

## **OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE**

En virtud de lo previsto en el artículo 17 del Reglamento (UE) nº 596/2014 sobre abuso de mercado y en el artículo 227 del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, y disposiciones concordantes, así como en la Circular 3/2020 del segmento BME Growth de BME MTF Equity (“BME GROWTH”), ponemos en su conocimiento la siguiente información privilegiada relativa a Proeduca Altus, S.A. (“PROEDUCA” o la “Sociedad”).

# PROEDUCA

## **PRESENTACIÓN DE RESULTADOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS AL 28 DE FEBRERO DE 2022**

De conformidad con lo dispuesto en la citada Circular 3/2020 se indica que la información comunicada por la presente ha sido elaborada bajo la exclusiva responsabilidad de la Sociedad y sus administradores.

**AVISO LEGAL**

Este documento ha sido preparado por PROEDUCA para la presentación de los resultados financieros intermedios a 28 de febrero de 2022. La Sociedad no asume ninguna responsabilidad por el contenido de este documento si se utiliza con fines distintos a los aquí mencionados.

La información que se detalla en el presente informe incluye explicaciones de las principales magnitudes contenidas en el balance consolidado, cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas, estado de cambios en el patrimonio neto consolidado y estado de flujos de efectivo consolidado incluidos en los estados financieros intermedios consolidados de PROEDUCA y sociedades dependientes del periodo de seis meses finalizado el 28 de febrero de 2022. Los estados financieros consolidados intermedios formulados por el Consejo de Administración de PROEDUCA incorporan el informe de revisión limitada emitido por los auditores. Esta información no sustituye la información contenida en los estados financieros consolidados intermedios, los cuales han sido publicados en la página web de BME Growth y en la página web de PROEDUCA ([www.grupoproeduca.com](http://www.grupoproeduca.com)).

De conformidad con lo dispuesto en la Circular 3/2020 se indica que la información comunicada por la presente ha sido elaborada bajo la exclusiva responsabilidad de la Sociedad y sus administradores.

La información y cualesquiera opiniones o afirmaciones vertidos en este documento no han sido verificadas por terceros independientes ni auditadas y, por tanto, no se formula garantía expresa ni implícita respecto a la imparcialidad, exactitud, carácter completo o corrección de la información o las opiniones y manifestaciones contenidas en él.

La información recogida en este documento sobre el precio al que los valores emitidos por PROEDUCA han sido comprados o vendidos, o sobre la rentabilidad de esos valores, no puede utilizarse para predecir la rentabilidad futura de las acciones de PROEDUCA.

Ni este documento ni ninguna parte de éste constituyen un contrato, ni puede ser utilizado para su constitución en contrato o acuerdo o la interpretación de otro contrato o acuerdo.

**INFORMACIÓN FINANCIERA A 28 DE FEBRERO DE 2022**

---

**RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO**

Los estados financieros intermedios consolidados de PROEDUCA y sociedades dependientes del periodo de seis meses finalizado el 28 de febrero de 2022 presenta unos Ingresos Netos de Contribución (Importe Neto de la Cifra de Negocios más Otros ingresos de explotación) por importe de 127.423.679 euros, suponiendo un incremento del 27,14% respecto a los ingresos netos de contribución del mismo periodo del ejercicio anterior (100.219.816 euros a 28 de febrero de 2021), motivado principalmente por el incremento de alumnos y titulaciones.

Por otra parte, el resultado neto consolidado del periodo de seis meses finalizado el 28 de febrero de 2022 asciende a 25.709.379 euros frente a los 15.438.830 euros a 28 de febrero de 2021, si bien es preciso indicar que el resultado neto del periodo de seis meses finalizado el 28 de febrero de 2021 se vio impactado por un gasto neto (incluyendo el ahorro fiscal) por importe de 4.135.321 euros registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, que corresponde con el efecto de una gratificación extraordinaria comprometida por la Sociedad dentro del marco de la aportación dineraria realizada por el accionista principal, Proeduca Summa, S.L. que se explica a continuación<sup>1</sup>. Esta gratificación fue neutra para PROEDUCA y sus accionistas, dado que los fondos fueron aportados exclusivamente por el accionista principal, por lo que no se vio mermada la capacidad de distribución de dividendos por parte de PROEDUCA. Si no consideramos el impacto de esta circunstancia, la variación del resultado neto consolidado asciende al 31,34%.

A efectos analíticos, el EBITDA ajustado (definido como el resultado del ejercicio ajustado por el impuesto sobre sociedades, el resultado financiero, las amortizaciones y depreciaciones y los ingresos y gastos que se consideran no recurrentes) asciende a 39.853.652 euros, suponiendo un incremento del 51,76% respecto del ejercicio anterior (26.261.455 euros a 28 de febrero de 2021).

---

<sup>1</sup> Con fecha 18 de diciembre de 2020, el accionista principal Proeduca Summa, S.L. aprobó una aportación a la Sociedad por importe de 6.000.000 euros. Dado que la participación del accionista principal no corresponde a la totalidad de las acciones, esta aportación se registró como una aportación de socios por importe de 4.593.921 euros, mientras que el exceso de la aportación sobre la proporción de su participación se registró como un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, esto es, 1.406.079 euros.

En esa misma fecha, PROEDUCA se comprometió a entregar una gratificación extraordinaria por importe de 7.500.000 euros entre los trabajadores del grupo que cumplieren determinadas condiciones. Una vez desembolsado la totalidad, el gasto de personal registrado se compensó por el ingreso generado por la aportación del accionista principal por importe de 1.406.079 euros y por el ahorro fiscal que suponían las gratificaciones en el cálculo del impuesto sobre sociedades, y todo ello suponiendo un gasto neto de 4.593.921 euros, que se vio compensado por el incremento de patrimonio neto de 4.593.921 euros registrado como aportación del socio, existiendo, por tanto, un efecto neutro sobre el patrimonio de la Sociedad, que no vio mermada su capacidad de distribución de dividendos.

Al 28 de febrero de 2021, el Grupo registró un gasto de personal por importe de 6.919.840 euros sobre el total comprometido por importe de 7.500.000 euros, que se vio minorado por el efecto en ingresos de la cuenta de pérdidas y ganancias de la aportación dineraria por importe de 1.406.079 euros y por el ahorro fiscal correspondiente, por lo que el gasto neto registrado a 28 de febrero de 2021 ascendía a 4.135.321 euros.

	28/02/2022	% s/Ing	28/02/2021	% s/Ing	% s/Var Feb22/21
<b>Ingresos Netos de Contribución</b>	<b>127.423.679</b>	-	<b>100.219.816</b>	-	<b>27,14%</b>
Costes Directos	(42.842.275)	(33,62%)	(35.540.429)	(35,46%)	20,55%
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>84.581.404</b>	<b>66,38%</b>	<b>64.679.387</b>	<b>64,54%</b>	<b>30,77%</b>
Costes de Estructura	(44.727.752)	(35,10%)	(42.234.409)	(42,14%)	5,90%
<b>EBITDA (Resultado Operativo)</b>	<b>39.853.652</b>	<b>31,28%</b>	<b>22.444.978</b>	<b>22,40%</b>	<b>77,56%</b>
(-) Resultados no recurrentes	-	-	3.816.477	3,81%	-
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>39.853.652</b>	<b>31,28%</b>	<b>26.261.455</b>	<b>26,20%</b>	<b>51,76%</b>
% Margen EBITDA Ajustado	31,28%		26,20%		
Amortización inmovilizado	(1.870.588)	(1,47%)	(1.469.458)	(1,47%)	27,30%
Deterioro y rtdo. inmovilizado	(190.055)	(0,15%)	(302.061)	(0,30%)	(37,08%)
Fondo de Comercio (Amort/Deprec)	(820.982)	(0,64%)	(148.558)	(0,15%)	452,63%
<b>EBIT (Resultado de Explotación)</b>	<b>36.972.027</b>	<b>29,02%</b>	<b>20.524.901</b>	<b>20,48%</b>	<b>80,13%</b>
Financieros	(1.043.209)	(0,82%)	45.442	0,05%	2.395,69%
<b>BAI (Resultado antes de impuestos)</b>	<b>35.928.818</b>	<b>28,20%</b>	<b>20.570.343</b>	<b>20,53%</b>	<b>74,66%</b>
Impuesto de sociedades	(10.219.439)	(8,02%)	(5.131.514)	(5,12%)	99,15%
<b>RESULTADO NETO</b>	<b>25.709.379</b>	<b>20,18%</b>	<b>15.438.829</b>	<b>15,40%</b>	<b>66,52%</b>

Los resultados financieros negativos a 28 de febrero de 2022 por importe de 1.043.209 euros se corresponden principalmente por el deterioro registrado en la participación en la asociación de interés económico Unir Producciones Teatrales por importe de 652.525 euros y al gasto por importe de 472.911 euros por la contratación de instrumentos financieros de cobertura de tipo de cambio, con los que el grupo limita el riesgo de volatilidad de las divisas en las que realiza parte de sus operaciones.

Dentro de los resultados no recurrentes que ajustan el EBITDA (ingresos y gastos excepcionales que no tendrá recurrencia en ejercicios futuros) en la cuenta de resultados del periodo de seis meses finalizado el 28 de febrero de 2021 se incluyó, principalmente, los siguientes:

- 1) Un gasto neto por la gratificación extraordinaria por importe de 5.513.761 euros, sin incluir el ahorro fiscal correspondiente.
- 2) Un ingreso correspondiente a la reversión de la provisión por insolvencias por importe de 1.697.284 euros que se registró al cierre del ejercicio finalizado el 31 de agosto de 2020 para cubrir el incremento de morosidad por la pandemia de la Covid-19.

**BALANCE CONSOLIDADO**

El activo y pasivo consolidado al 28 de febrero de 2022, comparativo con 31 de agosto de 2021, es el siguiente:

<b>ACTIVO</b>	<b>28/02/2022</b>	<b>31/08/2021</b>	<b>Var. €</b>	<b>Var. %</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>76.749.757</b>	<b>66.043.041</b>	<b>10.706.716</b>	<b>16,21%</b>
Inmovilizado intangible	7.195.359	7.246.953	(51.594)	(0,71%)
Fondo de Comercio de consolidación	4.473.616	5.069.698	(596.082)	(11,76%)
Inmovilizado material	4.500.981	4.360.929	140.052	3,21%
Inversiones financieras a largo plazo	59.848.724	47.881.336	11.967.388	24,99%
Activos por impuesto diferido	731.077	1.484.125	(753.048)	(50,74%)
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>119.307.327</b>	<b>113.102.711</b>	<b>6.204.616</b>	<b>5,49%</b>
Deudas comerciales y otras cuentas a cobrar	48.150.616	44.384.817	3.765.799	8,48%
Inversiones en empresas del grupo a cp	35.775	32.352	3.423	10,58%
Efectivo e inversiones financieras a cp	67.338.025	68.097.693	(759.668)	(1,12%)
Otros activos	3.782.911	587.849	3.195.062	543,52%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>196.057.084</b>	<b>179.145.752</b>	<b>16.911.332</b>	<b>9,44%</b>

Las principales variaciones del activo consolidado son las siguientes:

El Fondo de Comercio de Consolidación ha disminuido en 596.082 euros hasta alcanzar una cifra de 4.473.616 euros a 28 de febrero de 2022, motivado por el efecto de la amortización del ejercicio por importe de 362.368 euros, por el deterioro registrado en uno de los fondos de comercio por importe de 458.614 euros y por la variación positiva del tipo de cambio por importe de 224.900 euros.

El epígrafe de Inversiones financieras a largo plazo por importe de 59.848.724 euros a 28 de febrero de 2022, incluye las inversiones del excedente de tesorería por importe de 58.243.114 euros cuyo vencimiento supera los 12 meses. Durante el presente ejercicio se ha continuado con una gestión de la tesorería cuyo objetivo es la diversificación de las inversiones para obtener una mejora de los rendimientos y una reducción de los riesgos.

El epígrafe “Activos por impuestos diferidos” asciende a 731.077 euros a 28 de febrero de 2022. La variación negativa por importe de 753.048 euros respecto a 31 de agosto de 2021 corresponde principalmente al deterioro contable por importe de 778.672 euros de los créditos fiscales previamente activados de una de las sociedades que ha generado bases imponibles negativas.

El epígrafe de Clientes comerciales y otras cuentas a cobrar asciende a 48.150.616 euros al 28 de febrero de 2022, con un incremento de 3.765.799 euros respecto a 31 de agosto de 2021. Este incremento, inferior al crecimiento de los ingresos netos de contribución, refleja que los cobros han evolucionado hacia unos indicadores de morosidad similares a los existentes antes de la pandemia.

El epígrafe “Otros activos” por importe de 3.782.911 euros a 28 de febrero de 2022, se ha incrementado por importe de 3.195.062 euros respecto al ejercicio anterior. Este incremento corresponde principalmente a los gastos ocasionados para la obtención de un contrato de gestión de larga duración de otros centros educativos, los cuales se imputarán a la cuenta de resultados según la duración del contrato.

PASIVO	28/02/2022	31/08/2021	Var. €	Var. %
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>31.744.832</b>	<b>18.711.758</b>	<b>13.033.074</b>	<b>69,65%</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>1.769.482</b>	<b>1.329.500</b>	<b>439.982</b>	<b>33,09%</b>
Provisiones a largo plazo	681.544	592.039	89.505	15,12%
Deudas a largo plazo	746.227	372.425	373.802	100,37%
Pasivos por impuestos diferidos	341.711	365.036	(23.325)	(6,39%)
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>162.542.770</b>	<b>159.104.494</b>	<b>3.438.276</b>	<b>2,16%</b>
Provisiones a corto plazo	607.323	523.926	83.397	15,92%
Deudas a corto plazo	1.249.330	1.265.407	(16.077)	(1,27%)
Deudas con empresas del grupo a cp	8.595.579	2.789.621	5.805.958	208,13%
Acreedores comerciales y otras cuentas	28.163.713	34.843.345	(6.679.632)	(19,17%)
Periodificaciones a corto plazo	123.926.825	119.682.195	4.244.630	3,55%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>196.057.084</b>	<b>179.145.752</b>	<b>16.911.332</b>	<b>9,44%</b>

Las principales variaciones del pasivo consolidado son las siguientes:

En el epígrafe “Deudas con empresas del grupo a corto plazo” se incluye un saldo de 7.383.150 euros correspondiente a las cuotas a pagar por el impuesto sobre sociedades estimado del periodo de seis meses que finaliza el 28 de febrero de 2022 a la cabecera del grupo consolidado fiscal español, Proeduca Summa. A 31 de agosto de 2021, el importe correspondiente a las cuotas a pagar por el impuesto sobre sociedades a la cabecera del grupo consolidado fiscal español ascendía a 2.189.820 euros.

El saldo de Acreedores comerciales y otras cuentas por importe de 28.163.713 euros a 28 de febrero de 2022, se ha visto disminuido en un importe de 6.679.632 euros respecto a 31 de agosto de 2021, motivado principalmente por una reducción en el periodo medio de pago de los proveedores y acreedores.

El epígrafe “Periodificaciones a corto plazo”, que registra la facturación de matrículas pendientes de reconocer como ingresos del ejercicio según el devengo de las mismas, asciende a 123.926.825 euros a 28 de febrero de 2022, habiéndose incrementado en un 3,55% respecto del ejercicio anterior (119.682.195 euros a 31 de agosto de 2021). El incremento de las periodificaciones está motivado por el incremento en la actividad.

## **FLUJOS DE EFECTIVO (CASHFLOW)**

	28/02/2022	28/02/2021
Resultado del ejercicio antes de impuestos	35.928.818	20.570.343
Ajustes del resultado	4.816.944	(101.574)
Cambios en el capital corriente	(9.309.503)	22.834.706
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	(4.241.789)	(2.988.319)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>27.194.470</b>	<b>40.315.156</b>
Pagos por inversiones de excedente de tesorería	(19.266.471)	(1.269.642)
Pagos por inversiones de otros activos	(2.823.057)	(2.373.021)
Cobros por desinversiones de excedente de tesorería	5.300.125	2.277.414
Cobros por desinversiones	16.369	68.628
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>(16.773.036)</b>	<b>(1.296.621)</b>
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	(13.976)	5.947.177
Cobros y pagos por instrumentos de pasivos financiero	(127.874)	18.765
Pagos por dividendos	(12.995.112)	(11.998.711)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>(13.136.962)</b>	<b>(6.032.769)</b>
<b>AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO</b>	<b>(2.715.528)</b>	<b>32.985.766</b>
<b>POSICION FINANCIERA NETA</b>	<b>125.191.192</b>	<b>114.341.197</b>

Flujos de efectivo de las actividades de explotación

El epígrafe “Ajustes del resultado” incluye el ajuste del deterioro neto registrado al 28 de febrero de 2022 de la provisión de insolvencias por importe de 906.955 euros, mientras que en el periodo anterior se registró el ajuste de la reversión neta de la provisión por importe de 831.659 euros. Adicionalmente, se incluye el ajuste de las diferencias de cambio negativas netas por importe de 472.911,72 euros, mientras que en el periodo anterior se registró el ajuste de las diferencias de cambio positivas netas por importe de 31.479,81 euros. Por último, el periodo anterior finalizado el 28 de febrero de 2021 se incluía el ajuste del ingreso generado por la aportación de socios realizada por el accionista principal, Proeduca Summa, S.L., por la parte del exceso de la aportación sobre la proporción de su participación por importe de 1.406.079 euros.

Por otro lado, las salidas de tesorería del epígrafe “Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación” se han incrementado principalmente debido al incremento en el importe a pagar por impuesto sobre sociedades del ejercicio anterior a la sociedad cabecera del grupo fiscal al que pertenecen parte de las sociedades españolas del Grupo, esto es, Proeduca Summa.

Flujos de efectivo de las actividades de inversión

Los flujos de efectivo reflejados en las actividades de inversión por importe neto negativo de 16.773.036 euros durante el periodo de seis meses finalizado el 28 de febrero de 2022 corresponden, principalmente, a las inversiones del excedente de tesorería realizadas con el objetivo de optimizar la misma por importe de 19.266.471 euros.

La posición financiera neta al 28 de febrero de 2022 asciende a 125.191.192 euros, que supone un incremento del 9,49% frente al dato al 31 de agosto de 2021, esto es, 114.341.197 euros.

	<b>28/02/2022</b>	<b>31/08/2021</b>
Inversiones a Largo Plazo	59.848.724	47.881.336
Inversiones a Corto Plazo	7.137.163	5.181.303
Tesorería	60.200.862	62.916.390
Deuda a Largo y Corto Plazo	(1.995.557)	(1.637.832)
<b>TOTAL</b>	<b>125.191.192</b>	<b>114.341.197</b>

Flujos de efectivo de las actividades de financiación

Los flujos de efectivo de las actividades de financiación al 28 de febrero de 2022 recogen principalmente el pago de los dividendos a cuenta aprobados por el Consejo de Administración con fecha 17 de diciembre de 2021 correspondiente a los ejercicios finalizados y que finalizarán, respectivamente, el 31 de agosto de 2021 y 2022.

Por su parte, los flujos de efectivo de las actividades de financiación al 28 de febrero de 2021 recogían principalmente el cobro por la aportación del accionista principal, Proeduca Summa, S.L. por importe de 6.000.000 euros y al pago del dividendo a cuenta de los ejercicios finalizados el 31 de agosto de 2020 y 2021 aprobados con fecha 18 de diciembre de 2020.

## **EVOLUCIÓN DE LA ACCIÓN**

Con fecha 8 de marzo de 2019, las acciones de PROEDUCA se incorporaron al Mercado Alternativo Bursátil (MAB) en el segmento de Empresas en Expansión. Con fecha 1 de octubre de 2020, la Comisión Nacional del Mercado de Valores ha otorgado al MAB la categoría de SME Growth Market y unifica la denominación y las características del mercado a la normativa europea. Desde la fecha en la que entra en vigor la nueva normativa (que incluye las circulares 1 a 6/2020), el MAB cambia su nombre a BME Growth, donde cotizarán las empresas en expansión y las socimis en un único segmento.

Las acciones que cotizan en BME Growth ascienden a 45.178.967 acciones. El valor de cotización en la apertura de la cotización fue de 4,94 euros por acción, mientras que a la fecha (valor a 23 de mayo de 2021 – 15:18:02) asciende a 17,90 euros por acción, siendo la revalorización del 262,35% y una capitalización bursátil que asciende a 808,70 millones de euros. Durante el periodo de seis meses finalizado el 28 de febrero de 2022, la revalorización de la acción se ha situado en el 2,58% (dado que el valor a 31 de agosto de 2021 se situaba en 17,45 euros por acción).

---

PROEDUCA está integrado por las siguientes instituciones especializadas en la educación en línea: Universidad Internacional de La Rioja (UNIR), Universidad Internacional de La Rioja en México (UNIR México), Centro de Educación Superior Cunimad (CUNIMAD), Edix Educación (EDIX), KSchool, Escuela de Postgrado Neumann Business School (NEUMANN) y Marconi International University (MARCONI).

La misión de PROEDUCA es la formación integral de los estudiantes en las competencias que demanda la sociedad, con una especial sensibilidad para atender a aquellos que por diversas circunstancias no puedan acceder a centros presenciales, o a los que, pudiendo hacerlo, prefieran optar por soluciones más abiertas e innovadoras que las tecnologías emergentes abren en la red.