuyó un 4 % en comparación con 2021 en un mercado de distribución que, según la empresa de investigación inglesa Context, con una facturación de 9500 millones de euros, está casi en consonancia con el año anterior. En **España**, los ingresos del Grupo ascendieron a 1749,6 millones de euros, un 4 % más que en 2021, en línea con un mercado que alcanza los 7000 millones de euros de facturación. **Portugal** alcanza los 126,5 millones de euros, un 18 % más que en 2021, y consolida aún más su cuota en un mercado que sube un 10 % lo que llevó las ventas totales realizadas por el Grupo en la Península Ibérica a casi 1.900 millones de euros.

	Sales from contracts with customers				EBITDA Adjusted				EBITDA Adjusted %		
(€/million)	2022	2021	Var.	% Var.	2022	2021	Var.	% Var.	2022	2021	Var.
Screens	2,722.2	2,893.4	-171.2	-6%	30.9	29.3	1.6	5%	1.14%	1.01%	0.12%
Devices	1,003.5	978.4	25.1	3%	22.9	21.2	1.7	8%	2.28%	2.17%	0.12%
Solutions	882.8	741.8	141.0	19%	31.9	24.9	7.0	28%	3.61%	3.36%	0.26%
Services	17.3	12.4	4.9	40%	6.4	6.3	0.1	2%	36.99%	50.81%	-13.81%
Own Brands	58.4	64.9	-6.5	-10%	-1.4	4.4	-5.8	-132%	-2.40%	6.78%	-9.18%
Total	**4,684.2**	**4,690.9**	**-6.7**	**0%**	**90.7**	**86.1**	**4.6**	**5%**	**1.94%**	**1.84%**	**0.10%**

	Sales from contracts with customers				EBITDA Adjusted				EBITDA Adjusted %		
(€/million)	Q4 2022	Q4 2021	Var.	% Var.	Q4 2022	Q4 2021	Var.	% Var.	Q4 2022	Q4 2021	Var.
Screens	826.6	898.6	-72.0	-8%	14.0	12.0	2.0	17%	1.69%	1.34%	0.36%
Devices	310.5	326.0	-15.5	-5%	6.5	9.2	-2.7	-29%	2.09%	2.82%	-0.73%

Solutions	306.3	237.2	69.1	29%	14.2	8.2	6.0	73%	4.64%	3.46%	1.18%
Services	6.9	4.1	2.8	68%	1.7	0.8	0.9	113%	24.64%	19.51%	5.13%
Own Brands	16.2	14.3	1.9	13%	-0.1	-2.0	1.9	95%	-0.62%	-13.99%	13.37%
Total	**1,466.5**	**1,480.2**	**-13.7**	**-1%**	**36.3**	**28.2**	**8.1**	**29%**	**2.48%**	**1.91%**	**0.57%**

Atendiendo a la evolución de las líneas **de negocio** en las que opera el Grupo, según la segmentación introducida el año pasado en "cinco pilares", las *Pantallas* (PC, tablets y smartphones) bajan un 6 %, al igual que el mercado según datos de Context.
Los segmentos de *Soluciones* y *servicios* registraron en conjunto un aumento del 19 %, superando al mercado, que, de nuevo medido por la empresa de investigación británica Context, registró un +16 %.
Los ingresos de *Soluciones* y *servicios*, tras la aplicación de la norma contable IFRS 15, aumentaron a 900,1 millones de euros desde los 754,2 millones de euros en 2021 y, en consonancia con la estrategia del Grupo de centrarse en líneas de negocio de alto margen, su inidenciaen las ventas totales aumentó al 19 % (16 % en 2021). *Soluciones* se confirma como la línea de negocio que genera más EBITDA ajustado en[1] valor absoluto, superando a la línea de *pantallas*, que, aunque facturó tres veces más, registró valores de rentabilidad inferiores, de unos 1 millones de euros.
El Grupo sufrió una reducción del 10 % en la facturación del segmento de *marcas propias* en 2022, atribuible a una serie de operaciones promocionales generadas en el mercado durante el segundo trimestre de 2021, que no se repitieronen el ejercicio recién finalizado. No obstante, la cifra ha mejorado con respecto al final de los tres primeros trimestres (-17 %), gracias también a los resultados registrados en el cuarto trimestre: +13 %.

(€/million)	**2022**	**2021**	**% Var.**
Retailer, E-tailer (Consumer Segment)	1,837.0	2,190.2	-16%
IT Reseller (Business Segment)	3,059.6	2,648.2	16%
Reconciliation adjustments	(212.4)	(147.5)	44%
Sales from contracts with customers	**4,684.2**	**4,690.9**	**0%**

(€/million)	**Q4 2022**	**Q4 2021**	**% Var.**
Retailer, E-tailer (Consumer Segment)	560.5	777.2	-28%
IT Reseller (Business Segment)	919.0	717.3	28%
Reconciliation adjustments	(13.0)	(14.4)	-10%
Sales from contracts with customers	**1,466.5**	**1,480.1**	**-1%**

Por último, si **nos fijamos en los segmentos de clientes**, en 2022 el mercado del sur de Europa registró un crecimiento del 9 % en el *segmento* Business (revendedor de informática) y un descenso del 9 % en el *segmento de Consumo* (Retailer, E-tailer), que empeora aún más en comparación con el final de septiembre de 2022 (-7 %). En comparación con el mismo período del año anterior, los ingresos del Grupo superaron al mercado en el *segmento Business* (3059,6 millones de euros, +16 %) y fueron inferiores en el *segmento de Consumo* (1837,0 millones de euros, -16 %).
El peso de las ventas a IT Resellers en 2022 aumenta hasta el 62 % frente al 55 % del año pasado, reduciéndose progresivamente el peso del segmento de consumo con una mayor presión de descuentos.

[1] 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.

El **margen comercial bruto** ascendió a 244,3 millones de euros, un 5 % más que en 2021 (232,9 millones de euros), debido al importante aumento del margen porcentual (5,22 % en 2022 frente al 4,96 % en 2021), 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 42 % desde el 38 % en 2021. También hay que señalar que casi todas las líneas de negocio muestran una mejora de los márgenes.
El aumento del margen porcentual es especialmente significativo, ya que se ha logrado a pesar de verse afectado tanto por el mayor coste del transporte a los clientes debido al aumento de los costes del combustible, como por el incremento del coste de los programas de cesión sin recurso de créditos debido a la vertiginosa subida de los tipos de interés ordenada por el Banco Central Europeo.

El **EBITDA** ajustado ascendió a 90,7 millones de euros, un 5 % más frente a los 86,1 millones de euros de 2021, y se calcula bruto de los costes no recurrentes de 2,8 millones de euros incurridos por la sociedad matriz Esprinet S.p.A. en relación con la oferta pública voluntaria de adquisición total de las acciones ordinarias de la sociedad italiana Cellularline S.p.A.
La incidencia en los ingresos pasó del 1,84 % en 2021 al 1,94 %, a pesar del aumento del peso de los gastos de explotación (3,13 % en 2021 a 3,28% en el 2022) como consecuencia de los fenómenos inflacionistas, que incidieron especialmente en el costes de los servicios y en el coste de las indemnizaciones al personal devengadas tanto en Italia como en España para compensar la no renovación y/o ajuste de los convenios colectivos nacionales de trabajo. Otros componentes del aumento de los costes de explotación son imputables a las inversiones en nuevo personal, los costes de funcionamiento de los almacenes puestos en marcha en 2021 y los costes relacionados con la reanudación de las actividades de movilidad, promoción y comunicación debido a la eliminación de las restricciones de la COVID-19.

El **EBIT ajustado**, con un valor bruto de 2,8 millones de euros en gastos no recurrentes mencionados anteriormente[2], fue de 73,4 millones de euros, un 5 % más frente a los 69,8 millones de euros de 2021; la incidencia sobre las ventasaumentó al 1,57 % desde el 1,49 % de 2021.

El **EBIT** ascendió a 70,7 millones de euros, un aumento del 3 % frente a los 68,4 millones de euros de 2021.

Los **beneficios antes de impuestos** ascendieron a 62,9 millones de euros, un aumento del 3 % respecto a los 60,8 millones de euros de 2021.

Los **beneficios netos** ascendieron a 47,3 millones de euros, un aumento del 7 % con respecto a los 44,1 millones de euros de 2021.

Los **beneficios netos por acción ordinaria**, que ascendieron a 0,96 euros, muestran un crecimiento del 8 % frente al valor de 2021 (0,89 euros).

El **ciclo de conversión de efectivo**[3] es de 26 días (+13 con respecto al cuarto trimestre de 2021 y +5 días con respecto al tercer trimestre de 2022). En particular, se observan las siguientes dinámicas:
- días de rotación de las existencias en almacén (DSI): +17 días en comparación con el cuarto trimestre de 2021 (+2 días frente al tercer trimestre de 2022),
- días de cobro de los clientes (DSO): +5 días en comparación con el cuarto trimestre de 2021 y +2 días en comparación con el tercer trimestre de 2022,

[2] Los gastos no recurrentes de 2021 se refieren a la ampliación de los almacenes en Italia y a la creación de la nueva sede de Madrid, en la que se ha concentrado el personal incorporado como consecuencia de las distintas adquisiciones.
[3] 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.

- días de pago a proveedores (DPO): +9 días en comparación con el cuarto trimestre de 2021 (-1 día frente al tercer trimestre de 2022).

La **posición financiera** neta se situó en 83,0 millones de euros negativos, lo que supone una mejora con respecto al 30 de septiembre de 2022 (382,5 millones de euros negativos) y un deterioro con respecto al 31 de diciembre de 2021 (227,2 millones de euros positivos).
El valor de la posición financiera neta a 31 de diciembre 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 período. 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 del activo patrimonial, tienen un efecto global sobre el nivel de deuda financiera neta consolidada a 31 de diciembre de 2022, cuantificable en 540,2 millones de euros (561,0 millones de euros a 31 de diciembre de 2021).

El **patrimonio neto** ascendió a 409,2 millones de euros, mostrando una pequeña disminución frente a los 386,1 millones de euros 31 de diciembre de 2021.

El **ROCE** fue del **13,3 %**, frente al 20,05 % 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 (+65 %) por efecto del incremento del capital circulante neto medio.

(€/million)	FY 2022	FY 2021
Operating profit (Adj. EBIT)[4]	71.1	68.5
NOPAT[5]	53.3	49.7
Average Net Invested Capital[6]	400.7	242.4
ROCE[7]	13.3%	20.5%

PRINCIPALES RESULTADOS DE ESPRINET SPA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022

Los **ingresos de contratos con clientes** ascendieron a 2719,2 millones de euros, con respecto a los 2830,1 millones de euros de 2021.

El **margen comercial** bruto ascendió a 141,3 millones de euros y mostró un aumento del 1 % en comparación con 2021 (139,4 millones de euros) debido a la mejora del margen porcentual del 4,93 % en 2021 al 5,20 % en 2022.

[4] Igual a la suma de EBITs – excluyendo los efectos de IFRS 16 – en los úlimos 4 trimestres.
[5] Beneficio operativo (Adj. EBIT), tal y como se define anteriormente, neto de impuestos calculados a la tasa impositiva real de los estados financieros anuales consolidados de referencia.
[6] Igual al promediio de "Préstamos" a fecha de cierre del periodo y a las cuantro trimestres anteriores (excluyendo los efectos patrimoniales de IFRS 16).
[7] Igual al ratio entre (a) NOPAT, como se define anteriormente, aynd (b) el capital neto promedio invertido, como se define anteriormente.

El **EBITDA ajustado**, calculado antes de costes extraordinarios[8] de 2,8 millones de euros, fue de 42,1 millones de euros, una disminución del 2 % frente a los 42,9 millones de euros de 2021, calculados antes de costes extraordinarios[9] de 1,1 millones de euros.

El **EBIT ajustado**, sin incluir los 2,8 millones de euros de gastos no recurrentes mencionados anteriormente, fue de 30,4 millones de euros, una disminución del 4 % frente a los 31,8 millones de euros de 2021, calculados sin incluir los 1,1 millones de euros de gastos no recurrentes mencionados anteriormente; la incidencia sobre los ingresos aumentó al 1,12 %.

El **EBIT** ascendió a 27,6 millones de euros, lo que supone un descenso frente a los 30,6 millones de euros de 2021.

Los **beneficios antes de impuestos** ascendieron a 22,4 millones de euros, una disminución del 16 % frente a los 26,5 millones de euros de 2021.

Los **beneficios netos** ascendieron a 16,1 millones de euros, una disminución del 13 % frente a los 18,5 millones de euros de 2021.

La **posición financiera neta** es negativa en 16,9 millones de euros y se compara con el superávit de caja de 126,0 millones de euros a 31 de diciembre de 2021. El valor de la posición financiera neta a 31 de diciembre está influenciado por factores técnicos como la estacionalidad del negocio, la tendencia de las cesiones "pro soluto" 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 período. 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 del activo patrimonial, tienen un efecto global sobre el nivel de deuda financiera neta consolidada a 31 de diciembre, cuantificable en 226,4 millones de euros (299,2 millones de euros a 31 de diciembre de 2021).

El **patrimonio neto** ascendió a 269,3 millones de euros (277,6 millones de euros 31 de diciembre de 2021).

PROPUESTA DE DIVIDENDO

El Consejo de Administración acordó proponer a la Junta General de Accionistas la distribución de un dividendo de 0.54 euros por acción, sin cambios frente al importe pagado en 2022 y en 2021.
Este dividendo de 0.54 euros por acción implica una proporción de reparto de aproximadamente el 56 %, coherente con los sólidos planes de crecimiento del Grupo presentados al mercado en noviembre de 2021.
Asimismo, el Consejo de Administración propone que el dividendo efectivamente aprobado por la Junta General de Accionistas se pague a partir del 26 de abril de 2023 (con fecha ex-dividendo n.º 17 el día 24 de abril de 2023 y fecha de registro el 25 de abril de 2023).

[8] Los costes extraordinarios fueron contraídos por la sociedad matriz Esprinet S.p.A. en relación con la oferta pública de adquisición total voluntaria de las acciones ordinarias de la sociedad italiana Cellularline S.p.A.
[9] Los costes extraordinarios guardan relación con la ampliación de los almacenes en Italia.

EVOLUCIÓN PREVISIBLE DE LA GESTIÓN

La situación de emergencia de la COVID-19 parece haberse superado por completo con la vuelta al suministro normal de todas las líneas de productos, con muy pocas excepciones insignificantes.
Todos los analistas prevén un fuerte crecimiento de la demanda a largo plazo de las Soluciones digitales distribuidas por el Grupo, debido tanto a la constante innovación de los productos como a la mayor adopción de estas tecnologías por amplios segmentos de la población y las empresas como consecuencia del choque pandémico.
Además de este escenario estructural aplicable esencialmente a cualquier geografía, en Italia y España, los dos principales países en los que opera el Grupo, existe un importante factor acelerador de la demanda representado por los fondos vinculados a los Planes Nacionales de Recuperación y Resiliencia: estos países son receptores de casi el 55 % del importe total asignado por la Unión Europea y, de esta cifra, más del 20 % se destina a la innovación digital.
La combinación de estos fenómenos permite contemplar la demanda a medio y largo plazo con gran optimismo.
En los primeros meses de 2023, sigue reinando un clima de incertidumbre macroeconómica que dificulta enormemente la planificación a corto plazo.
De hecho, si trasladamos nuestra mirada a los próximos meses, cabe señalar que el escenario inflacionista y las subidas de tipos de interés ya sostenidas, además de las que muchos analistas prevén para un futuro próximo, sugieren que las economías en las que opera el Grupo entrarán en un período de recesión.
Por otra parte, algunos analistas prevén un aumento del PIB, aunque más limitado que las previsiones disponibles antes de la invasión rusa de Ucrania, sostenido por la amplia disponibilidad de ahorro acumulado durante el período pandémico y la rapidez con que las economías europeas en particular han podido reaccionar al cambio de contexto.
Dado que la evolución de la demanda de tecnologías de la información es históricamente un múltiplo de la tasa de crecimiento del PIB, resulta difícil predecir la tendencia a corto plazo.
Los analistas del sector, como IDC, prevén actualmente un aumento porcentual de un *dígito* bajo de la demanda en los mercados objetivo del Grupo, descontando, no obstante, una fuerte caída de los volúmenes de PC y, en Italia, también de televisores.
El Grupo prosigue con determinación la aplicación de su plan industrial, centrado en ampliar su presencia en los segmentos de mayor valor añadido de Soluciones y servicios, encontrando valor en las líneas menos rentables como teléfonos y ordenadores (las llamadas "pantallas") solo con una gestión óptima los niveles de capital circulante.
A corto plazo, por tanto, es prioritario para el Grupo reducir el exceso de Existencias acumulado por el efecto combinado de la reapertura de los suministros tras la pandemia y la ralentización de la demanda de los consumidores.
A ello se suma la búsqueda permanente de oportunidades de desarrollo en otras geografías de Europa Occidental de las líneas de negocio definidas como "Soluciones" y la aceleración del despliegue de servicios de valor añadido en la cartera, con especial énfasis en los alquileres operativos (Esprirent).
A pesar de la incertidumbre a corto plazo, el Grupo, apoyándose en su probada capacidad de ejecución, en sus excelentes relaciones con el ecosistema de sus clientes y proveedores atestiguadas también por resultados récord en términos de Satisfacción de los Clientes y en un escenario a largo plazo muy favorable, considera que podrá alcanzar resultados económicos muy satisfactorios también en 2023, junto con una esperada fuerte mejora del nivel de absorción del capital circulante neto, garantizando así una excelente rentabilidad del capital invertido.
Como es habitual, el Grupo presentará sus previsiones de rentabilidad para el ejercicio en curso en la presentación de los resultados del primer trimestre, prevista para mediados de mayo.

CONVOCATORIA DE JUNTA GENERAL ORDINARIA

Se convoca Junta General Ordinaria de Accionistas de Esprinet S.p.A., en única convocatoria, el día 20 de abril de 2023 para resolver sobre el siguiente orden del día:

1. Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2022
   1.1 Aprobación de las cuentas anuales a 31 de diciembre de 2022, Informe de los Administradores sobre la gestión, Informe del Consejo de Vigilancia y de los Auditores Independientes. Presentación de las cuentas anuales consolidadas a 31 de diciembre de 2022 y del estado no financiero consolidado de conformidad con el Decreto Legislativo n.º 254 de 30/12/2016 - Cuentas anuales de sostenibilidad.
   1.2 Asignación de los beneficios del ejercicio.
   1.3 Distribución del dividendo.

2. Informe sobre la política de remuneración y las retribuciones abonadas
   2.1 Resolución no vinculante sobre la sección segunda de conformidad con el artículo 123-ter, apartado 6, de la TUF.

3. Propuesta de autorización para la adquisición y enajenación de acciones propias, hasta el número máximo permitido y con un plazo de 18 meses; revocación simultánea, de cualquier parte no utilizada, de la autorización aprobada por la Junta General de Accionistas de 14 de abril de 2022.

AUTORIZACIÓN PARA LA ADQUISICIÓN Y ENAJENACIÓN DE ACCIONES PROPIAS

El Consejo de Administración de Esprinet S.p.A. ha acordado someter a la Junta General Ordinaria de Accionistas la propuesta de autorización para la adquisición y enajenación de acciones propias.
Los motivos de la propuesta de la Junta General de Accionistas de autorizar la adquisición y enajenación de acciones propias son los siguientes:

i) reducción del capital social, en valor o en número de acciones;
ii) cumplimiento de obligaciones derivadas de programas de opciones sobre acciones u otras concesiones de acciones a empleados o miembros de los consejos de administración de la Sociedad o de sus sociedades controladas o empresas asociadas; y
iii) para proceder a la compra de acciones propias en poder de empleados de la Sociedad o de sus sociedades controladas y asignadas o suscritas en virtud de los artículos 2349 y 2441, apartado 8, del Código Civil italiano o resultantes de planes de compensación aprobados en virtud del artículo 114-bis de la TUF;

tal y como se especifica más detalladamente en el Informe del Consejo de Administración elaborado de conformidad con el artículo 125-ter de la TUF, al que se hace referencia, que se pondrá a disposición del público en los términos establecidos por la ley en el domicilio social de la Sociedad, en la página web de la Sociedad www.esprinet.com, y en el mecanismo de almacenamiento autorizado "eMarket Storage" en www.emarketstorage.com.
La propuesta establece que: el número máximo de acciones que podrán adquirirse durante un período de 18 meses será igual al 5 % del capital social de la Sociedad, sin contar el número de acciones propias que la Sociedad tenga en cartera en la fecha de aprobación de la resolución de autorización; las adquisiciones se realizarán de conformidad con lo dispuesto en el artículo 132 del TUF, el artículo 144-bis del Reglamento de Emisores y con arreglo a cualquier otra normativa aplicable, así como en virtud de las prácticas de mercado admitidas por la Consob, en su caso (de

forma que se beneficien, según proceda, de la protección garantizada por el puerto seguro previsto en virtud del artículo 5 del Reg. UE n.º 596/2014 o por las prácticas de mercado admitidas pro tempore en vigor, en su caso), garantizando la igualdad de trato entre los Accionistas, a un precio comprendido entre el precio mínimo y el precio máximo establecidos dentro del Informe.
La Sociedad posee actualmente 1 011 318 acciones propias, equivalentes al 2,01 % del capital social. Las sociedades controladas de Esprinet no poseen acciones de la Sociedad.

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 1800 empleados y una facturación de 4700 millones de euros en 2022, Esprinet (PRT:IM - ISIN IT0003850929) cotiza en la Bolsa italiana.

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

Para más información:

CORPORATE COMMUNICATION

ESPRINET S.p.A.

Tel. +39 02 404961

Paola Bramati

paola.bramati@esprinet.com

Tel +34 682 145 424

Silvia Sánchez

silvia.sanchez@esprinet.com

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA RECLASIFICADA

(€/000)	2022	2021	% Var.
Beneficios de contratos con clientes	**4.684.164**	**4.690.947**	**0%**
Coste de las ventas sin costes financieros de cesiones	4.433.031	4.454.299	0%
Costes financieros de cesiones de créditos[1]	6.826	3.755	82%
Margen comercial bruto[2]	**244.307**	**232.893**	**5%**
Margen comercial bruto %	*5,22%*	*4,96%*	
Costes de personal	87.056	83.295	5%
Costes operativos	66.579	63.456	5%
Margen operativo bruto (EBITDA) ajustado[3]	**90.672**	**86.142**	**5%**
Margen operativo bruto (EBITDA) ajustado %	*1,94%*	*1,84%*	
Amortizaciones	5.728	5.289	8%
Amortizaciones de derechos de uso de actividad (NIIF 16)	11.532	11.026	5%
Amortización de puesta en marcha	-	-	n/s
Beneficio operativo (EBIT) ajustado[3]	**73.412**	**69.827**	**5%**
Beneficio operativo (EBIT) ajustado %	*1,57%*	*1,49%*	
Gastos no recurrentes[4]	2.754	1.416	94%
Beneficio operativo (EBIT)	**70.658**	**68.411**	**3%**
Beneficio operativo (EBIT) %	*1,51%*	*1,46%*	
Intereses pasivos de arrendamiento (NIIF 16)	3.260	3.183	2%
Otros gastos financieros netos	3.439	2.745	25%
(Beneficios)/Pérdidas por cambio	1.064	1.709	-38%
Beneficios antes de impuestos	**62.895**	**60.774**	**3%**
Impuestos sobre la renta	15.549	16.694	-7%
Beneficio neto	**47.346**	**44.080**	**7%**
- de los cuales, minoritarios	-	(103)	100%
- de los cuales, dominantes	**47.346**	**44.183**	**7%**

NOTAS

(1) Descuentos económicos por anticipaciones «pro soluto» 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, 2,8 que, de otro modo, se incluirían en "Otros costes operativos" de los cuales 1,4 millones de euros se incluyen de otro modo en "Otros costes operativos".

CUENTA DE RESULTADOS SEPARADA CONSOLIDADA

(€/000)	2022	de los cuales, no recurrentes	2021	de los cuales, no recurrentes
Beneficios de contratos con clientes	4.684.164	-	4.690.947	-
Coste de las ventas	(4.441.195)	-	(4.459.057)	-
Margen bruto	**242.969**	-	**231.890**	-
Coste de marketing y ventas	(71.333)	-	(66.351)	-
Costes generales y administrativos	(100.510)	(2.754)	(97.482)	(1.416)
(Reducción)/recuperación de valor de actividades financieras	(468)	-	354	-
Beneficio operativo (EBIT)	**70.658**	**(2.754)**	**68.411**	**(1.416)**
(Gastos)/ingresos financieros	(7.763)	-	(7.637)	-
Beneficios antes de impuestos	62.895	(2.754)	60.774	(1.416)
Impuestos	(15.549)	768	(16.694)	386
Beneficio neto	**47.346**	**(1.986)**	**44.080**	**(1.030)**
- de los cuales, minoritarios	-		(103)	
- de los cuales, dominantes	47.346	(1.986)	44.183	(1.030)
Beneficios netos por acción básicos (euros)	0,96		0,89	
Beneficios netos por acción diluidos (euros)	0,95		0,88	

CUENTA DE RESULTADOS GLOBAL CONSOLIDADA

(€/000)	2022	2021
Beneficio neto (A)	**47.346**	**44.080**
Otros componentes de la cuenta de resultados global que deben reclasificarse en la cuenta de resultados separada:		
- variación de la provisión «conversión en euros»	(8)	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»	428	133
- impacto fiscal sobre la variación de la provisión «fondo de indemnizaciones por despido»	(103)	(32)
Otros componentes de la cuenta de resultados global (B)	**317**	**123**
Total de beneficios/(pérdidas) globales para el periodo (C=A+B)	**47.663**	**44.203**
- de los cuales, dominantes	47.663	44.297
- de los cuales, minoritarios	-	(94)

SITUACIÓN PATRIMONIAL-FINANCIERA CONSOLIDADA RECLASIFICADA

(€/000)	31/12/2022	31/12/2021
Capital inmovilizado	258.453	245.222
Capital circulante comercial neto	261.593	(75.832)
Otros activos/pasivos corrientes	(3.222)	12.104
Otros activos/pasivos no corrientes	(24.574)	(22.553)
Total de usos	**492.250**	**158.941**
Deudas financieras corrientes	82.163	55.195
Pasivos financieros por arrendamiento	10.740	9.829
(Activos)/Pasivos financieros corrientes por derivados	24	2
Créditos financieros a favor de sociedades de factoring	(3.207)	(3.128)
Deudas por adquisición de participaciones corrientes	2.455	1.854
Créditos financieros a favor de otros corrientes	(10.336)	(9.857)
Disponibilidad de efectivo	(172.185)	(491.471)
Deudas financieras corrientes netas	(90.346)	(437.576)
Deudas financieras no corrientes	71.118	106.531
Pasivos financieros por arrendamiento	101.661	102.253
Deudas por adquisición de participaciones no corrientes	600	1.615
Deudas financieras netas	83.033	(227.177)
Patrimonio neto	409.217	386.118
Total de fuentes	**492.250**	**158.941**

SITUACIÓN PATRIMONIAL-FINANCIERA CONSOLIDADA

(€/000)	31/12/2022	31/12/2021
ACTIVO		
Activos no corrientes		
Inmovilizado material	20.199	13.856
Derechos de uso de activos	106.860	107.504
Fondo de comercio	110.303	102.200
Inmovilizado inmaterial	9.652	8.527
Activos por impuestos anticipados	9.091	10.713
Créditos y otros activos no corrientes	2.348	2.422
	258.453	**245.222**
Activos corrientes		
Existencias	672.688	529.502
Créditos a favor de clientes	701.071	585.522
Créditos tributarios por impuestos corrientes	1.113	310
Otros créditos y activos corrientes	68.908	70.330
Disponibilidad de efectivo	172.185	491.471
	1.615.965	**1.677.135**
Total de activos	**1.874.418**	**1.922.357**
PATRIMONIO NETO		
Capital	7.861	7.861
Provisiones	354.010	334.074
Resultado neto dominante	47.346	44.183
Patrimonio neto dominante	**409.217**	**386.118**
Patrimonio neto minoritario	-	-
Total de patrimonio neto	**409.217**	**386.118**
PASIVO		
Pasivos no corrientes		
Deudas financieras	71.118	106.531
Pasivos financieros por arrendamiento	101.661	102.253
Pasivos por impuestos diferidos	16.646	14.784
Deudas por pensiones	5.354	5.232
Deuda por adquisición de participaciones	600	1.615
Fondos no corrientes y otros pasivos	2.574	2.537
	197.953	**232.952**
Pasivos corrientes		
Deudas frente a proveedores	1.112.166	1.190.856
Deudas financieras	82.163	55.195
Pasivos financieros por arrendamiento	10.740	9.829
Deudas tributarias por impuestos corrientes	1.058	4.287
Pasivos financieros por derivados	24	2
Deudas por adquisición de participaciones	2.455	1.854
Fondos corrientes y otros pasivos	58.642	41.264
	1.267.248	**1.303.287**
TOTAL DEL PASIVO	**1.465.201**	**1.536.239**
Total de patrimonio neto y pasivo	**1.874.418**	**1.922.357**

INFORME FINANCIERO CONSOLIDADO

(euro/000)	2022	2021
Flujo monetario de la actividad del ejercicio (D=A+B+C)	**(251.407)**	**21.652**
Flujo de caja del resultado operativo (A)	**89.907**	**84.518**
Beneficio operativo de actividades en funcionamiento	70.658	68.411
Ingresos de operaciones de combinación de negocios	-	(168)
Amortizaciones y otras desvalorizaciones del inmovilizado	17.260	16.315
Variación neta de fondos	37	(1.218)
Variación no financiera de deudas de pensiones	(163)	(562)
Costes no monetarios de planes de participación	2.115	1.740
Flujo generado/(absorbido) del capital circulante (B)	**(319.329)**	**(50.340)**
(Incremento)/disminución de las existencias	(143.171)	(110.126)
(Incremento)/disminución de los créditos a favor de clientes	(113.199)	23.526
(Incremento)/disminución de otras actividades corrientes	1.186	(26.092)
Incremento/(disminución) de las deudas frente a proveedores	(79.614)	65.222
Incremento/(disminución) de otros pasivos corrientes	15.469	(2.870)
Otro flujo generado/(absorbido) de las actividades del ejercicio (C)	**(21.985)**	**(12.526)**
Intereses pagados	(5.249)	(4.865)
Intereses cobrados	156	34
Diferencias cambiarias	(1.532)	(1.473)
Impuestos	(15.360)	(6.222)
Flujo monetario de la actividad de inversión (E)	**(19.059)**	**(17.016)**
Inversión neta en inmovilizado material	(10.927)	(5.373)
Inversión neta en inmovilizado inmaterial	(1.503)	(466)
Inversión neta en otras actividades no corrientes	106	39
Combinación de negocios con filiales	(6.735)	(11.216)
Flujo monetario de la actividad de financiación (F)	**(48.820)**	**(72.093)**
Financiación a medio/largo plazo obtenida	13.000	26.500
Reembolsos/renegociaciones de financiaciones a medio/largo plazo	(36.691)	(30.447)
Reembolsos de pasivos por arrendamiento	(10.841)	(9.660)
Variación de las deudas financieras	13.964	(8.482)
Variación de los créditos financieros y de los instrumentos derivados	(536)	(2.691)
Precio diferido adquisiciónes	(2.154)	(220)
Distribución de dividendos	(25.562)	(27.234)
Adquisición de acciones propias	-	(19.859)
Flujo monetario neto del periodo (G=D+E+F)	**(319.286)**	**(67.457)**
Disponibilidad de efectivo al inicio del periodo	**491.471**	**558.928**
Flujo monetario neto del periodo	**(319.286)**	**(67.457)**
Disponibilidad de efectivo al final del periodo	**172.185**	**491.471**

CUENTA DE RESULTADOS RECLASIFICADA ESPRINET S.P.A.

(€/000)	2022	2021	% Var.
Beneficios de contratos con clientes	**2.719.248**	**2.830.090**	**-4%**
Coste de las ventas sin costes financieros de cesiones	2.574.723	2.688.794	-4%
Costes financieros de cesiones de créditos[1]	3.210	1.888	70%
Margen comercial bruto[2]	**141.315**	**139.408**	**1%**
Margen comercial bruto %	*5,20%*	*4,93%*	
Costes de personal	50.180	47.541	6%
Costes operativos	49.055	48.966	0%
Margen operativo bruto (EBITDA) ajustado[3]	**42.080**	**42.901**	**-2%**
Margen operativo bruto (EBITDA) ajustado %	*1,55%*	*1,52%*	
Amortizaciones	3.554	3.288	8%
Amortizaciones de derechos de uso de actividad (NIIF 16)	8.160	7.859	4%
Amortización de puesta en marcha	-	-	n/s
Beneficio operativo (EBIT) ajustado[3]	**30.366**	**31.754**	**-4%**
Beneficio operativo (EBIT) ajustado %	*1,12%*	*1,12%*	
Gastos no recurrentes[4]	2.754	1.109	>100%
Beneficio operativo (EBIT)	**27.612**	**30.645**	**-10%**
Beneficio operativo (EBIT) %	*1,02%*	*1,08%*	
Intereses pasivos de arrendamiento (NIIF 16)	2.619	2.576	2%
Otros gastos financieros netos	1.795	2.678	-33%
(Beneficios)/Pérdidas por cambio	817	(681)	<100%
Gastos / (Ingresos) de inversiones	-	(465)	100%
Beneficios antes de impuestos	**22.381**	**26.537**	**-16%**
Impuestos sobre la renta	6.321	8.077	-22%
Beneficio neto	**16.060**	**18.460**	**-13%**

NOTAS

(1) Descuentos económicos por anticipaciones «pro soluto» 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, 2,8 que, de otro modo, se incluirían en "Otros costes operativos" de los cuales 1,4 millones de euros se incluyen de otro modo en "Otros costes operativos".

CUENTA DE RESULTADOS SEPARADA ESPRINET S.P.A.

(€/000)	2022	de los cuales, no recurrentes	2021	de los cuales, no recurrentes
Beneficios de contratos con clientes	2.719.248	-	2.830.090	-
Coste de las ventas	(2.579.271)	-	(2.691.685)	-
Margen bruto	**139.977**	-	**138.405**	-
Coste de marketing y ventas	(47.914)	-	(44.195)	-
Costes generales y administrativos	(64.369)	(2.754)	(63.812)	(1.109)
(Reducción)/recuperación de valor de actividades financieras	(82)	-	247	-
Beneficio operativo (EBIT)	**27.612**	**(2.754)**	**30.645**	**(1.109)**
(Gastos)/ingresos financieros	(5.231)	-	(4.573)	-
(Gastos)/ingresos de inversiones	-		465	-
Resultado antes de impuestos	22.381	(2.754)	26.537	(1.109)
Impuestos	(6.321)	768	(8.077)	309
Resultado neto	**16.060**	**(1.986)**	**18.460**	**(800)**
- de los cuales, minoritarios	-		-	
- de los cuales, dominantes	16.060	(1.986)	18.460	(800)

CUENTA DE RESULTADOS GLOBAL ESPRINET S.P.A.

(€/000)	2022	2021
Resultado neto (A)	**16.060**	**18.460**
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»	315	100
- impacto fiscal sobre la variación de la provisión «fondo de indemnizaciones por despido»	(76)	(24)
Otros componentes de la cuenta de resultados global (B)	**239**	**76**
Total de beneficios/(pérdidas) globales para el periodo (C=A+B)	**16.299**	**18.536**
- de los cuales, dominantes	16.299	18.536
- de los cuales, minoritarios	-	-

SITUACIÓN PATRIMONIAL-FINANCIERA RECLASIFICADA ESPRINET S.P.A.

(€/000)	31/12/2022	31/12/2021
Capital inmovilizado	225.623	210.534
Capital circulante comercial neto	(10.841)	(134.976)
Otros activos/pasivos corrientes	81.319	86.442
Otros activos/pasivos no corrientes	(9.903)	(10.422)
Total de usos	**286.198**	**151.578**
Deudas financieras corrientes	52.131	31.319
Pasivos financieros por arrendamiento	7.307	6.905
Créditos financieros a favor de sociedades de factoring	(3.207)	(3.128)
Deudas por adquisición de participaciones corrientes	2.455	1.854
(Créditos)/deudas financieras con sociedades del Grupo	(25.922)	(41.077)
Créditos financieros a favor de otros corrientes	(10.336)	(9.857)
Disponibilidad de efectivo	(121.130)	(242.784)
Deudas financieras corrientes netas	(98.702)	(256.768)
Deudas financieras no corrientes	34.568	48.014
Pasivos financieros por arrendamiento	80.442	81.162
Deudas por adquisición de participaciones no corrientes	600	1.615
Deudas financieras netas	16.908	(125.977)
Patrimonio neto	269.290	277.555
Total de fuentes	**286.198**	**151.578**

SITUACIÓN PATRIMONIAL-FINANCIERA ESPRINET S.P.A.

(€/000)	31/12/2022	31/12/2021
ACTIVO		
Activos no corrientes		
Inmovilizado material	16.741	10.396
Derechos de uso de activos	83.450	84.599
Fondo de comercio	18.282	18.282
Inmovilizado inmaterial	1.789	772
Participaciones	101.326	92.369
Activos por impuestos anticipados	2.262	2.372
Créditos y otros activos no corrientes	1.773	1.744
	225.623	**210.534**
Activos corrientes		
Existencias	373.486	325.931
Créditos a favor de clientes	348.798	284.092
Créditos tributarios por impuestos corrientes	745	-
Otros créditos y activos corrientes	172.986	176.881
Disponibilidad de efectivo	121.130	242.784
	1.017.145	**1.029.688**
Total de activos	**1.242.768**	**1.240.222**
PATRIMONIO NETO		
Capital	7.861	7.861
Provisiones	245.369	251.234
Resultado neto del ejercicio	16.060	18.460
Total de patrimonio neto	**269.290**	**277.555**
PASIVO		
Pasivos no corrientes		
Deudas financieras	34.568	48.014
Pasivos financieros por arrendamiento	80.442	81.162
Pasivos por impuestos diferidos	3.315	3.126
Deudas por pensiones	3.547	4.082
Deuda por adquisición de participaciones	600	1.615
Fondos no corrientes y otros pasivos	3.041	3.214
	125.513	**141.213**
Pasivos corrientes		
Deudas frente a proveedores	733.125	744.999
Deudas financieras	74.709	49.241
Pasivos financieros por arrendamiento	7.307	6.905
Deudas tributarias por impuestos corrientes	-	3.478
Deudas por adquisición de participaciones	2.455	1.854
Fondos corrientes y otros pasivos	30.369	14.977
	847.965	**821.454**
TOTAL DEL PASIVO	**973.478**	**962.667**
Total de patrimonio neto y pasivo	**1.242.768**	**1.240.222**

ESTADOS FINANCIERO ESPRINET S.P.A.

(euro/000)	2022	2021
Flujo monetario de la actividad del ejercicio (D=A+B+C)	**(89.337)**	**34.045**
Flujo de caja del resultado operativo (A)	**40.878**	**44.074**
Beneficio operativo de actividades en funcionamiento	27.612	30.645
Amortizaciones y otras desvalorizaciones del inmovilizado	11.714	11.147
Variación neta de fondos	(173)	1.032
Variación no financiera de deudas de pensiones	(258)	(372)
Costes no monetarios de planes de participación	1.983	1.622
Flujo generado/(absorbido) del capital circulante (B)	**(115.944)**	**(4.115)**
(Incremento)/disminución de las existencias	(47.555)	(61.636)
(Incremento)/disminución de los créditos a favor de clientes	(64.706)	20.410
(Incremento)/disminución de otras actividades corrientes	(6.792)	(25.562)
Incremento/(disminución) de las deudas frente a proveedores	(11.478)	71.147
Incremento/(disminución) de otros pasivos corrientes	14.587	(8.474)
Otro flujo generado/(absorbido) de las actividades del ejercicio (C)	**(14.271)**	**(5.914)**
Intereses pagados	(3.378)	(3.190)
Intereses cobrados	208	52
Diferencias cambiarias	(1.213)	(1.289)
Impuestos	(9.888)	(1.487)
Flujo monetario de la actividad de inversión (E)	**(18.030)**	**(15.573)**
Inversión neta en inmovilizado material	(9.617)	(3.878)
Inversión neta en inmovilizado inmaterial	(1.299)	(354)
Inversión neta en otras actividades no corrientes	(29)	(619)
Combinación de negocios con filiales	(7.085)	(12.033)
Reembolsos planes de acciones de filiales	-	256
Fusión Celly	-	590
Dividendos	-	465
Flujo monetario de la actividad de financiación (F)	**(14.287)**	**(102.778)**
Financiación a medio/largo plazo obtenida	13.000	25.000
Reembolsos/renegociaciones de financiaciones a medio/largo plazo	(18.073)	(13.992)
Reembolsos de pasivos por arrendamiento	(7.547)	(6.961)
Variación de las deudas financieras	16.107	761
Financiación a corto plazo recibidos/(desembolsados)	10.500	(58.000)
Variación de los créditos financieros y de los instrumentos derivados	(558)	(2.720)
Precio diferido adquisiciónes	(2.154)	(220)
Distribución de dividendos	(25.562)	(26.787)
Adquisición de acciones propias	-	(19.859)
Flujo monetario neto del periodo (G=D+E+F)	**(121.654)**	**(84.306)**
Disponibilidad de efectivo al inicio del periodo	**242.784**	**327.090**
Flujo monetario neto del periodo	**(121.654)**	**(84.306)**
Disponibilidad de efectivo al final del periodo	**121.130**	**242.784**