

Azkoyen, S.A. y sociedades dependientes (Grupo Azkoyen)
Medidas alternativas del rendimiento (APM)
31 de diciembre de 2025

La información financiera consolidada 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, S.A. 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 menos coste variable comercial menos coste de fabricación de los productos vendidos. Suele presentarse también como ratio en relación con 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 presente 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 y menos gastos de reestructuración o indemnizaciones.

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 con 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.

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”:

Equivale a efectivo y otros activos líquidos equivalentes, más inversiones financieras corrientes y no corrientes, menos deudas con entidades de crédito a corto y largo plazo, menos anticipos reintegrables, menos dividendos aprobados y pendientes de pago, menos deudas con hacienda pública por retenciones practicadas por dividendos y menos pasivos por arrendamiento según NIIF 16.

Permite analizar el nivel de excedente financiero o 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 **Time & Security**, Subgrupo Primion:

En relación con la línea de negocio de **Time & Security**, 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 APM presentadas, para los ejercicios 2025 y 2024, es la siguiente, en miles de euros:

	2025	2024	Variación
Ventas	211.068	199.049	6,0%
Coste variable comercial y coste de fabricación de los productos vendidos	(112.616)	(109.731)	2,6%
Margen bruto	98.452	89.318	10,2%
Y, en ratio, % margen bruto / ventas	46,6%	44,9%	

	2025	2024	Variación
Gastos fijos o de estructura, que incluyen:			
Generales, administración y dirección, así como comerciales y de marketing	(47.880)	(43.670)	9,6%
Investigación y desarrollo	(22.274)	(20.149)	10,5%
	(70.154)	(63.819)	9,9%
Trabajos realizados por el Grupo para el inmovilizado	286	237	20,7%
Gastos fijos, menos trabajos realizados por el Grupo para el inmovilizado	(69.868)	(63.582)	9,9%

Para gastos por insolvencias y para gastos por reestructuración o indemnizaciones, 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 y gastos por reestructuración o indemnizaciones, 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:

	2025	2024	Variación
<i>a) Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas</i>			
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	1.247	(1.322)	-194,3%
Aprovisionamientos	(72.688)	(69.044)	5,3%
Otros ingresos de explotación	2.807	2.946	-4,7%
Gastos de personal	(73.525)	(69.648)	5,6%
Servicios exteriores y tributos	(31.531)	(27.569)	14,4%
Variación de las provisiones de tráfico	(7)	169	-104,1%
Amortización del inmovilizado	(9.357)	(9.227)	1,4%
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	22	16	37,5%
Otros resultados	30	138	-78,3%
	(183.002)	(173.541)	5,5%
<i>b) En APM / Gestión</i>			
Coste variable comercial y coste de fabricación de los productos vendidos	(112.616)	(109.731)	2,6%
Gastos fijos o de estructura	(70.154)	(63.819)	9,9%
Gasto por insolvencias	(57)	71	-180,3%
Gastos de reestructuración o indemnizaciones	(175)	(62)	182,3%
	(183.002)	(173.541)	5,5%

	2025	2024	Variación
Resultado consolidado del ejercicio	17.489	18.756	-6,8%
Resultado financiero:			
Ingresos financieros	(104)	(812)	-87,2%
Gastos financieros	1.148	1.969	-41,7%
Diferencias de cambio	32	35	-8,6%
	1.076	1.192	-9,7%
Impuesto sobre beneficios	7.035	5.938	18,5%
Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado, con:			
Pérdidas (beneficios) enajenaciones	(115)	(141)	-18,4%
Deterioro del inmovilizado	2.867	-	n.a.
	2.752	(141)	-2.051,8%
Resultado neto de explotación (EBIT) a efectos de gestión	28.352	25.745	10,1%

	2025	2024	Variación
Resultado neto de explotación (EBIT) a efectos de gestión	28.352	25.745	10,1%
Amortizaciones	9.357	9.227	1,4%
EBITDA	37.709	34.972	7,8%
Y, en ratio, % EBITDA / ventas	17,9%	17,6%	

	2025	2024	Variación
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	19.643	18.895	4,0%
(Deudas con entidades de crédito – pasivo no corriente)	(3.863)	(11.579)	-66,6%
(Deudas con entidades de crédito – pasivo corriente)	(7.742)	(7.962)	-2,8%
(Otras deudas financieras por anticipos reintegrables)	(755)	(904)	-16,5%
(Otras deudas financieras por earn outs)	-	(953)	-100,0%
(Pasivos por arrendamiento según NIIF 16)	(7.132)	(8.323)	-14,3%
Excedente financiero neto (Deuda financiera neta) (*)	151	(10.826)	-101,4%

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

	2025	2024	Variación
Gastos fijos o de estructura en investigación y desarrollo	22.274	20.149	10,5%
Trabajos realizados por el Grupo para el inmovilizado (TREI)	(286)	(237)	20,7%
Gastos fijos en investigación y desarrollo menos trabajos realizados por el Grupo para el inmovilizado	21.988	19.912	10,4%
Y, en ratio respecto a ventas	10,4%	10,0%	

	2025	2024	Variación
Para la línea de negocio de Time & Security :			
Cartera de pedidos al inicio	50.580	48.371	4,6%
Entrada de pedidos	70.065	69.340	1,0%
Ventas	(74.101)	(67.131)	10,4%
Cartera de pedidos al cierre	46.544	50.580	-8,0%