

Azkoyen, S.A. y sociedades dependientes (Grupo Azkoyen)

Medidas Alternativas del Rendimiento (APM)

31 de diciembre de 2016

La información financiera de AZKOYEN contiene magnitudes y medidas preparadas de acuerdo con la normativa contable aplicable, así como otras medidas denominadas Medidas Alternativas de Rendimiento (en adelante también APM). Las APM se consideran magnitudes “ajustadas” respecto de aquellas que se presentan de acuerdo con NIIF-UE y, por tanto, deben ser consideradas por el lector como complementarias pero no sustitutivas de éstas.

Las APM son importantes para los usuarios de la información financiera porque son las medidas que utiliza la Dirección de AZKOYEN para evaluar, entre otros, su rendimiento financiero o la situación financiera en la toma de decisiones financieras, operativas o estratégicas del Grupo.

Las APM contenidas en la información financiera del Grupo, y que no son directamente reconciliables con la misma, son las siguientes:

1. **“Margen bruto” y, asimismo, “% margen bruto / ventas”:**

Equivale a importe neto de la cifra de negocios (o ventas netas o ventas) menos coste variable comercial menos coste de fabricación de los productos vendidos. Suele presentarse también como ratio en relación a las ventas.

Se utiliza para analizar la evolución de la relación entre los ingresos obtenidos por la actividad y los costes atribuibles a los productos vendidos, lo que permite analizar la eficiencia operativa en el tiempo así como en y entre las distintas líneas de negocio.

2. **“Gastos fijos, menos trabajos realizados por el Grupo para el inmovilizado”:**

Equivale a los gastos fijos o de estructura menos los trabajos realizados por el Grupo para el inmovilizado. A su vez, los gastos fijos se desglosan en (i) gastos generales, administración y dirección así como gastos comerciales y de marketing y (ii) gastos de investigación y desarrollo.

Se utiliza para analizar la evolución de los gastos fijos o de estructura en el tiempo y su porcentaje de variación en relación con los de las ventas y el margen bruto.

3. **“Resultado neto de explotación (EBIT) a efectos de gestión”:**

Equivale a beneficio antes de intereses, impuesto sobre beneficios y deterioros y resultados por enajenación de activos fijos.

Análogamente, como se muestra en el cuadro de información financiera relevante del apartado 1.1 del informe de gestión, equivale a margen bruto; menos gastos fijos o de estructura, menos trabajos realizados por el Grupo para el inmovilizado; menos gasto por insolvencias; menos gastos de reestructuración o indemnizaciones; y más ingreso por diferencia negativa en combinaciones de negocios (neto de costes).

Proporciona información del beneficio operativo.

4. “Resultado bruto de explotación antes de amortización (EBITDA)” y, asimismo, “% EBITDA / ventas”:

Equivale a beneficio antes de intereses, impuesto sobre beneficios, deterioros y resultados por enajenación de activos fijos y amortizaciones; por tanto, al resultado neto de explotación (EBIT) a efectos de gestión más la amortización del inmovilizado. Suele presentarse también como ratio en relación a las ventas.

Proporciona información del beneficio operativo excluyendo las amortizaciones, que no suponen salida de flujos de caja. Es un indicador ampliamente utilizado por inversores y otros a la hora de valorar negocios (valoración por múltiplos); así como el nivel de endeudamiento, comparando la deuda financiera neta con el EBITDA de los últimos doce meses, tal y como se muestra más adelante.

El ratio % EBITDA / ventas permite analizar la evolución en términos relativos. Permite realizar asimismo un análisis de la evolución en el tiempo de dicho indicador así como establecer comparativas entre empresas, negocios y geografías.

5. “Deuda financiera neta” y, asimismo “% Deuda financiera neta / EBITDA”

Equivale a deudas con entidades de crédito a corto y largo plazo más anticipos reintegrables más dividendos aprobados y pendientes de pago menos efectivo y otros activos líquidos equivalentes menos inversiones financieras corrientes y no corrientes.

Permite analizar el nivel de endeudamiento y compararlo con otros periodos.

6. “% Gastos fijos, menos trabajos realizados por el Grupo para el inmovilizado, por actividades de investigación y desarrollo / Ventas”

Equivale al ratio de (i) gastos fijos, menos trabajos realizados por el Grupo para el inmovilizado, por actividades de investigación y desarrollo entre (ii) ventas.

Permite medir el esfuerzo dedicado a la innovación. Se compara con otros periodos.

7. “Entrada de pedidos” y, asimismo, “Cartera de pedidos al cierre del periodo” en la línea de negocio de Tecnología y sistemas de seguridad, Subgrupo Primion

En relación con la línea de negocio de Tecnología y sistemas de seguridad, Subgrupo Primion, otras informaciones comerciales relevantes como la entrada de pedidos y, asimismo, la cartera de pedidos al final del periodo, son monitorizadas.

En la citada línea de negocio, la entrada de pedidos es un indicador clave de la actividad comercial. Asimismo, al cierre de cada periodo, se analiza la magnitud de la cartera existente de pedidos, incluyendo proyectos y contratos de mantenimiento. Específicamente, para los pedidos plurianuales de mantenimiento, únicamente las partes relativas a los siguientes doce meses son incorporadas en la entrada de pedidos y en la cartera al cierre de cada periodo. Se considera la evolución en el tiempo de las citadas informaciones.

La conciliación numérica de las APMs presentadas es la siguiente, en miles de euros:

	2016	2015	Variación
Ventas	134.454	126.797	6,0%
Coste variable comercial y coste de fabricación de los productos vendidos	(77.830)	(74.713)	4,2%
Margen bruto	56.624	52.084	8,7%
Y, en ratio, % margen bruto / ventas	42,1%	41,1%	1,0%

	2016	2015	Variación
Gastos fijos o de estructura, que incluyen: Generales, administración y dirección así como comerciales y de marketing	(31.458)	(29.958)	5,0%
Investigación y desarrollo	(10.913)	(10.193)	7,1%
	(42.371)	(40.151)	5,5%
Trabajos realizados por el Grupo para el inmovilizado	921	1.295	-28,9%
Gastos fijos, menos trabajos realizado por el Grupo para el inmovilizado	(41.450)	(38.856)	6,7%

Para gastos por insolvencias, gastos por reestructuración o indemnizaciones y, eventualmente, Ingreso por diferencia negativa en combinaciones de negocios (neto de costes), se analizan, asimismo, de forma separada sus importes y variaciones.

Para las magnitudes coste variable comercial y coste de fabricación de los productos vendidos y gastos fijos o de estructura; así como gastos por insolvencias, gastos por reestructuración o indemnizaciones e Ingreso por diferencia negativa en combinaciones de negocios (neto de costes), es necesario realizar una conciliación conjunta, dado que, básicamente, se trata de analizar los costes del Grupo desde una perspectiva de gestión y no según su naturaleza. Su comparativa se presenta a continuación:

	2016	2015	Variación
<i>a) Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas</i>			
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	1.399	625	123,8%
Aprovisionamientos	(51.477)	(49.504)	4,0%
Otros ingresos de explotación	1.709	1.613	6,0%
Gastos de personal	(45.783)	(44.410)	3,1%
Servicios exteriores y tributos	(20.510)	(19.228)	6,7%
Variación de las provisiones de tráfico	(343)	(475)	-27,8%
Amortización del inmovilizado	(5.128)	(4.587)	11,8%
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	19	19	0,0%
Excesos de provisiones	-	84	-100,0%
Diferencia negativa en combinaciones de negocios	825	-	/ 0
Otros resultados	(649)	50	-1.398,0%
	(119.938)	(115.813)	3,6%
<i>b) En APMs / Gestión</i>			
Coste variable comercial y coste de fabricación de los productos vendidos	(77.830)	(74.713)	4,2%
Gastos fijos o de estructura	(42.371)	(40.151)	5,5%
Gasto por insolvencias	(200)	(122)	63,9%
Gastos de reestructuración o indemnizaciones	(208)	(827)	(74,8%)
Ingreso por diferencia negativa en combinaciones negocios (neta de costes)	671	-	/ 0
	(119.938)	(115.813)	3,6%

	2016	2015	Variación
Resultado consolidado del ejercicio	11.087	7.185	54,3%
Resultado financiero, o gastos financieros netos, con:			
Ingresos financieros	-88	-17	417,6%
Gastos financieros	1.039	1.817	-42,8%
Diferencias de cambio	98	91	7,7%
	1.049	1.891	-44,5%
Impuesto sobre beneficios	1.789	2.811	-36,4%
Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado, con:			
Pérdidas (beneficios) enajenaciones	-11	24	-145,8%
Deterioro del inmovilizado	1.523	368	313,9%
	1.512	392	285,7%
Resultado neto de explotación (EBIT) a efectos de gestión	15.437	12.279	25,7%

	2016	2015	Variación
Resultado neto de explotación (EBIT) a efectos de gestión	15.437	12.279	25,7%
Amortizaciones	5.128	4.587	11,8%
EBITDA	20.565	16.866	21,9%
Y, en ratio, % EBITDA / ventas	15,3%	13,3%	2,0%

	2016	2015	Variación
Deudas con entidades de crédito – pasivo no corriente	9.798	16.647	-41,1%
Deudas con entidades de crédito – pasivo corriente	5.383	7.323	-26,5%
Otras deudas financieras por anticipos reintegrables	2.447	2.629	-6,9%
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	(12.317)	(11.250)	9,5%
Deuda financiera neta (*)	5.311	15.349	-65,4%
Y, en ratio, % Deuda financiera neta / EBITDA de los últimos doce meses	0,26x	0,91x	-0,65x

(*) Al cierre de los citados ejercicios no había dividendos aprobados y pendientes de pago ni inversiones financieras corrientes y no corrientes.

	2016	2015	Variación
Gastos fijos o de estructura en investigación y desarrollo	10.913	10.193	7,1%
Trabajos realizados por el Grupo para el inmovilizado (TREI)	(921)	(1.295)	-28,9%
Gastos fijos en investigación y desarrollo menos trabajos realizados por el Grupo para el inmovilizado	9.992	8.898	12,3%
Y, en ratio respecto a ventas	7,4%	7,0%	0,4%

	2016	2015	Variación
Para la línea de negocio de Tecnología y sistemas de seguridad:			
Cartera de pedidos al inicio	26.934	26.816	0,4%
Cartera de pedidos de Opertis GmbH en la fecha de adquisición	147	-	/ 0
Entrada de pedidos	52.748	50.919	3,6%
Ventas	(50.700)	(50.801)	-0,2%
Cartera de pedidos al cierre	29.129	26.934	8,2%