

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

Medidas Alternativas del Rendimiento (APM) 30 de junio de 2026

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 periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2026 y 2025, es la siguiente, en miles de euros:

	30/06/2026	30/06/2025	Variación
Ventas	108.913	102.534	6,2%
Coste variable comercial y coste de fabricación de los productos vendidos	(59.288)	(54.204)	9,4%
Margen bruto	49.625	48.330	2,7%
Y, en ratio, % margen bruto / ventas	45,6%	47,1%	

	30/06/2026	30/06/2025	Variación
Gastos fijos o de estructura, que incluyen:			
Generales, administración y dirección, así como comerciales y de marketing	(27.358)	(23.857)	14,7%
Investigación y desarrollo	(11.428)	(11.405)	0,2%
	(38.786)	(35.262)	10,0%
Trabajos realizados por el Grupo para el inmovilizado	168	168	-%
Gastos fijos, menos trabajos realizados por el Grupo para el inmovilizado	(38.618)	(35.094)	10,0%

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:

	30/06/2026	30/06/2025	Variación
<i>a) Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas</i>			
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	2.287	3.243	-29,5%
Aprovisionamientos	(39.399)	(36.997)	6,5%
Otros ingresos de explotación	1.682	1.550	8,5%
Gastos de personal	(40.581)	(36.675)	10,7%
Servicios exteriores y tributos	(17.891)	(15.989)	11,9%
Variación de las provisiones de tráfico	(373)	(158)	136,1%
Amortización del inmovilizado	(4.369)	(4.737)	-7,8%
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	8	8	-%
Otros resultados	27	31	-12,9%
	(98.609)	(89.724)	9,9%
<i>b) En APM / Gestión</i>			
Coste variable comercial y coste de fabricación de los productos vendidos	(59.288)	(54.204)	9,4%
Gastos fijos o de estructura	(38.786)	(35.262)	10,0%
Gasto por insolvencias	(337)	(151)	123,2%
Gastos de reestructuración o indemnizaciones	(198)	(107)	85,0%
	(98.609)	(89.724)	9,9%

	30/06/2026	30/06/2025	Variación
Resultado consolidado del ejercicio	7.338	9.182	-20,1%
Resultado financiero:			
Ingresos financieros	(72)	(31)	132,3%
Gastos financieros	457	663	-31,1%
Diferencias de cambio	(32)	38	-184,2%
	353	670	-47,3%
Impuesto sobre beneficios	2.780	3.127	-11,1%
Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado, con:			
Pérdidas (beneficios) enajenaciones	1	(1)	-200,0%
	1	(1)	-200,0%
Resultado neto de explotación (EBIT) a efectos de gestión	10.472	12.978	-19,3%

	30/06/2026	30/06/2025	Variación
Resultado neto de explotación (EBIT) a efectos de gestión	10.472	12.978	-19,3%
Amortizaciones	4.369	4.737	-7,8%
EBITDA	14.841	17.715	-16,2%
Y, en ratio, % EBITDA / ventas	13,6%	17,3%	

	30/06/2026	30/06/2025	Variación
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	50.242	13.464	273,2%
(Deudas con entidades de crédito – pasivo no corriente)	(24.149)	(7.724)	212,6%
(Deudas con entidades de crédito – pasivo corriente)	(6.456)	(12.810)	-49,6%
(Otras deudas financieras por anticipos reintegrables)	(932)	(834)	11,8%
(Otras deudas con antiguos accionistas de Primion AG)	(1.101)	-	n.a.
(Dividendos aprobados y pendientes de pago)	(24.389)	-	n.a.
(Hacienda pública acreedora por dividendos)	-	(688)	-100,0%
(Pasivos por arrendamiento según NIIF 16)	(6.556)	(7.803)	-16,0%
(Deuda financiera neta) (*)	(13.341)	(16.395)	-18,6%

(*) Al cierre de los citados ejercicios no había inversiones financieras corrientes y no corrientes.

	30/06/2026	30/06/2025	Variación
Gastos fijos o de estructura en investigación y desarrollo	11.428	11.405	0,2%
Trabajos realizados por el Grupo para el inmovilizado (TREI)	(168)	(168)	-%
Gastos fijos en investigación y desarrollo menos trabajos realizados por el Grupo para el inmovilizado	11.260	11.237	0,2%
Y, en ratio respecto a ventas	10,3%	11,0%	

	30/06/2026	30/06/2025	Variación
Para la línea de negocio de Time & Security :			
Cartera de pedidos al inicio	46.544	50.580	-8,0%
Entrada de pedidos	31.089	32.918	-5,6%
Ventas	(36.639)	(34.918)	4,9%
Cartera de pedidos al cierre	40.994	48.580	-15,6%