

EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE ESPRINET APRUEBA LOS RESULTADOS FINANCIEROS DEL GRUPO A 30 DE JUNIO DE 2026

El Grupo continúa su trayectoria de crecimiento, respaldado por sólidos indicadores financieros y operativos y revisa al alza sus previsiones para 2026

- Ventas procedentes de contratos con clientes: 2.089,3 M€, por encima de los niveles registrados en el ejercicio anterior
- EBITDA aj.: 31,9 M€, con un aumento significativo interanual, respaldado por la contribución de las tres divisiones del Grupo
- Beneficio neto: 4,8 M€, lo que demuestra la capacidad del Grupo para convertir el crecimiento operativo en rentabilidad
- Posición financiera neta: 325,5 M€, manteniéndose estable en un contexto de incremento de las ventas.
- Previsiones para 2026 revisadas al alza: se espera un EBITDA ajustado de entre 77 y 82 millones de euros, con crecimiento del mercado.

Vimercate (Monza Brianza), 9 de septiembre de 2026 - 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 2026, elaborado de conformidad con las NIIF.

Giovanni Testa, Consejero Delegado y Director General de ESPRINET: *«El primer semestre de 2026 confirma la capacidad del Grupo para mantener su trayectoria de crecimiento, apoyándose en un modelo de negocio diversificado y en un posicionamiento competitivo que nos permite aprovechar las oportunidades que ofrecen las principales tendencias de transformación tecnológica. Los ingresos procedentes de contratos con clientes, por importe de 2.089,3 millones de euros, y el EBITDA ajustado, que alcanza los 31,9 millones de euros (un + 27% respecto al primer semestre de 2025), demuestran la contribución positiva de nuestras tres divisiones y la calidad de la ejecución de nuestra estrategia. Durante el semestre hemos operado en un mercado europeo más dinámico de lo previsto, beneficiándonos especialmente de la creciente demanda de infraestructuras, inteligencia artificial, almacenamiento y soluciones de mayor valor añadido. Se trata de áreas en las que el Grupo ha desarrollado a lo largo del tiempo competencias, relaciones y capacidades operativas que hoy constituyen un importante factor diferencial.*

Miramos con confianza a la segunda parte del año. Los principales motores de crecimiento del sector –desde la inteligencia artificial y la modernización de las infraestructuras hasta la ciberseguridad y la soberanía digital– siguen ofreciendo oportunidades significativas y coherentes con nuestras líneas estratégicas. Sin dejar de prestar la debida atención a la evolución del entorno macroeconómico y geopolítico, consideramos que la diversificación de nuestras actividades, nuestra presencia en

distintos mercados europeos y la complementariedad de las tres divisiones nos permiten responder eficazmente a un entorno cambiante.

Los resultados obtenidos refuerzan nuestra determinación de seguir persiguiendo nuestros objetivos a medio y largo plazo y nos permiten revisar al alza nuestras perspectivas para 2026, con una previsión de EBITDA ajustado de entre 77 y 82 millones de euros. Seguiremos invirtiendo en las áreas con mayor potencial, consolidando nuestro papel en la transformación digital, ampliando nuestra presencia europea en la transición verde y desarrollando soluciones y servicios innovadores, con el objetivo de impulsar un crecimiento sostenible y crear valor a largo plazo para todos nuestros grupos de interés.»

PRINCIPALES RESULTADOS CONSOLIDADOS, A 30 DE JUNIO DE 2026

Los **ventas procedentes de contratos con clientes**, medidas antes de la aplicación de la norma contable NIIF 15 y otros ajustes, en el primer semestre de 2026 se sitúan en 2.089,3 millones de euros, un 8 % más en comparación con los 1.931,5 millones de euros del mismo periodo del año anterior.

Ingresos contables (M€)	S1 2026	S1 2025	Var.	% Var.
Italia	1.363,0	1.314,5	48,6	4%
España	866,2	714,7	151,5	21%
Portugal	60,2	44,1	16,1	37%
Marruecos	12,3	10,3	2,0	20%
Ingresos brutos totales	2.301,8	2.083,6	218,2	10%
Ajustes de conciliación	-212,5	-152,1	-60,4	40%
Ingresos contables totales	2.089,3	1.931,5	157,8	8%

En el segundo trimestre de 2026, los ingresos procedentes de contratos con clientes, medidos netos de la aplicación de la norma contable NIIF 15 y otros ajustes, ascendieron a 1.024,6 millones de euros, un 6 % más que los 969,1 millones de euros del mismo periodo del año anterior.

Ingresos contables (M€)	T2 2026	T2 2025	Var.	% Var.
Italia	678,2	653,5	24,7	4%
España	424,6	360,0	64,6	18%
Portugal	33,7	20,8	12,9	62%
Marruecos	5,4	5,1	0,3	5%
Ingresos brutos totales	1.141,9	1.039,5	102,4	10%
Ajustes de conciliación	-117,3	-70,4	-46,9	67%
Ingresos contables totales	1.024,6	969,1	55,5	6%

En cuanto a la evolución de las **líneas de negocio** en las que opera el Grupo, en los seis primeros meses de 2026, dentro de la división Esprinet –que gestiona el negocio tradicional de distribución de productos de tecnologías de la información y electrónica de consumo del Grupo–, los ingresos brutos de Screens (PC, tabletas y smartphones) aumentaron un 9 % interanual, impulsados principalmente por la demanda de PC con Windows 11 y por un incremento más acusado de las compras ante la

previsión de escasez de memorias. Por su parte, los ingresos brutos del segmento Devices (Dispositivos) aumentaron un 4 % frente al primer semestre de 2025.

En el ámbito de la división V-Valley, que ofrece 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 registró un aumento de los ingresos del 13%. Tras la aplicación de la NIIF 15, las ventas de Soluciones y Servicios ascendieron a 469,2 millones de euros (el 22 % de las ventas totales).

Por último, la división Zeliotech, creada en 2024 para ser el primer distribuidor europeo de tecnología verde que ofrece tecnologías capaces de impulsar la convergencia entre la transformación digital y la economía verde, creció un 40%, alcanzando los 140,6 millones de euros de ingresos.

Analizando los **segmentos de clientes**, los ingresos brutos del Grupo en el primer semestre de 2026 muestran las siguientes tendencias: El *segmento de consumo* (Retailer/E-tailer) se sitúa en 619,2 millones de euros, lo que representa un crecimiento del 4 % respecto al mismo periodo del año anterior, y el *segmento business* (IT Reseller) en 1.682,6 millones de euros, con un significativo aumento del +13% respecto al mismo periodo del año anterior.

El **margen bruto** ascendió a 121,0 millones de euros, lo que representa un aumento del +9% en comparación con los seis primeros meses de 2025 (110,9 millones de euros). A este resultado contribuyó tanto el aumento de los ingresos, como a la mejora del margen porcentual, que se situó en el 5,79%, frente al 5,74% del periodo de enero a junio de 2025.

El **EBITDA ajustado** se sitúa en 31,9 millones de euros, un 27 % más que los 25,1 millones de euros a 30 de junio de 2025. La ratio sobre ventas fue del 1,53%, frente al 1,30% a 30 de junio de 2025. Esta cifra se calcula antes de los costes no recurrentes, por importe de 2,3 millones de euros, derivados de la extinción de la relación con el anterior Consejero Delegado de Esprinet S.p.A. y del Grupo, así como de la reorganización de la estructura directiva en los distintos países.

Los costes operativos aumentaron un 4 % frente a los seis primeros meses del año anterior. Los costes de personal crecieron un 6 % como consecuencia de las subidas salariales previstas contractualmente y de la incorporación al perímetro de consolidación de Vamat B.V., adquirida en octubre de 2025. Los demás costes operativos, en cambio, se mantuvieron en línea con el mismo periodo del año anterior.

Su peso sobre los ingresos descendió al 4,26 %, frente al 4,44 % del primer semestre de 2025.

El **EBIT ajustado** ascendió a 20,1 millones de euros (un 56 % más que los 12,9 millones de euros registrados en los dos trimestres de 2025) y se calcula antes de los costes no recurrentes mencionados anteriormente.

El margen sobre ingresos aumenta hasta el 0,96 %, frente al 0,67 % del mismo periodo del año anterior.

El **EBIT** ascendió a 17,8 millones de euros (+38 % frente a 12,9 millones de euros registrados a 30 de junio de 2025).

El **resultado antes de impuestos** fue de 7,5 millones de euros (7,0 millones de euros en el primer semestre de 2025).

El **resultado neto** ascendió a 4,8 millones de euros (+40 % respecto a 3,4 millones de euros en los seis primeros meses de 2025).

El **resultado neto por acción ordinaria** ascendió a 0,10 euros (0,07 euros a 30 de junio de 2025).

El **ciclo de conversión de efectivo**¹ se cerró en 25 días (-1 día en comparación con el 1T 26 y -4 días en comparación con el 2T 25).

La **posición financiera neta** fue negativa en 325,5 millones de euros frente a un saldo negativo de 327,5 millones de euros a 30 de junio de 2025 y un saldo negativo de 350,4 millones de euros a 31 de marzo de 2026. La variación mínima frente al 30 de junio de 2025 y la mejora con respecto al 31 de marzo de 2026 obedecen a la dinámica de gestión del capital circulante en un contexto de crecimiento de los volúmenes de negocio.

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 implican la transferencia completa de los riesgos y beneficios a los cesionarios y, por tanto, contemplan la baja de los créditos del activo del estado de situación financiera de acuerdo con la NIIF 9, tienen un efecto global sobre el nivel de deuda financiera neta consolidada a 30 de junio de 2026, cuantificable en 401,6 millones de euros (347,7 millones de euros a 30 de junio de 2025 y 381,6 millones de euros a 31 de marzo de 2026).

El **patrimonio neto** ascendió a 376,9 millones de euros frente a los 373,2 millones de euros a 30 de junio de 2025.

El **ROCE** se situó en el 6,3%, frente al 6,6 % del primer semestre de 2025.

(M€)	S1 2026	S1 2025
Resultado operativo (EBIT aj.) LTM ²	48,9	43,7
NOPAT ³	33,2	32,7
Capital invertido neto medio ⁴	525,3	492,3
Retorno del capital empleado (ROCE) ⁵	6,3%	6,6%

PERSPECTIVAS PARA 2026

En el segundo trimestre de 2026, el mercado europeo de las TIC registró un crecimiento superior a lo esperado. Entre los mercados geográficos en los que opera el Grupo, España confirmó una evolución especialmente positiva, impulsada también por la financiación de la UE y los incentivos locales, mientras que Italia volvió al crecimiento gracias al buen comportamiento registrado durante el trimestre.

¹ 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.

² Igual a la suma de los EBIT –sin los efectos de la norma contable NIIF 16– de los últimos 4 trimestres.

³ Beneficio operativo (EBIT ajustado) LTM, según la definición anterior, sin los impuestos calculados al tipo efectivo del último balance anual consolidado publicado, y una vez excluidos los elementos considerados no recurrentes.

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

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

El crecimiento se vio favorecido principalmente por la demanda de infraestructuras, IA, memorias y almacenamiento, con la escasez de componentes que hizo subir los precios medios de venta. En el segmento de los ordenadores personales, la disminución de las unidades vendidas se vio compensada por el aumento de los precios medios, como consecuencia del desplazamiento de la oferta hacia configuraciones de mayor valor. De cara a los próximos trimestres, las restricciones en la disponibilidad de memorias y la inflación de los precios seguirán siendo factores relevantes, aunque se espera que las ventas continúen creciendo, si bien a un ritmo más moderado.

Por tanto, según las previsiones de los analistas del sector, la segunda mitad de 2026 debería caracterizarse por una fase de expansión más selectiva, impulsada por la IA, la modernización de las infraestructuras, la ciberseguridad y la soberanía digital, en un contexto de menor demanda en las categorías de dispositivos finales más maduras. Asimismo, persisten las preocupaciones geopolíticas derivadas de los conflictos en curso y los riesgos asociados a perturbaciones energéticas y al aumento de los costes de transporte, que podrían desencadenar nuevas espirales inflacionistas y presiones sobre la política monetaria, con posibles efectos sobre la demanda de los consumidores finales y la inversión empresarial, además de potenciales interrupciones en las cadenas de suministro.

En este escenario, el rendimiento positivo del Grupo en el primer semestre confirma la solidez de la estrategia de diversificación de las actividades en las tres divisiones –Esprinet, V-Valley y Zeliotech–, que permite atenuar los efectos de los ciclos del mercado y aprovechar de forma específica las oportunidades relacionadas con la evolución tecnológica.

El Grupo Esprinet mantendrá el foco en sus objetivos estratégicos a medio y largo plazo y en la creación de valor para sus grupos de interés, al tiempo que seguirá reforzando su liderazgo en la transformación digital, ampliando su presencia europea en la transición verde e innovando en modelos de servicio y plataformas digitales.

A la vista de los resultados a 30 de junio de 2026 y del contexto descrito anteriormente, el Grupo considera que dispone de elementos suficientes para revisar al alza sus estimaciones de rentabilidad para el ejercicio en curso, situando ahora el EBITDA ajustado previsto entre 77 y 82 millones de euros.

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 (TUF: Texto Refundido de la Ley de Finanzas), que la información contable incluida en el presente comunicado de prensa se corresponde con los resultados derivados de los documentos, libros y registros contables.

Cabe señalar, con respecto a los estados financieros estatutarios, que se trata de datos cuya auditoría estatutaria no ha concluido y, con respecto a los estados financieros reclasificados, que se trata de datos que no han sido auditados por los auditores independientes.

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 más de 1.800 empleados y una facturación de 4.300 millones de euros en 2025, las empresas del Grupo operan a través de tres marcas principales: Esprinet, V-Valley y Zeliotech. Desde 2025, el Grupo también está presente en el Benelux e Irlanda, además de Italia, España, Portugal y Marruecos.

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:



BLUDIS

DACOM

idMINT

lidera

Sifar

VAMAT

CELLY

nilox

MUITOMAS

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 (M€)	S1 2026	S1 2025	Var.	% Var.
Italia	1.223,4	1.219,6	3,8	0%
España	750,5	626,2	124,3	20%
Portugal	51,3	39,9	11,4	29%
Otros países de la UE	50,0	32,7	17,3	53%
Otros países extracomunitarios	14,1	13,1	1,0	8%
Ingresos de contratos con clientes	2.089,3	1.931,5	157,8	8%

Ingresos (M€)	T2 2026	T2 2025	Var.	% Var.
Italia	592,3	604,6	-12,3	-2%
España	367,0	320,0	47,0	15%
Portugal	27,9	18,8	9,1	48%
Otros países de la UE	31,7	18,7	13,0	70%
Otros países extracomunitarios	5,7	7,0	-1,3	-19%
Ingresos de contratos con clientes	1.024,6	969,1	55,5	6%

Por país de facturación⁶

Ingresos contables (M€)	S1 2026	S1 2025	Var.	% Var.
Italia	1.276,2	1.256,7	19,5	2%
España	754,0	628,4	125,6	20%
Portugal	50,7	39,8	10,8	27%
Marruecos	8,4	6,6	1,8	28%
Ingresos contables totales	2.089,3	1.931,5	157,8	8%

⁶ Valores calculados en función de la estructura del Grupo, es decir, por país de facturación. Datos no auditados.

Ingresos contables (M€)	T2 2026	T2 2025	Var.	% Var.
Italia	626,2	626,0	0,3	0%
España	367,4	321,5	45,9	14%
Portugal	27,3	18,7	8,6	46%
Marruecos	3,6	2,9	0,7	24%
Ingresos contables totales	1.024,6	969,1	55,5	6%

INGRESOS Y EBITDA POR TIPO DE PRODUCTO⁷

(M€)	Ingresos contables				EBITDA Ajustado				EBITDA Ajustado %		
	S1 2026	S1 2025	Var.	% Var.	S1 2026	S1 2025	Var.	% Var.	S1 2026	S1 2025	Var.
Screens	1.065,2	992,6	72,6	7%	6,1	5,0	1,1	22%	0,57%	0,50%	0,07%
Devices	416,6	405,2	11,4	3%	3,1	0,3	2,8	>100 %	0,74%	0,07%	0,67%
Esprinet total	1.481,8	1.397,8	84,0	6%	9,2	5,3	3,9	74%	0,62%	0,38%	0,24%
Solutions	459,5	424,7	34,8	8%	16,3	14,7	1,6	11%	3,55%	3,46%	0,09%
Servicios	9,7	8,6	1,1	13%	4,2	3,7	0,5	14%	43,30%	43,02%	0,28%
V-Valley total	469,2	433,3	35,9	8%	20,5	18,4	2,1	11%	4,37%	4,25%	0,12%
Green Tech	138,3	100,4	37,9	38%	2,2	1,4	0,8	57%	1,59%	1,39%	0,20%
Zeliatech total	138,3	100,4	37,9	38%	2,2	1,4	0,8	57%	1,59%	1,39%	0,20%
Total	2.089,3	1.931,5	157,8	8%	31,9	25,1	6,8	27%	1,53%	1,30%	0,23%

Ingresos contables				
(M€)	S1 2026	S1 2025	Var.	% Var.
Screens	1.082,9	995,7	87,2	9%
Devices	423,5	406,5	17,1	4%
Esprinet total	1.506,5	1.402,2	104,3	7%
Solutions	644,9	572,1	72,8	13%
Servicios	9,9	8,6	1,2	14%
V-Valley total	654,8	580,7	74,0	13%
Green Tech	140,6	100,7	39,9	40%
Zeliatec total	140,6	100,7	39,9	40%
Ingresos brutos totales	2.301,8	2.083,6	218,2	10%
Ajustes de conciliación	-212,5	-152,1	-60,4	40%
Total	2.089,3	1.931,5	157,8	8%

INGRESOS Y EBITDA POR TIPO DE PRODUCTO⁸

Ingresos contables	EBITDA Ajustado	EBITDA Ajustado %
--------------------	-----------------	-------------------

⁷ Los valores que se muestran podrían diferir de los publicados anteriormente, ya que representan actualizaciones y evoluciones en las agrupaciones que se adoptaron posteriormente a efectos de una comparabilidad más homogénea.

⁸ Los valores que se muestran podrían diferir de los publicados anteriormente, ya que representan actualizaciones y evoluciones en las agrupaciones que se adoptaron posteriormente a efectos de una comparabilidad más homogénea.

(M€)	T2 2026	T2 2025	Var.	% Var.	T2 2026	T2 2025	Var.	% Var.	T2 2026	T2 2025	Var.
Screens	501,3	498,5	2,8	1%	3,4	3,1	0,3	10%	0,68%	0,62%	0,06%
Devices	214,8	205,4	9,4	5%	1,9	0,6	1,2	>100%	0,88%	0,29%	0,59%
<i>Esprinet total</i>	<i>716,1</i>	<i>703,9</i>	<i>12,2</i>	<i>2%</i>	<i>5,3</i>	<i>3,7</i>	<i>1,6</i>	<i>43%</i>	<i>0,74%</i>	<i>0,53%</i>	<i>0,21%</i>
Solutions	226,6	204,7	21,9	11%	7,3	7,9	-0,6	-8%	3,22%	3,86%	-0,64%
Servicios	5,5	3,9	1,6	41%	2,8	1,8	1,0	56%	50,91%	46,15%	4,76%
<i>V-Valley total</i>	<i>232,1</i>	<i>208,6</i>	<i>23,5</i>	<i>11%</i>	<i>10,1</i>	<i>9,7</i>	<i>0,4</i>	<i>4%</i>	<i>4,35%</i>	<i>4,65%</i>	<i>-0,30%</i>
Green Tech	76,4	56,6	19,9	35%	0,8	0,9	-0,1	-11%	1,05%	1,59%	-0,54%
<i>Zeliatech total</i>	<i>76,4</i>	<i>56,6</i>	<i>19,9</i>	<i>35%</i>	<i>0,8</i>	<i>0,9</i>	<i>-0,1</i>	<i>-11%</i>	<i>1,05%</i>	<i>1,59%</i>	<i>-0,54%</i>
Total	1.024,6	969,1	55,5	6%	16,2	14,3	2,0	14%	1,59%	1,47%	0,11%

Ingresos contables				
(M€)	T2 2026	T2 2025	Var.	% Var.
Screens	517,8	495,8	22,0	4%
Devices	221,2	204,3	16,9	8%
<i>Esprinet total</i>	<i>739,0</i>	<i>700,1</i>	<i>38,9</i>	<i>6%</i>
Solutions	318,6	279,1	39,5	14%
Servicios	5,7	3,9	1,8	46%
<i>V-Valley total</i>	<i>324,3</i>	<i>283,0</i>	<i>41,3</i>	<i>15%</i>
Green Tech	78,7	56,4	22,3	39%
<i>Zeliatec total</i>	<i>78,7</i>	<i>56,4</i>	<i>22,3</i>	<i>39%</i>
Ingresos brutos totales	1.141,9	1.039,5	102,4	10%
Ajustes de conciliación	-117,3	-70,4	-46,9	67%
Total	1.024,6	969,1	55,5	6%

INGRESOS POR TIPO DE CLIENTE

(M€)	S1 2026	S1 2025	Var.	% Var.
Retailer/e-tailer	619,2	592,8	26,4	4%
IT Reseller	1.682,6	1.490,8	191,8	13%
Ajustes de conciliación	-212,5	-152,1	-60,4	40%
Ingresos contables	2.089,3	1.931,5	157,8	8%

(M€)	T2 2026	T2 2025	Var.	% Var.
Retailer/e-tailer	322,7	294,0	28,7	10%
IT Reseller	819,2	745,5	73,7	10%
Ajustes de conciliación	-117,3	-70,4	-46,9	67%
Ingresos contables	1.024,6	969,1	55,5	6%

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO RECLASIFICADO

(€/000)	S1 2026	S1 2025	% Var.	T2 2026	T2 2025	% Var.
Beneficios de contratos con clientes	2.089.286	1.931.483	8%	1.024.587	969.115	6%
Coste de las ventas sin costes financieros de cesiones	1.962.263	1.815.018	8%	960.002	910.368	5%
Costes financieros de cesiones de créditos ⁽¹⁾	6.048	5.560	9%	3.183	2.255	41%
Margen comercial bruto⁽²⁾	120.975	110.905	9%	61.402	56.492	9%
<i>Margen comercial bruto %</i>	<i>5,79%</i>	<i>5,74%</i>		<i>5,99%</i>	<i>5,83%</i>	
Costes de personal	54.206	51.013	6%	26.995	25.159	7%
Costes operativos	34.865	34.753	0%	18.158	17.043	7%
Margen operativo bruto (EBITDA) ajustado⁽³⁾	31.904	25.139	27%	16.249	14.290	14%
<i>Margen operativo bruto (EBITDA) ajustado %</i>	<i>1,53%</i>	<i>1,30%</i>		<i>1,59%</i>	<i>1,47%</i>	
Amortizaciones	4.291	4.529	-5%	2.127	2.258	-6%
Amortizaciones de derechos de uso de actividad (NIIF 16)	7.547	7.736	-2%	3.694	3.860	-4%
Amortización de puesta en marcha	-	-	n/s	-	-	n/s
Resultado de explotación (EBIT) ajustado⁽³⁾	20.066	12.874	56%	10.428	8.172	28%
<i>Resultado de explotación (EBIT) ajustado %</i>	<i>0,96%</i>	<i>0,67%</i>		<i>1,02%</i>	<i>0,84%</i>	
Gastos no recurrentes ⁽⁴⁾	2.297	-	100%	2.297	-	100%
Resultado de explotación (EBIT)	17.769	12.874	38%	8.131	8.172	-1%
<i>Resultado de explotación (EBIT) %</i>	<i>0,85%</i>	<i>0,67%</i>		<i>0,79%</i>	<i>0,84%</i>	
Intereses pasivos de arrendamiento (NIIF 16)	2.150	2.342	-8%	1.050	1.164	-10%
Otros gastos financieros netos	6.235	5.954	5%	3.317	2.865	16%
(Beneficios)/Pérdidas por cambio	1.876	(2.467)	>100%	788	(1.755)	>100%
Resultado antes de impuestos	7.508	7.045	7%	2.976	5.898	-50%
Impuestos sobre la renta	2.753	3.637	-24%	1.055	2.984	-65%
Resultado neto	4.755	3.408	40%	1.921	2.914	-34%
- de los cuales, minoritarios	-	-	n/s	-	-	n/s
- de los cuales, dominantes	4.755	3.408	40%	1.921	2.914	-34%

NOTAS

- ⁽¹⁾ Descuentos económicos por anticipos « sin recurso» de créditos comerciales en el ámbito de programas rotativos de factoring, confirming y titulización.
- ⁽²⁾ Sin tener en cuenta las amortizaciones/depreciaciones que, por su naturaleza, se incluirían en el coste de las ventas.
- ⁽³⁾ Ajustado, es decir, sin tener en cuenta las partidas no recurrentes.
- ⁽⁴⁾ De los cuales, con referencia a 2026, 1,9 millones, en caso contrario, se incluyen en «Otros costes operativos», 0,4 millones, en caso contrario, se incluyen en «Gastos de personal».

ESTADO DE RESULTADOS SEPARADO CONSOLIDADO

(€/000)	Primer semestre 2026	de los cuales, no recurrentes	Primer semestre 2025	de los cuales, no recurrentes
Beneficios de contratos con clientes	2.089.286	-	1.931.483	-
Coste de las ventas	(1.969.221)	-	(1.821.661)	-
Margen bruto	120.065	-	109.822	-
Coste de marketing y ventas	(43.150)	-	(41.583)	-
Costes generales y administrativos	(59.359)	(2.297)	(55.370)	-
(Reducción)/recuperación de valor de actividades financieras	213	-	5	-
Resultado de explotación (EBIT)	17.769	(2.297)	12.874	-
(Gastos)/ingresos financieros	(10.261)	-	(5.829)	-
Resultado antes de impuestos	7.508	(2.297)	7.045	-
Impuestos	(2.753)	552	(3.637)	-
Resultado neto	4.755	(1.745)	3.408	-
- de los cuales, minoritarios	-	-	-	-
- de los cuales, dominantes	4.755	(1.745)	3.408	-
Beneficios netos por acción básicos (euros)	0,10		0,07	
Beneficios netos por acción diluidos (euros)	0,10		0,07	

ESTADO DE RESULTADOS GLOBAL CONSOLIDADO

(€/000)	Primer semestre 2026	Primer semestre 2025
Resultado neto (A)	4.755	3.408
Otros componentes de la cuenta de resultados global que deben reclasificarse en la cuenta de resultados separada:		
- variación de la provisión «conversión en euros»	-	(23)
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»	(123)	10
- impacto fiscal sobre la variación de la provisión «fondo de indemnizaciones por despido»	30	(2)
Otros componentes de la cuenta de resultados global (B)	(93)	(15)
Total de beneficios/(pérdidas) globales para el periodo (C=A+B)	4.662	3.393
- de los cuales, dominantes	4.662	3.393
- de los cuales, minoritarios	-	-

ESTADO DE RESULTADOS SEPARADO CONSOLIDADO DEL SEGUNDO TRIMESTRE

(€/000)	Segundo trimestre 2026	de los cuales, no recurrentes	Segundo trimestre 2025	de los cuales, no recurrentes
Beneficios de contratos con clientes	1.024.587	-	969.115	-
Coste de las ventas	(963.627)	-	(913.155)	-
Margen bruto	60.960	-	55.960	-
Coste de marketing y ventas	(21.953)	-	(20.756)	-
Costes generales y administrativos	(30.586)	(2.297)	(27.094)	-
(Reducción)/recuperación de valor de actividades financieras	(290)	-	62	-
Resultado de explotación (EBIT)	8.131	(2.297)	8.172	-
(Gastos)/ingresos financieros	(5.155)	-	(2.274)	-
Resultado antes de impuestos	2.976	(2.297)	5.898	-
Impuestos	(1.055)	552	(2.984)	-
Resultado neto	1.921	(1.745)	2.914	-
- de los cuales, minoritarios	-	-	-	-
- de los cuales, dominantes	1.921	(1.745)	2.914	-
Beneficios netos por acción básicos (euros)	0,04	-	0,06	-
Beneficios netos por acción diluidos (euros)	0,04	-	0,06	-

ESTADO DE RESULTADOS GLOBAL CONSOLIDADO DEL SEGUNDO TRIMESTRE

(€/000)	Segundo trimestre 2026	Segundo trimestre 2025
Resultado neto (A)	1.921	2.914
Otros componentes de la cuenta de resultados global que deben reclasificarse en la cuenta de resultados separada:		
- variación de la provisión «conversión en euros»	9	(37)
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»	(210)	(46)
- impacto fiscal sobre la variación de la provisión «fondo de indemnizaciones por despido»	51	11
Otros componentes de la cuenta de resultados global (B)	(150)	(72)
Total de beneficios/(pérdidas) globales para el periodo (C=A+B)	1.771	2.842
- de los cuales, dominantes	1.771	2.842
- de los cuales, minoritarios	-	-

SITUACIÓN PATRIMONIAL-FINANCIERA CONSOLIDADA RECLASIFICADA

(€/000)	30/06/2026	31/12/2025
Capital inmovilizado	280.827	293.492
Capital circulante comercial neto	427.812	139.568
Otros activos/pasivos corrientes	20.716	28.471
Otros activos/pasivos no corrientes	(27.022)	(28.253)
Total de usos	702.333	433.278
Deudas financieras corrientes	242.087	68.397
Pasivos financieros por arrendamiento	14.185	14.146
Activos financieros mantenidos para negociar	(251)	(213)
Créditos financieros a favor de sociedades de factoring	(1.227)	(585)
Deudas por adquisición de participaciones corrientes	1.906	6.000
Créditos financieros a favor de otros corrientes	(7.994)	(8.834)
Disponibilidad de efectivo	(111.950)	(230.562)
Deudas financieras corrientes netas	136.756	(151.651)
Deudas financieras no corrientes	80.599	74.911
Pasivos financieros por arrendamiento	108.128	120.548
Deudas financieras netas	325.483	43.808
Patrimonio neto	376.850	389.470
Total de fuentes	702.333	433.278

SITUACIÓN PATRIMONIAL-FINANCIERA CONSOLIDADA

(€/000)	30/06/2026	31/12/2025
ACTIVO		
Activos no corrientes		
Inmovilizado material	24.059	23.154
Derechos de uso de activos	111.478	124.032
Fondo de comercio	123.020	123.020
Inmovilizado inmaterial	10.484	11.305
Créditos y otros activos no corrientes	11.786	11.981
	280.827	293.492
Activos corrientes		
Existencias	742.704	641.182
Créditos a favor de clientes	642.450	828.821
Créditos tributarios por impuestos corrientes	5.039	2.811
Otros créditos y activos corrientes	80.722	86.740
Activos financieros mantenidos para negociar	251	213
Disponibilidad de efectivo	111.950	230.562
	1.583.116	1.790.329
Total de activos	1.863.943	2.083.821
PATRIMONIO NETO		
Capital	7.861	7.861
Provisiones	364.234	361.436
Resultado neto dominante	4.755	20.173
Patrimonio neto dominante	376.850	389.470
Patrimonio neto minoritario	-	-
Total de patrimonio neto	376.850	389.470
PASIVO		
Pasivos no corrientes		
Deudas financieras	80.599	74.911
Pasivos financieros por arrendamiento	108.128	120.548
Pasivos por impuestos diferidos	13.515	12.441
Deudas por pensiones	5.097	5.199
Fondos no corrientes y otros pasivos	8.410	10.613
	215.749	223.712
Pasivos corrientes		
Deudas frente a proveedores	957.342	1.330.435
Deudas financieras	242.087	68.397
Pasivos financieros por arrendamiento	14.185	14.146
Deudas tributarias por impuestos corrientes	3.183	1.622
Deudas por adquisición de participaciones	1.906	6.000
Fondos corrientes y otros pasivos	52.641	50.039
	1.271.344	1.470.639
Total de pasivo	1.487.093	1.694.351
Total de patrimonio neto y pasivo	1.863.943	2.083.821

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO

(euro/000)	Primer semestre 2026	Primer semestre 2025
Flujo monetario de la actividad del ejercicio (D=A+B+C)	(263.172)	(263.820)
Flujo de caja del resultado operativo (A)	30.280	25.359
Beneficio operativo de actividades en funcionamiento	17.769	12.874
Amortizaciones y otras desvalorizaciones del inmovilizado	11.838	12.264
Variación neta de fondos	964	7
Variación no financiera de deudas de pensiones	(315)	(140)
Costes no monetarios de planes de participación	24	354
Flujo generado/(absorbido) del capital circulante (B)	(283.154)	(283.735)
(Incremento)/disminución de las existencias	(101.522)	16.587
(Incremento)/disminución de los créditos a favor de clientes	186.371	165.885
(Incremento)/disminución de otras actividades corrientes	3.591	10.097
Incremento/(disminución) de las deudas frente a proveedores	(373.650)	(463.531)
Incremento/(disminución) de otros pasivos corrientes	2.056	(12.773)
Otro flujo generado/(absorbido) de las actividades del ejercicio (C)	(10.298)	(5.444)
Intereses pagados	(6.573)	(4.962)
Intereses cobrados	326	374
Diferencias cambiarias	(1.319)	1.879
Impuestos	(2.732)	(2.735)
Flujo monetario de la actividad de inversión (E)	(4.129)	(1.658)
Inversiones en inmovilizado material	(4.431)	(1.740)
Desinversiones en inmovilizado material	135	85
Inversiones en inmovilizado inmaterial	(79)	(2)
Desinversiones en inmovilizado inmaterial	-	2
Inversión neta en otras actividades no corrientes	246	(3)
Flujo monetario de la actividad de financiación (F)	148.689	228.092
Financiación a medio/largo plazo obtenida	28.000	40.000
Reembolsos/renegociaciones de financiaciones a medio/largo plazo	(23.788)	(21.139)
Reembolsos de pasivos por arrendamiento	(7.716)	(6.468)
Variación de las deudas financieras	173.348	235.530
Variación de los créditos financieros y de los instrumentos derivados	244	(76)
Precio diferido adquisiciones	(4.094)	-
Distribución de dividendos	(17.305)	(19.755)
Flujo monetario neto del periodo (G=D+E+F)	(118.612)	(37.386)
Disponibilidad de efectivo al inicio del periodo	230.562	216.250
Flujo monetario neto del periodo	(118.612)	(37.386)
Disponibilidad de efectivo al final del periodo	111.950	178.864