

**EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE ESPRINET APRUEBA
EL INFORME FINANCIERO SEMESTRAL DEL GRUPO
A 30 DE JUNIO DE 2025**

S1 2025

Ingresos de contratos con clientes: 1.931,5 M€
EBITDA aj.: 25,1 M€
Beneficio neto: 3,4 M€
Posición financiera neta: negativa por 327,5 M€

T2 2025

Ingresos de contratos con clientes: 969,1 M€
EBITDA aj.: 14,3 M€
Beneficio neto: 2,9 M€

PREVISIÓN DE 2025 SOBRE EL EXTREMO SUPERIOR DEL RANGO:

EBITDA Adj. previsto entre 63 y 71 millones de euros

Vimercate (Monza Brianza), 10 de septiembre de 2025 - El Consejo de Administración de ESPRINET, Grupo líder en el sur de Europa en la distribución de productos de alta tecnología y el suministro de aplicaciones y servicios para la transformación digital y la *transición ecológica*, ha aprobado hoy el Informe Financiero Semestral Consolidado a 30 de junio de 2025, elaborado de conformidad con las NIIF.

Alessandro Cattani, Consejero Delegado de ESPRINET: *"Cerramos un segundo trimestre muy positivo con una rentabilidad operativa que aumenta un 38% y un beneficio neto que aumenta significativamente en comparación con el año anterior. Al analizar los resultados del primer semestre de 2025, estos confirman la solidez de nuestro desempeño y la eficacia de las estrategias que hemos puesto en marcha. Con unos ingresos que alcanzaron los 1.931,5 millones de euros, consolidamos aún más nuestro liderazgo en la distribución de productos y soluciones de alta tecnología para la transformación digital y la transición verde. En particular, la división V-Valley, que ofrece soluciones avanzadas de digitalización, computación en la nube y ciberseguridad, registró un crecimiento de los ingresos del 12% en el primer semestre, lo que refleja la sólida demanda y el éxito de nuestra oferta en estas áreas estratégicas. La división Zeliotech, fundada en 2024 para convertirse en el principal distribuidor de tecnología verde de Europa, también mostró una aceleración significativa, con un crecimiento del 26% en el segundo trimestre.*

El EBITDA ajustado de 25,1 millones de euros y el beneficio neto de 3,4 millones de euros, ambos mejorando en comparación con el primer semestre de 2024, confirman la eficacia de nuestra gestión operativa y nuestra capacidad para generar valor.

"Además, las previsiones iniciales sobre los resultados del tercer trimestre, con unos ingresos en julio y agosto que muestran un fuerte aumento con respecto a 2024, nos dan mayor confianza en la validez de nuestra visión a largo plazo, centrada en la innovación y la sostenibilidad, que son y seguirán siendo los principales motores de crecimiento para el futuro, lo que nos permitirá afrontar los desafíos del mercado con confianza".

PRINCIPALES RESULTADOS CONSOLIDADOS A 30 de junio de 2025

Los **ingresos de contratos con clientes**, medidos antes de la aplicación de la norma contable NIIF 15 y otros ajustes, en el primer semestre de 2025 se sitúan en 1.931,5 millones de euros, un 4% más en comparación con los 1.849,9 millones de euros del mismo periodo del año anterior.

Ingresos contables (€/millones)	S1 2025	S1 2024	Variación	% de variación
Italia	1.314,5	1.302,2	12,3	1%
España	714,7	680,4	34,3	5%
Portugal	44,1	25,7	18,4	72%
Marruecos	10,3	8,5	1,8	21%
Ingresos brutos totales¹	2.083,6	2.016,8	66,8	3%
Ajustes de conciliación	-152,1	-166,9	14,8	-9%
Ingresos contables totales	1.931,5	1.849,9	81,6	4%

En el segundo trimestre de 2025, los ingresos procedentes de contratos con clientes, medidos netos de la aplicación de la norma contable NIIF 15 y otros ajustes, ascendieron a 969,1 millones de euros, un 5 % más que los 923,7 millones de euros del mismo período del año anterior.

Ingresos contables (€/millones)	T2 2025	T2 2024	Variación	% de variación
Italia	653,5	642,2	11,3	2%
España	360,0	354,2	5,9	2%
Portugal	20,8	12,6	8,2	65%
Marruecos	5,1	5,0	0,2	3%
Ingresos brutos totales	1.039,5	1.014,0	25,5	3%
Ajustes de conciliación	-70,4	-90,3	19,9	-22%
Ingresos contables totales	969,1	923,7	45,4	5%

Observando la evolución de las **líneas de negocio** en las que opera el Grupo, en los seis primeros meses de 2025 en la división Esprinet, que gestiona el negocio histórico de la distribución de productos de *tecnologías de la información y electrónica de consumo*, los ingresos brutos de *Pantallas* (ordenadores de sobremesa, tabletas y smartphones) crecieron un 2% respecto al mismo periodo del año anterior. En cambio, los ingresos brutos del segmento de *Dispositivos* muestran una ralentización de un 7%.

Dentro de la división V-Valley, que proporciona soluciones avanzadas (*Soluciones*) para la digitalización, la *computación en la nube* y la *ciberseguridad*, y responde a la necesidad de clientes y proveedores con *Servicios* para gestionar la mayor complejidad generada por la *transformación digital*, el Grupo registra un aumento de los ingresos del 12%. Los ingresos de *Soluciones* y *Servicios*, tras la aplicación de la norma contable NIIF 15, se sitúan en 435,0 millones de euros y su incidencia sobre las ventas totales asciende a un 23 % (20 % en 2024).

Por último, la división Zeliotech, creada en 2024 para ser el primer *distribuidor europeo de tecnologías verdes* que ofrezca tecnologías que permitan la convergencia de la economía digital y la *economía verde*, se aceleró en el segundo trimestre (+26%) y alcanzó los 100,7 millones de euros de ingresos.

Por último, analizando los **segmentos de clientes**, las ventas brutas del Grupo en el primer semestre mostraron las siguientes tendencias: -2 % en el *segmento de consumo* (592,8 millones de euros) y +6 % en el *segmento de business* (1.490,8 millones de euros). Los resultados del segundo trimestre registran una desaceleración del *Segmento de Consumo* (-9%) y un aumento del 8% de los ingresos brutos del *Segmento Business*.

El Margen Bruto de Ventas ascendió a 110,9 millones de euros, +6% en comparación con el primer semestre de 2024 (104,8 millones de euros) debido tanto al crecimiento en ventas como al aumento del margen porcentual (5,74% en enero-junio de 2025 frente a 5,67% en el mismo periodo del año anterior).

El EBITDA ajustado, que coincide con el EBITDA al no haberse registrado costes de naturaleza no recurrente, es de 25,1 millones de euros frente a los 24,7 millones de euros de los seis primeros meses de 2024 (+2 %).

¹ Medidos antes de las rectificaciones de conciliación; es decir, la aplicación de la norma contable NIIF 15 y otros ajustes menores.

El impacto porcentual sobre ventas se situó en el 1,30% frente al 1,33% del mismo periodo de 2024 y refleja el incremento del peso de los costes de explotación (del 4,33% en el primer semestre de 2024 al 4,44% a 30 de junio de 2025).

En el segundo trimestre de 2025, los costes aumentaron un 2% y su impacto sobre ventas se redujo hasta el 4,35% (4,47% en el período abril-junio de 2024).

El EBIT ajustado, que coincide con el EBIT al no registrarse costes no recurrentes, ascendió a 12,9 millones de euros, un -8% frente a los 14,0 millones de euros de los seis primeros meses de 2024.

Este resultado se vio afectado por el aumento de las amortizaciones, principalmente como consecuencia del derecho de uso del nuevo almacén italiano de Tortona, que comenzó en septiembre de 2024.

El beneficio antes de impuestos ascendió a 7,0 millones de euros, frente a los 5,9 millones de euros del primer semestre de 2024.

El beneficio neto ascendió a 3,4 millones de euros, frente a los 3,3 millones de euros de los primeros seis meses de 2024.

El resultado neto por acción ordinaria ha sido 0,07 euros, sin cambios respecto a 30 de junio de 2024.

El ciclo de conversión de tesorería² se cierra a 29 días (+7 días en comparación con el 2T 24 y +5 días en comparación con el 1T 25).

La **posición financiera neta** es negativa en 327,5 millones de euros y se compara con un saldo negativo de 336,6 millones de euros a 31 de marzo de 2025 y con un saldo negativo de 164,0 millones de euros a 30 de junio de 2024. La variación respecto al 30 de junio de 2024 también es atribuible al pasivo financiero derivado del contrato de arrendamiento plurianual del nuevo almacén italiano de Tortona, efectivo a partir del 1 de agosto de 2024, y al pago en virtud del plan de pago a plazos de los acuerdos fiscales firmados en periodos anteriores. Siempre hay que tener en cuenta que el valor de la posición financiera neta está influido 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 periodos del año. Por lo tanto, no es representativa de los niveles medios de endeudamiento financiero neto 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 de 2025, cuantificable en 347,7 millones de euros (334,1 millones de euros a 30 de junio de 2024 y 375,9 millones de euros a 31 de marzo de 2025).

El **patrimonio neto** asciende a 373,2 millones de euros frente a los 389,2 millones de euros a 30 de junio de 2024.

El **ROCE** se sitúa en el 6,6%, frente al 7,1 % del primer semestre de 2024.

(€/millones)	S1 2025	S1 2024
Beneficio operativo (EBIT ajustado) LTM³	43,7	40,1
NOPAT⁴	32,7	29,9
Capital invertido neto medio⁵	492,3	419,2
Retorno del capital empleado (ROCE)⁶	6,6%	7,1%

² Igual a la media de los últimos 4 trimestres de los días de rotación del capital circulante comercial neto determinado como la suma de los créditos a clientes, existencias y deudas frente a proveedores.

³ Igual a la suma de los EBIT —sin los efectos de la norma contable NIIF 16— de los últimos 4 trimestres.

⁴ Beneficio operativo (EBIT ajustado) de los últimos doce meses, según la definición anterior, sin los impuestos calculados al tipo efectivo de los últimos estados financieros consolidados publicados.

⁵ Igual a la media de las inversiones en la fecha de cierre del periodo y en las cuatro fechas precedentes de cierres trimestrales (excluidos los efectos patrimoniales de la NIIF 16).

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

PERSPECTIVAS PARA 2025

En los meses de julio y agosto, el crecimiento de la cifra de negocio ya registrado en el primer semestre de 2025 continuó de manera aún más marcada, impulsado por un aumento porcentual de dos dígitos en el subgrupo Iberia y una tendencia de un sólo dígito intermedio en el subgrupo Italia. Si analizamos los segmentos de productos, Soluciones y Servicios confirmaron la trayectoria de crecimiento que ya se venía desarrollando desde hacía tiempo en los dos primeros meses del tercer trimestre, y el segmento de las Pantallas mostró finalmente una aceleración muy significativa, gracias sobre todo al proceso de renovación tecnológica de los ordenadores personales.

Mientras tanto, los analistas del sector siguen confiando en un segundo semestre de crecimiento de un solo dígito bajo a medio para el mercado de distribución de TIC en las geografías en las que opera el Grupo.

En este escenario, el Grupo pretende continuar con su estrategia de centrarse en los segmentos de alto margen de Soluciones y Servicios de V-Valley y Green Tech de Zeliotech, y acelerar la racionalización de su oferta reduciendo aún más los negocios con alta absorción de capital circulante. Al mismo tiempo, el Grupo se propone consolidar los brillantes resultados de optimización de la estructura de costes logrados en el segundo trimestre.

A la luz de los resultados a 30 de junio de 2025 y en el contexto descrito anteriormente, el Grupo confirma sus expectativas para el ejercicio en curso, que prevén un EBITDA adj. de entre 63 y 71 millones de euros.

HECHOS SIGNIFICATIVOS POSTERIORES AL CIERRE DEL TRIMESTRE

El 29 de agosto de 2025, Esprinet SpA suscribió una línea de crédito renovable (revolving credit facility, "RCF") a corto plazo, sin garantías y comprometida, con una vigencia de 3 años con un grupo de bancos nacionales e internacionales por un importe de 167,0 millones de euros.

La RCF, destinada a respaldar las necesidades de capital de trabajo y desarrollo comercial del Grupo, representa el reemplazo natural de la RCF de tres años firmada el 31 de agosto de 2022.

El conjunto de instituciones financieras de contrapartida, formado por Intesa Sanpaolo SpA, Unicredit SpA, Banca Nazionale del Lavoro SpA, Banco BPM SpA, Crédit Agricole Italia SpA, Banca Monte dei Paschi di Siena SpA y Caixabank SA, también se mantuvo sin cambios en comparación con la RCF sustituida.

La financiación, al igual que la anterior, se apoya en las habituales cláusulas de garantía negativa, "pari passu" y similares y en la siguiente estructura de compromisos financieros típica de este tipo de operaciones:

- ratio entre posición financiera neta y EBITDA;
- ratio entre posición financiera neta ampliada y el patrimonio neto;
- ratio entre EBITDA y gastos financieros netos;
- importe absoluto de la posición financiera bruta.

El directivo responsable de la elaboración de los documentos contables de la empresa, Stefano Mattioli, declara, con arreglo al apartado 2 del artículo 154 bis del Decreto Legislativo italiano n.º 58/1998 (T.U.F.: Texto Refundido de la Ley de Finanzas), que la información contable incluida en el presente comunicado se corresponde con los resultados documentados, con los libros y registros contables.

Cabe señalar que los valores indicados en este documento no han sido verificados por parte de la empresa auditora.

El Grupo Esprinet, líder en el sur de Europa en la distribución de productos de alta tecnología y en el suministro de aplicaciones y servicios para la transformación digital y la transición verde, es un grupo de empresas que actúan bajo la dirección del holding Esprinet S.p.A. Con 1.800 empleados y una facturación de 4.100 millones de euros en 2024, las empresas del Grupo operan a través de tres marcas principales: Esprinet, V-Valley y Zeliotech.

La empresa matriz (PRT:IM - ISIN IT0003850929) cotiza en la Bolsa italiana en el segmento Euronext STAR Milán y participa en el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, adhiriéndose a su enfoque basado en los principios de la empresa responsable.

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

INGRESOS POR ÁREA GEOGRÁFICA

Por lugar de residencia de los clientes

Ingresos contables (€/millones)	S1 2025	S1 2024	Variación	% de variación
Italia	1.219,6	1.206,2	13,4	1%
España	626,2	574,4	51,8	9%
Portugal	39,9	23,9	16,0	67%
Otros países de la UE	32,7	34,8	-2,1	-6%
Otros países fuera de la UE	13,1	10,6	2,5	24%
Beneficios de contratos con clientes	1.931,5	1.849,9	81,6	4%

Ingresos contables (€/millones)	T2 2025	T2 2024	Variación	% de variación
Italia	604,6	589,4	15,2	3%
España	320,0	297,0	23,0	8%
Portugal	18,8	12,5	6,3	50%
Otros países de la UE	18,7	19,1	-0,4	-2%
Otros países fuera de la UE	7,0	5,7	1,3	23%
Beneficios de contratos con clientes	969,1	923,7	45,4	5%

Por país de facturación⁷

Ingresos contables (€/millones)	S1 2025	S1 2024	Variación	% de variación
Italia	1.256,7	1.242,4	14,3	1%
España	628,4	579,4	48,9	8%
Portugal	39,8	22,8	17,0	75%
Marruecos	6,6	5,3	1,3	24%
Ingresos contables totales	1.931,5	1.849,9	81,6	4%

Ingresos contables (€/millones)	T2 2025	T2 2024	Variación	% de variación
Italia	626,0	609,6	16,4	3%
España	321,5	299,3	22,2	7%
Portugal	18,7	12,1	6,7	55%
Marruecos	2,9	2,8	0,1	5%
Ingresos contables totales	969,1	923,7	45,4	5%

⁷ Valores calculados en función de la estructura del Grupo, es decir, por país de facturación. Datos no auditados.

INGRESOS Y EBITDA POR TIPO DE PRODUCTO

(€/millones)	Ingresos contables				EBITDA ajustado				% de EBITDA ajustado		
	S1 2025	S1 2024	Variación	% de variación	S1 2025	S1 2024	Variación	% de variación	S1 2025	S1 2024	Variación
Pantallas	992,6	960,6	32,0	3%	5,3	5,3	0,0	0%	0,53%	0,55%	-0,02%
Dispositivos	403,5	429,2	-25,7	-6%	0,0	3,2	-3,2	-100%	0,00%	0,75%	-0,75%
Total de Esprinet	1.396,1	1.389,8	6,3	0%	5,3	8,5	-3,2	-38%	0,38%	0,61%	-0,23%
Soluciones	426,5	370,9	55,6	15%	14,7	11,2	3,5	31%	3,45%	3,02%	0,43%
Servicios	8,5	7,7	0,8	10%	3,8	3,5	0,3	9%	44,71%	45,45%	-0,75%
Total de V-Valley	435,0	378,6	56,4	15%	18,5	14,7	3,8	26%	4,25%	3,88%	0,37%
Green Tech	100,4	81,5	18,9	23%	1,4	1,5	-0,1	-7%	1,39%	1,84%	-0,45%
Total de Zeliotech	100,4	81,5	18,9	23%	1,4	1,5	-0,1	-7%	1,39%	1,84%	-0,45%
Total	1.931,5	1.849,9	81,6	4%	25,1	24,7	0,5	2%	1,30%	1,33%	-0,03%

Ingresos contables				
(€/millones)	S1 2025	S1 2024	Variación	% de variación
Pantallas	995,7	978,6	17,1	2%
Dispositivos	404,8	437,2	-32,5	-7%
Total de Esprinet	1.400,5	1.415,8	-15,3	-1%
Soluciones	573,9	510,1	63,8	13%
Servicios	8,5	7,8	0,7	9%
Total de V-Valley	582,4	517,9	64,5	12%
Green Tech	100,7	83,0	17,7	21%
Total de Zeliotech	100,7	83,0	17,7	21%
Ingresos brutos totales	2.083,6	2.016,8	66,8	3%
Ajustes de conciliación	-152,1	-166,9	14,8	-9%
Total	1.931,5	1.849,9	81,6	4%

(€/millones)	Ingresos contables				EBITDA ajustado				% de EBITDA ajustado		
	T2 2025	T2 2024	Variación	% de variación	T2 2025	T2 2024	Variación	% de variación	T2 2025	T2 2024	Variación
Pantallas	498,6	481,5	17,1	4%	3,4	2,0	1,4	70%	0,68%	0,42%	0,27%
Dispositivos	203,6	217,0	-13,4	-6%	0,3	1,0	-0,7	0%	0,15%	0,46%	-0,31%
Total de Esprinet	702,2	698,5	3,7	1%	3,7	3,0	0,7	23%	0,53%	0,43%	0,10%
Soluciones	206,5	177,7	28,8	16%	7,8	4,6	3,1	67%	3,78%	2,59%	1,19%
Servicios	3,8	3,9	-0,1	-3%	1,9	1,6	0,3	19%	50,00%	41,03%	8,97%
Total de V-Valley	210,3	181,6	28,7	16%	9,7	6,2	3,4	55%	4,61%	3,41%	1,20%
Green Tech	56,6	43,6	13,0	30%	0,9	1,1	-0,2	-18%	1,59%	2,52%	-0,93%
Total de Zeliotech	56,6	43,6	13,0	30%	0,9	1,1	-0,2	-18%	1,59%	2,52%	-0,93%
Total	969,1	923,7	45,4	5%	14,3	10,3	3,9	38%	1,47%	1,12%	0,36%

Ingresos contables				
(€/millones)	T2 2025	T2 2024	Variación	% de variación
Pantallas	495,9	493,6	2,3	0%
Dispositivos	202,5	222,4	-19,9	-9%
Total de Esprinet	698,4	716,1	-17,7	-2%
Soluciones	280,9	249,2	31,7	13%
Servicios	3,8	4,0	-0,2	-6%
Total de V-Valley	284,7	253,2	31,4	12%
Green Tech	56,4	44,7	11,7	26%
Total de Zeliotech	56,4	44,7	11,7	26%
Ingresos brutos totales	1.039,5	1.014,0	25,5	3%
Ajustes de conciliación	-70,4	-90,3	19,9	-22%
Total	969,1	923,7	45,4	5%

INGRESOS POR TIPO DE CLIENTE

millones de euros	S1 2025	S1 2024	Variación	% de variación
Minoristas y minoristas electrónicos	592,8	605,7	(12,9)	-2%
Revendedores de informática	1.490,8	1.411,1	79,7	6%
Ajustes de conciliación	(152,1)	(166,9)	14,8	-9%
Beneficios de contratos con clientes	1.931,5	1.849,9	81,6	4%

millones de euros	T2 2025	T2 2024	Variación	% de variación
Minoristas y minoristas electrónicos	294,0	324,7	-30,7	-9%
Revendedores de informática	745,5	689,3	56,2	8%
Ajustes de conciliación	(70,4)	(90,3)	19,9	-22%
Beneficios de contratos con clientes	969,1	923,7	45,4	5%

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO RECLASIFICADO

€ / 000)	S1 2025	S1 2024	% Var.	T2 2025	T2 2024	% Var.
Beneficios de contratos con clientes	1.931.483	1.849.930	4%	969.115	923.729	5%
Coste de las ventas sin costes financieros de cesiones	1.815.018	1.736.701	5%	910.368	867.901	5%
Costes financieros de cesiones de créditos ⁽¹⁾	5.560	8.382	-34%	2.255	4.152	-46%
Margen comercial bruto⁽²⁾	110.905	104.847	6%	56.492	51.676	9%
Margen comercial bruto %	5,74%	5,67%		5,83%	5,59%	
Costes de personal	510.13	49.721	3%	25.159	25.566	-2%
Costes operativos	34.753	30.449	14%	17.043	15.769	8%
Margen operativo bruto (EBITDA) ajustado⁽³⁾	25.139	24.677	2%	14.290	10.341	38%
Margen operativo bruto (EBITDA) ajustado %	1,30%	1,33%		1,47%	1,12%	
Amortizaciones	4.529	4.275	6%	2.258	2.142	5%
Amortizaciones de derechos de uso de actividad (NIF 16)	7.736	6.437	20%	3.860	3.247	19%
Amortización de puesta en marcha	-	-	n/s	-	-	n/s
Resultado de explotación (EBIT) ajustado⁽³⁾	12.874	13.965	-8%	8.172	4.952	65%
Resultado de explotación (EBIT) ajustado %	0,67%	0,75%		0,84%	0,54%	
Gastos no recurrentes ⁽⁴⁾	-	-	n/s	-	-	n/s
Resultado de explotación (EBIT)	12.874	13.965	-8%	8.172	4.952	65%
Resultado de explotación (EBIT) %	0,67%	0,75%		0,84%	0,54%	
Intereses pasivos de arrendamiento (NIF 16)	2.342	1.619	45%	1.164	806	44%
Otros gastos financieros netos	5.954	5.101	17%	2.865	2.336	23%
(Beneficios)/Pérdidas por cambio	(2.467)	1.393	<100%	(1.755)	386	<100%
Resultado antes de impuestos	7.045	5.852	20%	5.898	1.424	>100%
Impuestos sobre la renta	3.637	2.600	40%	2.984	1.370	>100%
Resultado neto	3.408	3.252	5%	2.914	54	>100%
- de los cuales, minoritarios	-	-	n/s	-	-	n/s
- de los cuales, dominantes	3.408	3.252	5%	2.914	54	>100%

NOTAS

- (1) Descuentos económicos por anticipos «pro soluto» de créditos comerciales en el ámbito de programas rotativos de factoring, confirming y titulización.
- (2) Sin las depreciaciones que por destino entrarían en el coste de las ventas.
- (3) Ajustado como partidas no recurrentes antes de impuestos.

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

(€/000)	Primer semestre 2025	de los cuales, no recurrentes	Primer semestre 2024	de los cuales, no recurrentes
Beneficios de contratos con clientes	193.148,3	-	184.993,0	-
Coste de las ventas	(182.166,1)	-	(174.641,9)	-
Margen bruto	109.822	-	103.511	-
Coste de marketing y ventas	(41.583)	-	(39.134)	-
Costes generales y administrativos	(55.370)	-	(50.709)	-
(Reducción)/recuperación de valor de actividades financieras	5	-	297	-
Resultado de explotación (EB II)	12.874	-	13.965	-
(Gastos)/ingresos financieros	(6.829)	-	(8.113)	-
Resultado antes de impuestos	7.045	-	5.852	-
Impuestos	(3.637)	-	(2.600)	-
Resultado neto	3.408	-	3.252	-
- de los cuales, minoritarios	-	-	-	-
- de los cuales, dominantes	3.408	-	3.252	-
Beneficios netos por acción básicos (euros)	0,07	-	0,07	-
Beneficios netos por acción diluidos (euros)	0,07	-	0,07	-

ESTADO DE RESULTADOS GLOBAL CONSOLIDADO

(€/000)	Primer semestre 2025	Primer semestre 2024
Resultado neto (A)	3.408	3.252
Otros componentes de la cuenta de resultados global que deben reclasificarse en la cuenta de resultados:		
- variación de la provisión «conversión en euros»	(23)	14
Otros componentes de la cuenta de resultados global que no deben reclasificarse en la cuenta de resultados:		
- variación de la provisión «fondo de indemnizaciones por despido»	10	185
- impacto fiscal sobre la variación de la provisión «fondo de indemnizaciones por despido»	(2)	(44)
Otros componentes de la cuenta de resultados global (B)	(15)	155
Total de beneficios/ (pérdidas) globales para el periodo (C=A+B)	3.393	3.407
- de los cuales, dominantes	3.393	3.407
- de los cuales, minoritarios	-	-

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO DEL SEGUNDO TRIMESTRE

(€/000)	Segundo trimestre 2025	de los cuales, no recurrentes	Segundo trimestre 2024	de los cuales, no recurrentes
Beneficios de contratos con clientes	9 69 115	-	9 23 729	-
Coste de las ventas	(8 13 155)	-	(8 72 726)	-
Margen bruto	55 960	-	51 003	-
Coste de marketing y ventas	(2 0 756)	-	(2 0 107)	-
Costes generales y administrativos	(2 7 094)	-	(2 5 902)	-
Reducción/recuperación de valor de actividades financieras	62	-	(42)	-
Resultado de explotación (EBIT)	8 172	-	4 952	-
Gastos/ingresos financieros	(2 274)	-	(3 528)	-
Resultado antes de impuestos	5 898	-	1 424	-
Impuestos	(2 984)	-	(1 370)	-
Resultado neto	2 914	-	54	-
- de los cuales, minoritarios	-	-	-	-
- de los cuales, dominantes	2 914	-	54	-
Beneficios netos por acción básicos (euros)	0,06	-	-	-
Beneficios netos por acción diluidos (euros)	0,06	-	-	-

ESTADO DE RESULTADOS GLOBAL CONSOLIDADO DEL SEGUNDO TRIMESTRE

(€/000)	Segundo trimestre 2025	Segundo trimestre 2024
Resultado neto (A)	2 914	54
Otros componentes de la cuenta de resultados global que deben reclasificarse en la cuenta de resultados:		
- variación de la provisión «conversión en euros»	(37)	11
Otros componentes de la cuenta de resultados global que no deben reclasificarse en la cuenta de resultados:		
- variación de la provisión «fondo de indemnizaciones por despido»	(46)	124
- impacto fiscal sobre la variación de la provisión «fondo de indemnizaciones por despido»	11	(29)
Otros componentes de la cuenta de resultados global (B)	(72)	106
Total de beneficios/(pérdidas) globales para el periodo (C=A+B)	2 842	160
- de los cuales, dominantes	2 842	160
- de los cuales, minoritarios	-	-

SITUACIÓN PATRIMONIAL-FINANCIERA CONSOLIDADA RECLASIFICADA

(€/000)	30/06/2025	31/12/2024
Capital inmovilizado	295.024	302.084
Capital circulante comercial neto	416.856	135.209
Otros activos/pasivos corrientes	30.557	31.891
Otros activos/pasivos no corrientes	(41.747)	(43.699)
Total de usos	700.690	425.485
Deudas financieras corrientes	323.032	87.799
Pasivos financieros por arrendamiento	13.764	12.633
Activos financieros mantenidos para negociar	(143)	(103)
Créditos financieros a favor de sociedades de factoring	(1.043)	(133)
Deudas por adquisición de participaciones corrientes	600	-
Créditos financieros a favor de otros corrientes	(9.280)	(10.154)
Disponibilidad de efectivo	(178.864)	(216.250)
Deudas financieras corrientes netas	148.066	(126.208)
Deudas financieras no corrientes	53.144	30.762
Pasivos financieros por arrendamiento	12.626	13.108
Deudas por adquisición de participaciones no corrientes	-	600
Deudas financieras netas	327.474	36.238
Patrimonio neto	373.216	389.247
Total de fuentes	700.690	425.485

SITUACIÓN PATRIMONIAL-FINANCIERA CONSOLIDADA

€/000)	30/06/2025	31/12/2024
ACTIVO		
Activos no corrientes		
Inmovilizado material	25.099	27.001
Derechos de uso de activos	130.120	135.461
Fondo de comercio	112.917	112.917
Inmovilizado inmaterial	12.181	13.152
Activos por incurrir en gastos anticipados	12.351	11.200
Créditos y otros activos no corrientes	2.356	2.353
	295.024	302.084
Activos corrientes		
Existencias	620.540	637.127
Créditos a favor de clientes	598.379	764.264
Créditos tributarios por incurrir en gastos corrientes	2.820	3.767
Otros créditos y activos corrientes	89.013	98.127
Activos financieros mantenidos para negociar	143	103
Disponibilidad de efectivo	178.864	216.250
	1.489.759	1.719.638
Total de activos	1.784.783	2.021.722
PATRIMONIO NETO		
Capital	7.861	7.861
Provisiones	361.947	359.865
Resultado neto disponible	3.408	21.521
Patrimonio neto disponible	373.216	389.247
Patrimonio neto minoritario	-	-
Total de patrimonio neto	373.216	389.247
PASIVO		
Pasivos no corrientes		
Deudas financieras	53.144	30.762
Pasivos financieros por arrendamiento	126.264	131.084
Pasivos por incurrir en gastos diferidos	22.926	21.654
Deudas por pensiones	5.283	5.347
Deuda por adquisición de participaciones	-	600
Fondos no corrientes y otros pasivos	13.538	16.698
	221.155	206.145
Pasivos corrientes		
Deudas frente a proveedores	802.063	1.266.182
Deudas financieras	323.032	87.799
Pasivos financieros por arrendamiento	13.764	12.633
Deudas tributarias por incurrir en gastos corrientes	3.556	1.980
Deudas por adquisición de participaciones	600	-
Fondos corrientes y otros pasivos	47.397	57.736
	1.190.412	1.426.330
TOTAL DEL PASIVO	1.411.567	1.632.475
Total de patrimonio neto y pasivo	1.784.783	2.021.722

INFORME FINANCIERO CONSOLIDADO

(euro/000)	Prim er sem estre 2025	Prim er sem estre 2024
Fluj o monetario de la actividad operativa (D=A+B+C)	(263 820)	(171 271)
Fluj o de caja del resultado operativo (A)	25 359	23 719
Beneficio operativo de actividades en funcionamiento	12 874	13 965
Amortizaciones y otras desvalorizaciones del inmovilizado	12 264	10 712
Variación neta de fondos	7	(900)
Variación no financiera de deudas de pensiones	(140)	(163)
Costes monetarios de planes de participación	354	105
Fluj o generado/(absorbido) del capital circulante (B)	(283 735)	(188 502)
(Incremento)/disminución de las existencias	16 587	(95 396)
(Incremento)/disminución de los créditos a favor de clientes	165 885	179 949
(Incremento)/disminución de otras actividades corrientes	10 097	(7 252)
Incremento/(disminución) de las deudas frente a proveedores	(463 531)	(262 475)
Incremento/(disminución) de otros pasivos corrientes	(2 773)	(3 328)
Otro fluj o generado/(absorbido) de las actividades de ejercicio (C)	(5 444)	(6 488)
Intereses pagados	(4 962)	(4 791)
Intereses cobrados	374	778
Diferencias cambiarias	1879	(926)
Impuestos	(2 735)	(1 549)
Fluj o monetario de la actividad de inversión (E)	(1 658)	(4 455)
Inversión neta en inmovilizado material	(1 655)	(4 224)
Inversión neta en inmovilizado inmaterial	-	(242)
Inversión neta en otras actividades no corrientes	(3)	11
Fluj o monetario de la actividad de financiación (F)	228 092	78 307
Financiación a medio/largo plazo obtenida	40 000	-
Reembolsos/renegociaciones de financiación a medio/largo plazo	(2 113 9)	(23 273)
Reembolsos de pasivos por arrendamiento	(6 468)	(6 347)
Variación de las deudas financieras	235 530	110 239
Variación de los créditos financieros y de los instrumentos derivados	(76)	387
Precio diferido adquisiciones	-	(2 699)
Distribución de dividendos	(19 755)	-
Fluj o monetario neto del periodo (G=D+E+F)	(37 386)	(97 419)
Disponibilidad de efectivo y medios equivalentes al inicio del periodo	216 250	260 883
Fluj o monetario neto del periodo	(37 386)	(97 419)
Disponibilidad de efectivo y medios equivalentes al final del periodo	178 864	163 464