

**ANEXO I**

GENERAL

1er

**INFORME FINANCIERO SEMESTRAL CORRESPONDIENTE AL AÑO**

2025/2026

**FECHA DE CIERRE DEL PERÍODO**

30/09/2025

**I. DATOS IDENTIFICATIVOS**

**Denominación Social:** EDREAMS ODIGEO, S.A.

**Domicilio Social:** Calle Lopez de Hoyos, 35, 28002, Madrid, España

**C.I.F.**

A02850956

**II. INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA A LA INFORMACIÓN PERIÓDICA PREVIAMENTE PUBLICADA**

**III. DECLARACIÓN/(ES) DE LOS RESPONSABLES DE LA INFORMACIÓN**

*Hasta donde alcanza nuestro conocimiento, las cuentas anuales resumidas que se presentan, elaboradas con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del emisor, o de las empresas comprendidas en la consolidación tomadas en su conjunto, y el informe de gestión intermedio incluye un análisis fiel de la información exigida.*

**Observaciones a la declaración/(es) anterior/(es):**

**Persona(s) que asume/(n) la responsabilidad de esta información:**

**De conformidad con el poder delegado por el Consejo de Administración, el secretario del Consejo ha comprobado que el informe financiero semestral ha sido firmado por los administradores**

Nombre/Denominación social	Cargo:
Thomas Vollmoeller	Presidente
Dana Philip Dunne	Consejero Delegado
David Elízaga Corrales	Consejero
Carmen Allo Pérez	Consejera
Benoit Vauchy	Consejero
Pedro López de Guzmán	Consejero
Amanda Wills	Consejera
Laurence Berman	Consejera

**Fecha de firma de este informe semestral por el órgano de administración correspondiente:** 17-11-2025

**IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA**

**1. BALANCE INDIVIDUAL (ELABORADO UTILIZANDO LA NORMATIVA CONTABLE EN VIGOR DE CARÁCTER NACIONAL) (1/2)**

Uds.: Miles de euros

ACTIVO	PERÍODO ACTUAL 30/09/2025	PERÍODO ANTERIOR 31/03/2025
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>0040</b>	1.125.004
1. Inmovilizado intangible:	<b>0030</b>	
a) Fondo de comercio	<b>0031</b>	
b) Otro inmovilizado intangible	<b>0032</b>	
2. Inmovilizado material	<b>0033</b>	
3. Inversiones inmobiliarias	<b>0034</b>	
4. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	<b>0035</b>	1.102.113
5. Inversiones financieras a largo plazo	<b>0036</b>	61
6. Activos por impuesto diferido	<b>0037</b>	22.830
7. Otros activos no corrientes	<b>0038</b>	
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>0085</b>	109.753
1. Activos no corrientes mantenidos para la venta	<b>0050</b>	
2. Existencias	<b>0055</b>	
3. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar:	<b>0060</b>	25.452
a) Clientes por ventas y prestaciones de servicios	<b>0061</b>	8.295
b) Otros deudores	<b>0062</b>	7.284
c) Activos por impuesto corriente	<b>0063</b>	9.873
4. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	<b>0064</b>	76.595
5. Inversiones financieras a corto plazo	<b>0070</b>	5.689
6. Periodificaciones a corto plazo	<b>0071</b>	126
7. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	<b>0072</b>	1.891
<b>TOTAL ACTIVO (A + B)</b>	<b>0100</b>	1.234.757
		1.216.216

Comentarios:

**IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA**

**1. BALANCE INDIVIDUAL (ELABORADO UTILIZANDO LA NORMATIVA CONTABLE EN VIGOR DE CARÁCTER NACIONAL) (2/2)**

Uds.: Miles de euros

<b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>		<b>PERIODO ACTUAL 30/09/2025</b>	<b>PERIODO ANTERIOR 31/03/2025</b>
<b>A) PATRIMONIO NETO (A.1 + A.2 + A.3)</b>	<b>0195</b>	444.229	485.652
<b>A.1) FONDOS PROPIOS</b>	<b>0180</b>	444.229	485.652
1. Capital:	<b>0171</b>	12.463	12.761
a) Capital escriturado	<b>0161</b>	12.463	12.761
b) Menos: Capital no exigido	<b>0162</b>		
2. Prima de emisión	<b>0172</b>	1.048.630	1.048.630
3. Reservas	<b>0173</b>	(359.516)	(359.815)
4. Menos: Acciones y participaciones en patrimonio propias	<b>0174</b>	(86.654)	(83.720)
5. Resultados de ejercicios anteriores	<b>0178</b>	(233.911)	(181.540)
6. Otras aportaciones de socios	<b>0179</b>		
7. Resultado del periodo	<b>0175</b>	(18.640)	(22.681)
8. Menos: Dividendo a cuenta	<b>0176</b>		
9. Otros instrumentos de patrimonio neto	<b>0177</b>	81.857	72.017
<b>A.2) AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR</b>	<b>0188</b>		
1. Activos financieros disponibles para la venta	<b>0181</b>		
2. Operaciones de cobertura	<b>0182</b>		
3. Otros	<b>0183</b>		
<b>A.3) SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS</b>	<b>0194</b>		
<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>0120</b>	368.944	372.574
1. Provisiones a largo plazo	<b>0115</b>	900	900
2. Deudas a largo plazo:	<b>0116</b>	368.044	371.674
a) Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables	<b>0131</b>	368.044	371.674
b) Otros pasivos financieros	<b>0132</b>		
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	<b>0117</b>		
4. Pasivos por impuesto diferido	<b>0118</b>		
5. Otros pasivos no corrientes	<b>0135</b>		
6. Periodificaciones a largo plazo	<b>0119</b>		
<b>C) PASIVO CORRIENTE</b>	<b>0130</b>	421.584	357.990
1. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	<b>0121</b>		
2. Provisiones a corto plazo	<b>0122</b>		
3. Deudas a corto plazo:	<b>0123</b>	4.723	4.297
a) Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables	<b>0133</b>	4.723	4.297
b) Otros pasivos financieros	<b>0134</b>		
4. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	<b>0129</b>	400.398	330.949
5. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar:	<b>0124</b>	16.463	22.744
a) Proveedores	<b>0125</b>	2.549	2.890
b) Otros acreedores	<b>0126</b>	13.914	19.854
c) Pasivos por impuesto corriente	<b>0127</b>		
6. Otros pasivos corrientes	<b>0136</b>		
7. Periodificaciones a corto plazo	<b>0128</b>		
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A + B + C)</b>	<b>0200</b>	1.234.757	1.216.216

**Comentarios:**

La disminución de la partida "Capital" se debe a la reducción de capital detallada en las notas 2.2 y 17.1 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo terminado el 30 de septiembre de 2025.

La evolución de la partida "Acciones y participaciones en patrimonio propias" se explica principalmente por los conceptos explicados en la nota 17.4 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo terminado el 30 de septiembre de 2025.

**IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA**

**2. CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS INDIVIDUAL (ELABORADA UTILIZANDO LA NORMATIVA CONTABLE EN VIGOR DE CARÁCTER NACIONAL)**

Uds.: Miles de euros

		PER. CORRIENTE ACTUAL(2º SEMESTRE)	PER. CORRIENTE ANTERIOR (2º SEMESTRE)	ACUMULADO ACTUAL 30/09/2025	ACUMULADO ANTERIOR 30/09/2024
(+)	Importe neto de la cifra de negocios	0205		14.531	17.938
(+/-)	Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	0206			
(+)	Trabajos realizados por la empresa para su activo	0207			
(-)	Aprovisionamientos	0208			
(+)	Otros ingresos de explotación	0209			
(-)	Gastos de personal	0217			
(-)	Otros gastos de explotación	0210		(16.685)	(19.262)
(-)	Amortización del inmovilizado	0211			
(+)	Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	0212			
(+)	Excesos de provisiones	0213			
(+/-)	Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	0214			
(+/-)	Otros resultados	0215			
=	<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	0245		(2.154)	(1.324)
(+)	Ingresos financieros	0250		7.113	7.094
(-)	Gastos financieros	0251		(29.821)	(19.444)
(+/-)	Variación de valor razonable en instrumentos financieros	0252			
(+/-)	Diferencias de cambio	0254		9	(6)
(+/-)	Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	0255			
=	<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	0256		(22.699)	(12.356)
=	<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	0265		(24.853)	(13.680)
(+/-)	Impuesto sobre beneficios	0270		6.213	2.972
=	<b>RESULTADO DEL PERÍODO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>	0280		(18.640)	(10.708)
(+/-)	Resultado del periodo procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos	0285			
=	<b>RESULTADO DEL PERÍODO</b>	0300		(18.640)	(10.708)

BENEFICIO POR ACCIÓN	Importe (X,XX euros)	Importe (X,XX euros)	Importe (X,XX euros)	Importe (X,XX euros)
Básico	0290			
Diluido	0295			

Comentarios:

<b>IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA</b>			
<b>3. ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INDIVIDUAL</b>			
<b>A. ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS INDIVIDUAL (ELABORADO UTILIZANDO LA NORMATIVA CONTABLE EN VIGOR DE CARÁCTER NACIONAL)</b>			

Uds.: Miles de euros

		<b>PERIODO ACTUAL 30/09/2025</b>	<b>PERIODO ANTERIOR 30/09/2024</b>
<b>A) RESULTADO DEL PERÍODO (de la cuenta de pérdidas y ganancias)</b>	<b>0305</b>	(18.640)	(10.708)
<b>B) INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE AL PATRIMONIO NETO:</b>	<b>0310</b>		
1. Por valoración de instrumentos financieros:	<b>0320</b>		
a) Activos financieros disponibles para la venta	<b>0321</b>		
b) Otros ingresos/(gastos)	<b>0323</b>		
2. Por coberturas de flujos de efectivo	<b>0330</b>		
3. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	<b>0340</b>		
4. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	<b>0344</b>		
5. Resto de ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	<b>0343</b>		
6. Efecto impositivo	<b>0345</b>		
<b>C) TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS:</b>	<b>0350</b>		
1. Por valoración de instrumentos financieros:	<b>0355</b>		
a) Activos financieros disponibles para la venta	<b>0356</b>		
b) Otros ingresos/(gastos)	<b>0358</b>		
2. Por coberturas de flujos de efectivo	<b>0360</b>		
3. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	<b>0366</b>		
4. Resto de ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	<b>0365</b>		
5. Efecto impositivo	<b>0370</b>		
<b>TOTAL INGRESOS/(GASTOS) RECONOCIDOS (A + B + C)</b>	<b>0400</b>	(18.640)	(10.708)

Comentarios:

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA								
3. ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INDIVIDUAL								
B. ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INDIVIDUAL (1/2) (ELABORADO UTILIZANDO LA NORMATIVA CONTABLE EN VIGOR DE CARÁCTER NACIONAL)								

Uds.: Miles de euros

PERIODO ACTUAL	Fondos propios					Ajustes por cambios de valor	Subvenciones donaciones y legados recibidos	Total Patrimonio neto
	Capital	Prima de emisión y Reservas	Acciones y particip. en patrimonio propias	Resultado del periodo	Otros instrumentos de patrimonio neto			
<b>Saldo final al 01/04/2025</b>	<b>3010</b>	12.761	507.275	(83.720)	(22.681)	72.017		485.652
Ajuste por cambios de criterio contable	<b>3011</b>							
Ajuste por errores	<b>3012</b>							
<b>Saldo inicial ajustado</b>	<b>3015</b>	12.761	507.275	(83.720)	(22.681)	72.017		485.652
<b>I. Total ingresos/ (gastos) reconocidos</b>	<b>3020</b>				(18.640)			(18.640)
<b>II. Operaciones con socios o propietarios</b>	<b>3025</b>	(298)	(29.409)	(2.934)				(32.641)
1. Aumentos/ (Reducciones) de capital	<b>3026</b>	(298)	(20.981)	21.244				(35)
2. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto	<b>3027</b>							
3. Distribución de dividendos	<b>3028</b>							
4. Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)	<b>3029</b>		(8.428)	(24.178)				(32.606)
5. Incrementos/ (Reducciones) por combinaciones de negocios	<b>3030</b>							
6. Otras operaciones con socios o propietarios	<b>3032</b>							
<b>III. Otras variaciones de patrimonio neto</b>	<b>3035</b>		(22.663)		22.681	9.840		9.858
1. Pagos basados en instrumentos de patrimonio	<b>3036</b>					9.840		9.840
2. Traspasos entre partidas de patrimonio neto	<b>3037</b>		(22.681)		22.681			
3. Otras variaciones	<b>3038</b>		18					18
<b>Saldo final al 30/09/2025</b>	<b>3040</b>	12.463	455.203	(86.654)	(18.640)	81.857		444.229

**Comentarios:**

La disminución de la partida "Aumentos / (Reducciones) de capital" se debe a la reducción de capital detallada en las notas 2.2 y 17.1 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo terminado el 30 de septiembre de 2025.

La partida "Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)" principalmente incluye los conceptos explicados en la nota 17.4 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo terminado el 30 de septiembre de 2025.

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA								
3. ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INDIVIDUAL								
B. ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INDIVIDUAL (2/2) (ELABORADO UTILIZANDO LA NORMATIVA CONTABLE EN VIGOR DE CARÁCTER NACIONAL)								

Uds.: Miles de euros

PERIODO ANTERIOR		Fondos propios					Ajustes por cambios de valor	Subvenciones donaciones y legados recibidos	Total Patrimonio neto
		Capital	Prima de emisión y Reservas	Acciones y particip. en patrimonio propias	Resultado del periodo	Otros instrumentos de patrimonio neto			
<b>Saldo final al 01/04/2024 (periodo comparativo)</b>	<b>3050</b>	12.761	513.081	(4.995)	(4.564)	55.123			571.406
Ajuste por cambios de criterio contable	<b>3051</b>								
Ajuste por errores	<b>3052</b>								
<b>Saldo inicial ajustado (periodo comparativo)</b>	<b>3055</b>	12.761	513.081	(4.995)	(4.564)	55.123			571.406
<b>I. Total ingresos/ (gastos) reconocidos</b>	<b>3060</b>				(10.708)				(10.708)
<b>II. Operaciones con socios o propietarios</b>	<b>3065</b>		(431)	(36.162)					(36.593)
1. Aumentos/ (Reducciones) de capital	<b>3066</b>								
2. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto	<b>3067</b>								
3. Distribución de dividendos	<b>3068</b>								
4. Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)	<b>3069</b>		(431)	(36.162)					(36.593)
5. Incrementos/ (Reducciones) por combinaciones de negocios	<b>3070</b>								
6. Otras operaciones con socios o propietarios	<b>3072</b>								
<b>III. Otras variaciones de patrimonio neto</b>	<b>3075</b>		(4.456)		4.564	8.617			8.725
1. Pagos basados en instrumentos de patrimonio	<b>3076</b>					8.910			8.910
2. Traspasos entre partidas de patrimonio neto	<b>3077</b>		(4.564)		4.564				
3. Otras variaciones	<b>3078</b>		108			(293)			(185)
<b>Saldo final al 30/09/2024 (periodo comparativo)</b>	<b>3080</b>	12.761	508.194	(41.157)	(10.708)	63.740			532.830

**Comentarios:**

La partida "Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)" incluyeron 31.401 miles de euros correspondientes a la oferta pública de adquisición y 4.761 miles de euros correspondientes al programa de recompra de acciones (ver nota 17.4 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo terminado el 30 de septiembre de 2025).

#### IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

##### 4. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INDIVIDUAL (ELABORADO UTILIZANDO LA NORMATIVA CONTABLE EN VIGOR DE CARÁCTER NACIONAL)

Uds.: Miles de euros

		PERIODO ACTUAL 30/09/2025	PERIODO ANTERIOR 30/09/2024
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1 + 2 + 3 + 4)</b>	<b>0435</b>	<b>(3.413)</b>	<b>5.550</b>
1. Resultado antes de impuestos	<b>0405</b>	<b>(24.853)</b>	<b>(13.680)</b>
2. Ajustes del resultado:	<b>0410</b>	<b>22.602</b>	<b>12.374</b>
(+) Amortización del inmovilizado	<b>0411</b>	<b></b>	<b></b>
(+/-) Otros ajustes del resultado (netos)	<b>0412</b>	<b>22.602</b>	<b>12.374</b>
3. Cambios en el capital corriente	<b>0415</b>	<b>8.381</b>	<b>17.400</b>
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:	<b>0420</b>	<b>(9.543)</b>	<b>(10.544)</b>
(-) Pagos de intereses	<b>0421</b>	<b>(9.281)</b>	<b>(10.313)</b>
(+) Cobros de dividendos	<b>0422</b>	<b></b>	<b></b>
(+) Cobros de intereses	<b>0423</b>	<b></b>	<b></b>
(+/-) Cobros/(pagos) por impuesto sobre beneficios	<b>0430</b>	<b></b>	<b></b>
(+/-) Otros cobros/(pagos) de actividades de explotación	<b>0425</b>	<b>(262)</b>	<b>(231)</b>
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (1 + 2)</b>	<b>0460</b>	<b>(505.944)</b>	<b>(358.722)</b>
1. Pagos por inversiones:	<b>0440</b>	<b>(505.944)</b>	<b>(358.722)</b>
(-) Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio	<b>0441</b>	<b>(505.944)</b>	<b>(358.722)</b>
(-) Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	<b>0442</b>	<b></b>	<b></b>
(-) Otros activos financieros	<b>0443</b>	<b></b>	<b></b>
(-) Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	<b>0459</b>	<b></b>	<b></b>
(-) Otros activos	<b>0444</b>	<b></b>	<b></b>
2. Cobros por desinversiones:	<b>0450</b>	<b></b>	<b></b>
(+) Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio	<b>0451</b>	<b></b>	<b></b>
(+) Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	<b>0452</b>	<b></b>	<b></b>
(+) Otros activos financieros	<b>0453</b>	<b></b>	<b></b>
(+) Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	<b>0461</b>	<b></b>	<b></b>
(+) Otros activos	<b>0454</b>	<b></b>	<b></b>
<b>C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (1 + 2 + 3)</b>	<b>0490</b>	<b>493.769</b>	<b>357.860</b>
1. Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio:	<b>0470</b>	<b>(33.056)</b>	<b>(36.466)</b>
(+) Emisión	<b>0471</b>	<b></b>	<b></b>
(-) Amortización	<b>0472</b>	<b></b>	<b></b>
(-) Adquisición	<b>0473</b>	<b>(33.056)</b>	<b>(36.466)</b>
(+) Enajenación	<b>0474</b>	<b></b>	<b></b>
(+) Subvenciones, donaciones y legados recibidos	<b>0475</b>	<b></b>	<b></b>
2. Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero:	<b>0480</b>	<b>526.825</b>	<b>394.326</b>
(+) Emisión	<b>0481</b>	<b>1.091.852</b>	<b>1.168.111</b>
(-) Devolución y amortización	<b>0482</b>	<b>(565.027)</b>	<b>(773.785)</b>
3. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	<b>0485</b>	<b></b>	<b></b>
<b>D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO</b>	<b>0492</b>	<b></b>	<b></b>
<b>E) AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A + B + C + D)</b>	<b>0495</b>	<b>(15.588)</b>	<b>4.688</b>
<b>F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERÍODO</b>	<b>0499</b>	<b>17.479</b>	<b>2.076</b>
<b>G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO (E + F)</b>	<b>0500</b>	<b>1.891</b>	<b>6.764</b>

##### COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO

	PERIODO ACTUAL 30/09/2025	PERIODO ANTERIOR 30/09/2024
(+) Caja y bancos	<b>0550</b>	<b>1.891</b>
(+) Otros activos financieros	<b>0552</b>	<b></b>
(-) Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	<b>0553</b>	<b></b>
<b>TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO</b>	<b>0600</b>	<b>1.891</b>
		<b>6.764</b>

##### Comentarios:

La partida "Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio - Adquisición" a 30 de septiembre de 2025 principalmente incluye los conceptos explicados en la nota 17.4 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al período terminado el 30 de septiembre de 2025).

La partida "Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio - Adquisición" a 30 de septiembre de 2024 incluye 31.401 miles de euros correspondientes a la oferta pública de adquisición y 4.671 miles de euros correspondientes al programa de recompra de acciones (ver nota 17.4 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al período terminado el 30 de septiembre de 2025).

La partida "Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero - Devolución y amortización" y la partida "Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero - Emisión" a 30 de septiembre de 2025 principalmente incluyen el impacto de la refinanciación de la deuda de la Sociedad (ver nota 19 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2025).

**IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA**

**5. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO (NIIF ADOPTADAS) (1/2)**

Uds.: Miles de euros

ACTIVO	P. ACTUAL 30/09/2025	P. ANTERIOR 31/03/2025
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>1040</b>	1.023.561
1. Inmovilizado intangible:	<b>1030</b>	989.079
a) Fondo de comercio	<b>1031</b>	630.760
b) Otro inmovilizado intangible	<b>1032</b>	358.319
2. Inmovilizado material	<b>1033</b>	8.516
3. Inversiones inmobiliarias	<b>1034</b>	
4. Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	<b>1035</b>	
5. Activos financieros no corrientes	<b>1036</b>	3.784
a) A valor razonable con cambios en resultados	<b>1047</b>	
<i>De los cuales "Designados en el momento inicial"</i>	<b>1041</b>	
b) A valor razonable con cambios en otro resultado integral	<b>1042</b>	
<i>De los cuales "Designados en el momento inicial"</i>	<b>1043</b>	
c) A coste amortizado	<b>1044</b>	3.784
6. Derivados no corrientes	<b>1039</b>	
a) De cobertura	<b>1045</b>	
b) Resto	<b>1046</b>	
7. Activos por impuesto diferido	<b>1037</b>	22.182
8. Otros activos no corrientes	<b>1038</b>	
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>1085</b>	98.801
1. Activos no corrientes mantenidos para la venta	<b>1050</b>	
2. Existencias	<b>1055</b>	
3. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar:	<b>1060</b>	47.333
a) Clientes por ventas y prestaciones de servicios	<b>1061</b>	42.348
b) Otros deudores	<b>1062</b>	4.079
c) Activos por impuesto corriente	<b>1063</b>	906
4. Activos financieros corrientes	<b>1070</b>	5.689
a) A valor razonable con cambios en resultados	<b>1080</b>	
<i>De los cuales "Designados en el momento inicial"</i>	<b>1081</b>	
b) A valor razonable con cambios en otro resultado integral	<b>1082</b>	
<i>De los cuales "Designados en el momento inicial"</i>	<b>1083</b>	
c) A coste amortizado	<b>1084</b>	5.689
5. Derivados corrientes	<b>1076</b>	
a) De cobertura	<b>1077</b>	
b) Resto	<b>1078</b>	
6. Otros activos corrientes	<b>1075</b>	6.312
7. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	<b>1072</b>	39.467
<b>TOTAL ACTIVO (A + B)</b>	<b>1100</b>	1.122.362
		1.162.074

Comentarios:

**IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA**

**5. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO (NIIF ADOPTADAS) (2/2)**

Uds.: Miles de euros

PASIVO Y PATRIMONIO NETO		P. ACTUAL 30/09/2025	P. ANTERIOR 31/03/2025
<b>A) PATRIMONIO NETO (A.1 + A.2 + A.3)</b>		<b>1195</b>	253.354
<b>A.1) FONDOS PROPIOS</b>		<b>1180</b>	264.210
1. Capital		<b>1171</b>	12.463
a) Capital escriturado		<b>1161</b>	12.463
b) Menos: Capital no exigido		<b>1162</b>	
2. Prima de emisión		<b>1172</b>	1.048.630
3. Reservas		<b>1173</b>	(823.604)
4. Menos: Acciones y participaciones en patrimonio propias		<b>1174</b>	(86.653)
5. Resultados de ejercicios anteriores		<b>1178</b>	
6. Otras aportaciones de socios		<b>1179</b>	
7. Resultado del periodo atribuido a la entidad controladora		<b>1175</b>	31.517
8. Menos: Dividendo a cuenta		<b>1176</b>	
9. Otros instrumentos de patrimonio neto		<b>1177</b>	81.857
<b>A.2) OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO</b>		<b>1188</b>	(10.856)
1. Partidas que no se reclasifican al resultado del periodo		<b>1186</b>	
a) Instrumentos de patrimonio con cambios en otro resultado integral		<b>1185</b>	
b) Otros		<b>1190</b>	
2. Partidas que pueden reclasificarse posteriormente al resultado del periodo		<b>1187</b>	(10.856)
a) Operaciones de cobertura		<b>1182</b>	
b) Diferencias de conversión		<b>1184</b>	(10.856)
c) Participación en otro resultado integral por las inversiones en negocios conjuntos y otros		<b>1192</b>	
d) Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado integral		<b>1191</b>	
e) Otros		<b>1183</b>	
<b>PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD CONTROLADORA (A.1 + A.2)</b>		<b>1189</b>	253.354
<b>A.3) PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS</b>		<b>1193</b>	
<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>1120</b>	378.375
1. Subvenciones		<b>1117</b>	
2. Provisiones no corrientes		<b>1115</b>	3.031
3. Pasivos financieros no corrientes:		<b>1116</b>	373.902
a) Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables		<b>1131</b>	373.902
b) Otros pasivos financieros		<b>1132</b>	
4. Pasivos por impuesto diferido		<b>1118</b>	1.442
5. Derivados no corrientes		<b>1140</b>	
a) De cobertura		<b>1141</b>	
b) Resto		<b>1142</b>	
6. Otros pasivos no corrientes		<b>1135</b>	
<b>C) PASIVO CORRIENTE</b>		<b>1130</b>	490.633
1. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		<b>1121</b>	
2. Provisiones corrientes		<b>1122</b>	15.078
3. Pasivos financieros corrientes:		<b>1123</b>	12.574
a) Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables		<b>1133</b>	12.574
b) Otros pasivos financieros		<b>1134</b>	
4. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar:		<b>1124</b>	275.916
a) Proveedores		<b>1125</b>	257.860
b) Otros acreedores		<b>1126</b>	10.232
c) Pasivos por impuesto corriente		<b>1127</b>	7.824
5. Derivados corrientes		<b>1145</b>	
a) De cobertura		<b>1146</b>	
b) Resto		<b>1147</b>	
6. Otros pasivos corrientes		<b>1136</b>	187.065
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO (A + B + C)</b>		<b>1200</b>	1.122.362
			1.162.074

**Comentarios:**

La disminución de la partida "Capital" se debe a la reducción de capital detallada en las notas 2.2 y 17.1 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo terminado el 30 de septiembre de 2025.

La evolución de la partida "Acciones y participaciones en patrimonio propias" se explica principalmente por los conceptos explicados en la nota 17.4 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo terminado el 30 de septiembre de 2025.

**IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA**

**6. ESTADO DEL RESULTADO CONSOLIDADO (NIIF ADOPTADAS)**

Uds.: Miles de euros

		PER. CORRIENTE ACTUAL (2º SEMESTRE)	PER. CORRIENTE ANTERIOR (2º SEMESTRE)	ACUMULADO ACTUAL 30/09/2025	ACUMULADO ANTERIOR 30/09/2024
(+)	Importe neto de la cifra de negocios	1205		343.784	327.862
(+/-)	Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	1206			
(+)	Trabajos realizados por la empresa para su activo	1207			
(-)	Aprovisionamientos	1208			
(+)	Otros ingresos de explotación	1209			
(-)	Gastos de personal	1217		(49.623)	(50.234)
(-)	Otros gastos de explotación	1210		(208.474)	(238.843)
(-)	Amortización del inmovilizado	1211		(23.936)	(21.150)
(+)	Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	1212			
(+/-)	Deterioro del inmovilizado	1214			
(+/-)	Resultado por enajenaciones del inmovilizado	1216			
(+/-)	Otros resultados	1215			
=	<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	1245		61.751	17.635
(+)	Ingresos financieros	1250		183	384
a)	Ingresos por intereses calculados según el método del tipo de interés efectivo	1262			
b)	Resto	1263		183	384
(-)	Gastos financieros	1251		(20.385)	(12.873)
(+/-)	Variación de valor razonable en instrumentos financieros	1252			
(+/-)	Resultado derivados de la reclasificación de activos financieros a coste amortizado a activos financieros a valor razonable	1258			
(+/-)	Resultado derivados de la reclasificación de activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral a activos financieros a valor razonable	1259			
(+/-)	Diferencias de cambio	1254		2.158	(640)
(+/-)	Pérdida/Reversión por deterioro de instrumentos financieros	1255			
(+/-)	Resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	1257			
a)	Instrumentos financieros a coste amortizado	1260			
b)	Resto de instrumentos financieros	1261			
=	<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	1256		(18.044)	(13.129)
(+/-)	Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	1253			
=	<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	1265		43.707	4.506
(+/-)	Impuesto sobre beneficios	1270		(12.190)	(3.176)
=	<b>RESULTADO DEL PERÍODO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>	1280		31.517	1.330
(+/-)	Resultado del periodo procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos	1285			
=	<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL PERÍODO</b>	1288		31.517	1.330
a)	Resultado atribuido a la entidad controladora	1300		31.517	1.330
b)	Resultado atribuido a las participaciones no controladoras	1289			

BENEFICIO POR ACCIÓN	Importe (X,XX euros)	Importe (X,XX euros)	Importe (X,XX euros)	Importe (X,XX euros)
Básico	1290			0,27
Diluido	1295			0,26

Comentarios:

**IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA**

**7. OTRO RESULTADO INTEGRAL (NIIF ADOPTADAS)**

Uds.: Miles de euros

		PER. CORRIENTE ACTUAL (2º SEMESTRE)	PER. CORRIENTE ANTERIOR (2º SEMESTRE)	PERÍODO ACTUAL 30/09/2025	PERÍODO ANTERIOR 30/09/2024
<b>A) RESULTADO CONSOLIDADO DEL PERÍODO (de la cuenta de pérdidas y ganancias)</b>	<b>1305</b>			31.517	1.330
<b>B) OTRO RESULTADO GLOBAL – PARTIDAS QUE NO SE RECLASIFICAN AL RESULTADO DEL PERÍODO:</b>	<b>1310</b>				
1. Por revalorización/(reversión de la revalorización) del inmovilizado material y de activos intangibles	1311				
2. Por ganancias y pérdidas actariales	1344				
3. Participación en otro resultado global reconocidos por las inversiones en negocios conjuntos y asociadas	1342				
4. Instrumentos de patrimonio con cambios en otro resultado integral	1346				
5. Resto de ingresos y gastos que no se reclasifican al resultado del periodo	1343				
6. Efecto impositivo	1345				
<b>C) OTRO RESULTADO GLOBAL – PARTIDAS QUE PUEDEN RECLASIFICARSE POSTERIORMENTE AL RESULTADO DEL PERÍODO:</b>	<b>1350</b>			(585)	439
1. Operaciones de cobertura:	1360				
a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración	1361				
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	1362				
c) Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas	1363				
d) Otras reclasificaciones	1364				
2. Diferencias de conversión:	1365			(585)	439
a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración	1366			(585)	439
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	1367				
c) Otras reclasificaciones	1368				
3. Participación en otro resultado global reconocidos por las inversiones en negocios conjuntos y asociadas:	1370				
a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración	1371				
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	1372				
c) Otras reclasificaciones	1373				
4. Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado integral:	1381				
a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración	1382				
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	1383				
c) Otras reclasificaciones	1384				
5. Resto de ingresos y gastos que pueden reclasificarse posteriormente al resultado del periodo:	1375				
a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración	1376				
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	1377				
c) Otras reclasificaciones	1378				
6. Efecto impositivo	1380				
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERÍODO (A + B + C)</b>	<b>1400</b>			30.932	1.769
a) Atribuidos a la entidad controladora	1398			30.932	1.769
b) Atribuidos a participaciones no controladoras	1399				

Comentarios:

<b>IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA</b>
<b>8. ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO (NIIF ADOPTADAS) (1/2)</b>

Uds.: Miles de euros

PERIODO ACTUAL	Patrimonio neto atribuido a la entidad controladora						Ajustes por cambios de valor	Participaciones no controladoras	Total Patrimonio neto			
	Fondos propios					Otros instrumentos de patrimonio neto						
	Capital	Prima de emisión y Reservas	Acciones y particip. en patrimonio propias	Resultado del periodo atribuido a la entidad controladora								
<b>Saldo final al 01/04/2025</b>	<b>3110</b>	12.761	215.061	(84.386)	45.067	72.017	(10.271)		250.249			
Ajuste por cambios de criterio contable	<b>3111</b>											
Ajuste por errores	<b>3112</b>											
<b>Saldo Inicial ajustado</b>	<b>3115</b>	12.761	215.061	(84.386)	45.067	72.017	(10.271)		250.249			
<b>I. Resultado Integral Total del periodo</b>	<b>3120</b>				31.517		(585)		30.932			
<b>II. Operaciones con socios o propietarios</b>	<b>3125</b>	(298)	(35.118)	(2.267)					(37.683)			
1. Aumentos/ (Reducciones) de capital	<b>3126</b>	(298)	(20.981)	21.244					(35)			
2. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto	<b>3127</b>											
3. Distribución de dividendos	<b>3128</b>											
4. Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)	<b>3129</b>		(14.137)	(23.511)					(37.648)			
5. Incrementos/ (Reducciones) por combinaciones de negocios	<b>3130</b>											
6. Otras operaciones con socios o propietarios	<b>3132</b>											
<b>III. Otras variaciones de patrimonio neto</b>	<b>3135</b>		45.083		(45.067)	9.840			9.856			
1. Pagos basados en instrumentos de patrimonio	<b>3136</b>					9.840			9.840			
2. Traspasos entre partidas de patrimonio neto	<b>3137</b>		45.067		(45.067)							
3. Otras variaciones	<b>3138</b>		16						16			
<b>Saldo final al 30/09/2025</b>	<b>3140</b>	12.463	225.026	(86.653)	31.517	81.857	(10.856)		253.354			

**Comentarios:**

La disminución de la partida "Aumentos/ (Reducciones) de capital" se debe a la reducción de capital detallada en las notas 2.2 y 17.1 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo terminado el 30 de septiembre de 2025.

La partida "Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)" principalmente incluye los conceptos explicados en la nota 17.4 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo terminado el 30 de septiembre de 2025.

**IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA**

**8. ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO (NIIF ADOPTADAS) (2/2)**

Uds.: Miles de euros

PERIODO ANTERIOR		Patrimonio neto atribuido a la entidad controladora					Ajustes por cambios de valor	Participaciones no controladoras	Total Patrimonio neto			
		Fondos propios										
		Capital	Prima de emisión y Reservas	Acciones y particip. en patrimonio propias	Resultado del periodo atribuido a la entidad controladora	Otros instrumentos de patrimonio neto						
<b>Saldo final al 01/04/2024 (periodo comparativo)</b>	<b>3150</b>	12.761	190.872	(5.163)	32.358	55.123	(11.423)		274.528			
Ajuste por cambios de criterio contable	<b>3151</b>											
Ajuste por errores	<b>3152</b>											
<b>Saldo inicial ajustado (periodo comparativo)</b>	<b>3155</b>	12.761	190.872	(5.163)	32.358	55.123	(11.423)		274.528			
<b>I. Resultado Integral Total del periodo</b>	<b>3160</b>				1.330		439		1.769			
<b>II. Operaciones con socios o propietarios</b>	<b>3165</b>		(431)	(36.162)					(36.593)			
1. Aumentos/ (Reducciones) de capital	<b>3166</b>											
2. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto	<b>3167</b>											
3. Distribución de dividendos	<b>3168</b>											
4. Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)	<b>3169</b>		(431)	(36.162)					(36.593)			
5. Incrementos/ (Reducciones) por combinaciones de negocios	<b>3170</b>											
6. Otras operaciones con socios o propietarios	<b>3172</b>											
<b>III. Otras variaciones de patrimonio neto</b>	<b>3175</b>		32.685		(32.358)	8.617			8.944			
1. Pagos basados en instrumentos de patrimonio	<b>3176</b>					8.910			8.910			
2. Traspasos entre partidas de patrimonio neto	<b>3177</b>		32.358		(32.358)							
3. Otras variaciones	<b>3178</b>		327			(293)			34			
<b>Saldo final al 30/09/2024 (periodo comparativo)</b>	<b>3180</b>	12.761	223.126	(41.325)	1.330	63.740	(10.984)		248.648			

**Comentarios:**

La partida "Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)" incluye 31.401 miles de euros correspondientes a la oferta pública de adquisición y 4.671 miles de euros correspondientes al programa de recompra de acciones (ver nota 17.4 de los estados financieros intermedios financieros resumidos consolidados correspondientes al periodo terminado al 30 de septiembre de 2025).

**IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA**

**9. A. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO (MÉTODO INDIRECTO) (NIIF ADOPTADAS)**

Uds.: Miles de euros

		PERIODO ACTUAL 30/09/2025	PERIODO ANTERIOR 30/09/2024
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1 + 2 + 3 + 4)</b>	<b>1435</b>	50.808	26.649
1. Resultado antes de impuestos	1405	43.707	4.506
2. Ajustes del resultado:	1410	53.847	42.067
(+) Amortización del inmovilizado	1411	23.936	21.150
(+/-) Otros ajustes del resultado (netos)	1412	29.911	20.917
3. Cambios en el capital corriente	1415	(34.751)	(19.380)
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:	1420	(11.995)	(544)
(-) Pagos de intereses	1421		
(-) Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	1430		
(+) Cobros de dividendos	1422		
(+) Cobros de intereses	1423		
(+/-) Cobros/(Pagos) por impuesto sobre beneficios	1424	(11.995)	(544)
(+/-) Otros cobros/(pagos) de actividades de explotación	1425		
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (1 + 2 + 3)</b>	<b>1460</b>	(31.062)	(27.479)
1. Pagos por inversiones:	1440	(31.062)	(27.482)
(-) Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio	1441		
(-) Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	1442	(30.989)	(27.332)
(-) Otros activos financieros	1443	(73)	(150)
(-) Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	1459		
(-) Otros activos	1444		
2. Cobros por desinversiones:	1450		3
(+) Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio	1451		
(+) Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	1452		
(+) Otros activos financieros	1453		3
(+) Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	1461		
(+) Otros activos	1454		
3. Otros flujos de efectivo de actividades de inversión	1455		
(+) Cobros de dividendos	1456		
(+) Cobros de intereses	1457		
(+/-) Otros cobros/(pagos) de actividades de inversión	1458		
<b>C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (1 + 2 + 3 + 4)</b>	<b>1490</b>	(59.679)	(49.257)
1. Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio:	1470	(33.056)	(36.466)
(+) Emisión	1471		
(-) Amortización	1472		
(-) Adquisición	1473	(33.056)	(36.466)
(+) Enajenación	1474		
2. Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero:	1480	(1.243)	(1.397)
(+) Emisión	1481	375.000	
(-) Devolución y amortización	1482	(376.243)	(1.397)
3. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	1485		
4. Otros flujos de efectivo de actividades de financiación	1486	(25.380)	(11.394)
(-) Pagos de intereses	1487	(9.160)	(10.053)
(+/-) Otros cobros/(pagos) de actividades de financiación	1488	(16.220)	(1.341)
<b>D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO</b>	<b>1492</b>	(1.173)	324
<b>E) AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A + B + C + D)</b>	<b>1495</b>	(41.106)	(49.763)
<b>F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERÍODO</b>	<b>1499</b>	76.882	91.205
<b>G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO (E + F)</b>	<b>1500</b>	35.776	41.442

**COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO**

	PERIODO ACTUAL 30/09/2025	PERIODO ANTERIOR 30/09/2024
(+) Caja y bancos	1550	39.467
(+) Otros activos financieros	1552	
(-) Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	1553	(3.691)
<b>TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO</b>	<b>1600</b>	35.776
		41.442

**Comentarios:**

La partida "Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio - Adquisición" a 30 de septiembre de 2025 principalmente incluye los conceptos detallados en la nota 17.4 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo terminado el 30 de septiembre de 2025).

La partida "Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio - Adquisición" a 30 de septiembre de 2024 incluye 31.401 miles de euros correspondientes a la oferta pública de adquisición y 4.671 miles de euros correspondientes al programa de recompra de acciones (ver nota 17.4 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo terminado al 30 de septiembre de 2025).

La partida "Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero - Devolución y amortización" y la partida "Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero - Emisión" a 30 de septiembre de 2025 principalmente incluyen el impacto de la refinanciación de la deuda de la Sociedad (ver nota 19 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo terminado al 30 de septiembre de 2025).

**IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA**

**9. B. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO (MÉTODO DIRECTO) (NIIF ADOPTADAS)**

Uds.: Miles de euros

		PERIODO ACTUAL 30/09/2025	PERIODO ANTERIOR 30/09/2024
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1 + 2 + 3 + 4)</b>	<b>8435</b>		
(+) Cobros de explotación	8410		
(-) Pagos a proveedores y al personal por gastos de explotación	8411		
(-) Pagos de intereses	8421		
(-) Pagos de dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	8422		
(+) Cobros de dividendos	8430		
(+) Cobros de intereses	8423		
(+/-) Cobros/(Pagos) por impuesto sobre beneficios	8424		
(+/-) Otros cobros/(pagos) de actividades de explotación	8425		
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (1 + 2 + 3)</b>	<b>8460</b>		
<b>1. Pagos por inversiones:</b>	<b>8440</b>		
(-) Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio	8441		
(-) Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	8442		
(-) Otros activos financieros	8443		
(-) Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	8459		
(-) Otros activos	8444		
<b>2. Cobros por desinversiones:</b>	<b>8450</b>		
(+) Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio	8451		
(+) Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	8452		
(+) Otros activos financieros	8453		
(+) Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	8461		
(+) Otros activos	8454		
<b>3. Otros flujos de efectivo de actividades de inversión</b>	<b>8455</b>		
(+) Cobros de dividendos	8456		
(+) Cobros de intereses	8457		
(+/-) Otros flujos de actividades de inversión	8458		
<b>C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (1 + 2 + 3 + 4)</b>	<b>8490</b>		
<b>1. Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio:</b>	<b>8470</b>		
(+) Emisión	8471		
(-) Amortización	8472		
(-) Adquisición	8473		
(+) Enajenación	8474		
<b>2. Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero:</b>	<b>8480</b>		
(+) Emisión	8481		
(-) Devolución y amortización	8482		
<b>3. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio</b>	<b>8485</b>		
<b>4. Otros flujos de efectivo de actividades de financiación</b>	<b>8486</b>		
(-) Pagos de intereses	8487		
(+/-) Otros cobros/(pagos) de actividades de financiación	8488		
<b>D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO</b>	<b>8492</b>		
<b>E) AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A + B + C + D)</b>	<b>8495</b>		
<b>F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERÍODO</b>	<b>8499</b>		
<b>G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO (E + F)</b>	<b>8500</b>		

COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO	PERIODO ACTUAL 30/09/2025	PERIODO ANTERIOR 30/09/2024
(+) Caja y bancos	8550	
(+) Otros activos financieros	8552	
(-) Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	8553	
<b>TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO</b>	<b>8600</b>	

Comentarios:

**IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA**

**10. DIVIDENDOS PAGADOS**

	<b>PERIODO ACTUAL</b>	<b>PERIODO ANTERIOR</b>			
		<b>€ / acción (X,XX)</b>	<b>Importe (miles €)</b>	<b>Nº acciones a entregar</b>	<b>€ / acción (X,XX)</b>
Acciones ordinarias	<b>2158</b>				
Resto de acciones (sin voto, rescatables, etc)	<b>2159</b>				
<b>Dividendos totales pagados</b>	<b>2160</b>				
a) Dividendos con cargo a resultados	<b>2155</b>				
b) Dividendos con cargo a reservas o prima de emisión	<b>2156</b>				
c) Dividendos en especie	<b>2157</b>				
d) Pago flexible	<b>2154</b>				

**Comentarios:**

**IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA**

**11. INFORMACIÓN SEGMENTADA**

Uds.: Miles de euros

ÁREA GEOGRÁFICA	Distribución del importe neto de la cifra de negocios por área geográfica			
	INDIVIDUAL		CONSOLIDADO	
	PERÍODO ACTUAL	PERÍODO ANTERIOR	PERÍODO ACTUAL	PERÍODO ANTERIOR
Mercado nacional	<b>2210</b>	3.780	1.799	44.159
Mercado internacional	<b>2215</b>	10.751	16.139	299.625
a) Unión Europea	<b>2216</b>	8.000	12.015	199.152
a.1) Zona Euro	<b>2217</b>	6.542	9.554	189.151
a.2) Zona no Euro	<b>2218</b>	1.458	2.461	10.001
b) Resto	<b>2219</b>	2.751	4.124	100.473
<b>TOTAL</b>	<b>2220</b>	14.531	17.938	343.784
				327.862

Comentarios:

SEGMENTOS	CONSOLIDADO			
	Ingresos de las actividades ordinarias		Resultado	
	PERÍODO ACTUAL	PERÍODO ANTERIOR	PERÍODO ACTUAL	PERÍODO ANTERIOR
Francia	<b>2221</b>	88.678	87.087	44.265
Europa del Sur	<b>2222</b>	81.703	68.708	39.503
Europa del Norte	<b>2223</b>	85.325	84.202	35.856
Resto del mundo	<b>2224</b>	88.078	87.865	28.660
	<b>2225</b>			
	<b>2226</b>			
	<b>2227</b>			
	<b>2228</b>			
	<b>2229</b>			
	<b>2230</b>			
<b>TOTAL de los segmentos a informar</b>	<b>2235</b>	343.784	327.862	148.284
				97.514

Comentarios:

La medida de resultado por segmento reportada corresponde al "Beneficio marginal", que es la suma de ingresos ordinarios, coste de las ventas y costes variables.

**IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA**

**12. PLANTILLA MEDIA**

	INDIVIDUAL	CONSOLIDADO	
		PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
<b>PLANTILLA MEDIA</b>	<b>2295</b>		1.734 1.682
Hombres	<b>2296</b>		1.095 1.085
Mujeres	<b>2297</b>		639 597

Comentarios:

**IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA**

**13. REMUNERACIONES DEVENGADAS POR LOS CONSEJEROS Y DIRECTIVOS**

Uds.: Miles de euros

**CONSEJEROS:**

**Concepto retributivo:**

	Importe (Miles €)	
	PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
Remuneración por pertenencia al Consejo y/o Comisiones del Consejo	<b>2310</b>	223 188
Sueldos	<b>2311</b>	716 653
Retribución variable en efectivo	<b>2312</b>	490 448
Sistemas de retribución basados en acciones	<b>2313</b>	3.258 1.597
Indemnizaciones	<b>2314</b>	
Sistemas de ahorro a largo plazo	<b>2315</b>	
Otros conceptos	<b>2316</b>	
<b>TOTAL</b>	<b>2320</b>	4.687 2.886

**DIRECTIVOS:**

	Importe (Miles €)	
	PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
Total remuneraciones recibidas por los directivos	<b>2325</b>	9.290 5.668

Comentarios:

Algunos miembros del Consejo son también miembros de la alta dirección del Grupo, y por consiguiente, su remuneración se ha devengado en función de sus servicios ejecutivos, no por su mandato como miembros del Consejo.

Esta remuneración se incluye tanto en la sección de remuneración de los administradores como en la sección de remuneración de los directivos.

Los importes informados incluyen el valor de las acciones entregadas durante el ejercicio como parte de los planes de incentivos a largo plazo (LTIP).

Los directivos del Grupo incluyen el CSM: "CEO Staff Members", el Director de Auditoría y el Secretario del Consejo.

**IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA**

**14. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES VINCULADAS (1/2)**

Uds.: Miles de euros

	<b>PERIODO ACTUAL</b>				
	Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	Otras partes vinculadas	Total
<b>GASTOS E INGRESOS:</b>					
1) Gastos financieros	2340				
2) Arrendamientos	2343				
3) Recepción de servicios	2344				
4) Compra de existencias	2345				
5) Otros gastos	2348				
<b>TOTAL GASTOS (1 + 2 + 3 + 4 + 5)</b>	<b>2350</b>				
6) Ingresos financieros	2351				
7) Dividendos recibidos	2354				
8) Prestación de servicios	2356				
9) Venta de existencias	2357				
10) Otros ingresos	2359				
<b>TOTAL INGRESOS (6 + 7 + 8 + 9 + 10)</b>	<b>2360</b>				
<b>OTRAS TRANSACCIONES:</b>					
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestamista)	2372				
Acuerdos de financiación préstamos y aportaciones de capital (prestatario)	2375				
Garantías y avales prestados	2381				
Garantías y avales recibidos	2382				
Compromisos adquiridos	2383				
Dividendos y otros beneficios distribuidos	2386				
Otras operaciones	2385				
<b>SALDOS A CIERRE DEL PERÍODO:</b>					
1) Clientes y Deudores comerciales	2341				
2) Préstamos y créditos concedidos	2342				
3) Otros derechos de cobro	2346				
<b>TOTAL SALDOS DEUDORES (1+2+3)</b>	<b>2347</b>				
4) Proveedores y Acreedores comerciales	2352				
5) Préstamos y créditos recibidos	2353				
6) Otras obligaciones de pago	2355				
<b>TOTAL SALDOS ACREDITORES (4+5+6)</b>	<b>2358</b>				

**Comentarios:**

**IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA**

**14. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES VINCULADAS (2/2)**

Uds.: Miles de euros

	PERIODO ANTERIOR				
	Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	Otras partes vinculadas	Total
<b>GASTOS E INGRESOS:</b>					
1) Gastos financieros	6340				
2) Arrendamientos	6343				
3) Recepción de servicios	6344				
4) Compra de existencias	6345				
5) Otros gastos	6348				
<b>TOTAL GASTOS (1 + 2 + 3 + 4 + 5)</b>	<b>6350</b>				
6) Ingresos financieros	6351				
7) Dividendos recibidos	6354				
8) Prestación de servicios	6356				
9) Venta de existencias	6357				
10) Otros ingresos	6359				
<b>TOTAL INGRESOS (6 + 7 + 8 + 9 + 10)</b>	<b>6360</b>				

	PERIODO ANTERIOR				
	Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	Otras partes vinculadas	Total
<b>OTRAS TRANSACCIONES:</b>					
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestamista)	6372				
Acuerdos de financiación préstamos y aportaciones de capital (prestatario)	6375				
Garantías y avales prestados	6381				
Garantías y avales recibidos	6382				
Compromisos adquiridos	6383				
Dividendos y otros beneficios distribuidos	6386				
Otras operaciones	6385				

	PERIODO ANTERIOR				
	Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	Otras partes vinculadas	Total
<b>SALDOS A CIERRE DEL PERÍODO:</b>					
1) Clientes y Deudores comerciales	6341				
2) Préstamos y créditos concedidos	6342				
3) Otros derechos de cobro	6346				
<b>TOTAL SALDOS DEUDORES (1+2+3)</b>	<b>6347</b>				
4) Proveedores y Acreedores comerciales	6352				
5) Préstamos y créditos recibidos	6353				
6) Otras obligaciones de pago	6355				
<b>TOTAL SALDOS ACREDITORES (4+5+6)</b>	<b>6358</b>				

**Comentarios:**

**V. INFORMACIÓN FINANCIERA SEMESTRAL**

Contiene  
  
Información adicional  
en fichero adjunto

Contenido de este apartado:

	Individual	Consolidado
Notas explicativas	2376	
Cuentas semestrales resumidas	2377	X
Cuentas semestrales completas	2378	
Informe de gestión intermedio	2379	X
Informe del auditor	2380	

**VI. INFORME ESPECIAL DEL AUDITOR**