

## Fe de erratas

**Madrid, 5 de septiembre de 2024** – En la nota de prensa con fecha 27 de agosto de 2024 informando sobre los resultados de Tendam Brands S.A.U. (Tendam o la Sociedad) para los primeros cinco meses del ejercicio fiscal 2024 y estimaciones de resultados para el primer semestre fiscal del ejercicio 2024, se ha detectado un error de transcripción.

El segundo párrafo del apartado **Previsión de resultados para el primer semestre del ejercicio 2024** debería decir::

Considerando los resultados del primer trimestre ya cerrado y las previsiones para el segundo trimestre, se espera que para el conjunto del primer semestre del ejercicio fiscal 2024, Tendam registre un crecimiento del EBITDA recurrente de entre el 7,0% y el 7,4% y un aumento del EBITDA recurrente pre-NIIF16 de entre el 10,6% y el 10,9% frente al primer semestre del ejercicio 2023. Así, en el primer semestre del ejercicio fiscal 2024 Tendam alcanzaría un margen de EBITDA recurrente pre-NIIF16 de entre el 15,5% y el 15,7% (entre 0,5 y 0,7 puntos porcentuales por encima del correspondiente al mismo período del ejercicio anterior).

Por favor, ver abajo nota de prensa con la corrección incluida.

---

Nota de prensa:

**Tendam crece de forma rentable registrando un aumento del 8,1% de los ingresos a superficie comparable en periodo junio-julio de 2024.**

**Como resultado, los ingresos a superficie comparable del segundo trimestre crecerían entre un 8,0% y un 8,2%, frente al mismo período del año anterior. Los ingresos a superficie comparable en el primer semestre aumentarían entre un 7,1% y un 7,3%, y el EBITDA recurrente crecería entre el 7,0% y el 7,4% (también, frente el mismo período del año anterior)**

- Tendam encadena catorce trimestres consecutivos de ingresos comparables positivos confirmando la fuerza del modelo como motor de crecimiento sostenido
- Las previsiones para el segundo trimestre aceleran el crecimiento registrado en el primer trimestre del ejercicio 2024 (ingresos a superficie comparable con aumentos entre un 8,0% y un 8,2%)

PROHIBIDA SU DIVULGACIÓN, PUBLICACIÓN O DISTRIBUCIÓN, EN SU TOTALIDAD O EN PARTE, DIRECTA O INDIRECTAMENTE, EN ESTADOS UNIDOS, CANADÁ, AUSTRALIA, SUDÁFRICA O JAPÓN, NI EN NINGÚN OTRO TERRITORIO EN EL QUE SU DISTRIBUCIÓN O DIVULGACIÓN SEA ILEGAL



- Para el primer semestre del ejercicio fiscal 2024<sup>1</sup>, se espera que los ingresos en términos comparables crezcan entre un 7,1% y un 7,3%, también por encima del primer semestre del año anterior, que fue del 6,2%.
- Los ingresos online crecen un 13% entre marzo y julio de 2024, comparado con el mismo periodo del ejercicio anterior
- El margen bruto se situó en el 64,3% entre marzo y julio que lo sitúa 0,3 puntos porcentuales por encima del mismo período del ejercicio anterior
- La contribución de las nuevas marcas propias de Tendam y las de terceros a los ingresos de la compañía en el período marzo-julio ha alcanzado el 29,2%
- México evoluciona como un mercado clave en el crecimiento de la compañía. Los ingresos en el mercado han crecido un 18,6% entre marzo y julio de 2024 comparado con el mismo periodo del ejercicio anterior
- El modelo de Tendam confirma su capacidad para generar valor, crecimiento y rentabilidad consistente trimestre a trimestre

**Madrid, 27 de agosto de 2024** - Tendam Brands S.A.U. (Tendam o la Sociedad), un grupo vertical omnicanal líder en el sector retail moda en Europa y segundo de España<sup>2</sup> por cuota de mercado, ha anunciado hoy tras el cierre del periodo marzo-julio, sus resultados para los primeros cinco meses del ejercicio fiscal 2024 y estimaciones de resultados para el primer semestre fiscal del ejercicio 2024, que abarca el período comprendido entre el 1 de marzo y el 31 de agosto de 2024.

**Jaume Miquel, presidente del consejo de administración y consejero delegado de Tendam, declaró:**

*«Tras catorce trimestres consecutivos de crecimiento de los ingresos comparables tenemos la convicción de que hemos construido un modelo distintivo y ganador con una alta resiliencia operativa y financiera, generando crecimiento rentable de forma sostenida. La buena evolución del negocio desde el inicio del ejercicio fiscal 2024 y las previsiones de cierre para el conjunto del semestre lo confirman.*

*Tendam ha sabido reducir el riesgo de volatilidad alejándose de la forma tradicional de concebir el negocio de la moda. Aporta resiliencia con base en sus marcas reconocidas, su plataforma omnicanal y sus clientes fidelizados; crea valor como resultado de una alta generación de caja; y supone un potencial de crecimiento rentable impulsado por una estrategia diferencial y un equipo comprometido.*

*Estamos muy satisfechos con la capacidad de la compañía para arrojar resultados positivos de forma constante y seguimos entusiasmados con las oportunidades de crecimiento que tenemos por delante».*

## **Resultados del primer trimestre fiscal 2024**

<sup>1</sup> El ejercicio fiscal de la Sociedad comienza el 1 de marzo y se cierra el 28 de febrero (el 29 de febrero en año bisiesto). Por lo tanto, las referencias al ejercicio 2024 se corresponden con el ejercicio fiscal en curso, que se cerrará el 28 de febrero de 2025, las referencias al ejercicio 2023 se corresponden con el ejercicio fiscal cerrado el 29 de febrero de 2024, las referencias al ejercicio 2022 se corresponden con el ejercicio fiscal cerrado el 28 de febrero de 2023, etcétera.

<sup>2</sup> Kantar, febrero de 2024; considerando los segmentos de ropa masculina y femenina y el de ropa íntima femenina, y excluyendo los no especializados.

PROHIBIDA SU DIVULGACIÓN, PUBLICACIÓN O DISTRIBUCIÓN, EN SU TOTALIDAD O EN PARTE, DIRECTA O INDIRECTAMENTE, EN ESTADOS UNIDOS, CANADÁ, AUSTRALIA, SUDÁFRICA O JAPÓN, NI EN NINGÚN OTRO TERRITORIO EN EL QUE SU DISTRIBUCIÓN O DIVULGACIÓN SEA ILEGAL



En el primer trimestre del ejercicio, cerrado el 31 de mayo de 2024, Tendam registró unos ingresos totales de 253,8 millones de euros, un 4,6% más que en el mismo período de 2023. Las ventas a superficie comparable crecieron en un 6,0% respecto al ejercicio 2023.

El EBITDA recurrente alcanzó los 57,1 millones de euros en el primer trimestre del ejercicio, cerrado el 31 de mayo de 2024, lo que supone un crecimiento del 10,0% respecto al mismo período del ejercicio 2023. En el primer trimestre del ejercicio, cerrado el 31 de mayo de 2024, el EBITDA recurrente pre-NIIF 16 creció un 21,6% respecto al primer trimestre del ejercicio anterior.

### **Resultados del periodo marzo-julio de 2024.**

Los ingresos totales crecieron un 7,9% en el período junio-julio, alcanzando una cifra acumulada desde marzo (YTD) en el ejercicio fiscal actual de 550,2 millones de euros versus los 517,2 millones alcanzados en el mismo periodo del ejercicio anterior con un crecimiento del 6,4%.

Por su parte el crecimiento de los ingresos a superficie comparables se aceleró hasta el 8,1% para el periodo junio-julio, alcanzando un incremento acumulado del 7,1% desde el inicio del actual ejercicio fiscal (marzo-julio de 2024).

El margen bruto acumulado entre marzo y julio ascendió al 64,3% (+0,3 puntos básicos por encima del comparable del año anterior), confirmando el éxito de un dinámico modelo "Hi-Low" permitiendo la ganancia de margen del primer trimestre acelerar las ventas en el segundo protegiendo el nivel de margen bruto acumulado al cierre del periodo marzo-julio (YTD).

El EBITDA recurrente pre-NIIF16 creció con más intensidad que los ingresos: 9,1% en el período junio- julio, y 12,2% en los primeros cinco meses del ejercicio, alcanzando un margen de EBITDA recurrente pre-NIIF16 del 17,2% (+0,9 puntos porcentuales que en el mismo periodo del ejercicio anterior). El EBITDA recurrente de los últimos 12 meses (LTM) Pre-NIIF16 fue de 200,5 millones de euros.

El EBITDA recurrente creció un 7,3% en el período junio-julio, así como un 8,5% acumulado en el periodo marzo-julio (YTD), alcanzando un margen de EBITDA recurrente del 26,5% YTD (+0,5 puntos porcentuales superior al mismo periodo del ejercicio anterior). El EBITDA recurrente de los últimos 12 meses (LTM) alcanzó los 324,8 millones de euros.

A cierre de julio de 2024, la deuda financiera neta (excluyendo los pasivos por arrendamiento a corto y largo plazo) se situó en 309,9 millones de euros, 36,8 millones de euros menos que a julio de 2023; y la deuda neta de Tendam era de 615,9 millones de euros. Tendam muestra un consistente desapalancamiento con un ratio de apalancamiento financiero de 1,55x y un ratio de apalancamiento total de 1,90x, por debajo de 1,97x y de 2,17x en julio de 2023, respectivamente.

Entre marzo y julio de 2024, Tendam ha abierto 14 (netas) nuevas tiendas propias, tres de las cuales están situadas en México.

### **Incremento del negocio online y de las nuevas iniciativas de crecimiento de Tendam**

La estrategia Tendam 5.0, creada en 2020, engloba cinco grandes iniciativas: un plan dinámico de lanzamiento de nuevas marcas propias; una plataforma multimarca para marcas de terceros; una estructura orientada hacia cuatro segmentos de cliente; la aceleración de las capacidades analíticas en el ámbito del CRM y un modelo omnicanal único y completo, integrado en logística y ventas.

PROHIBIDA SU DIVULGACIÓN, PUBLICACIÓN O DISTRIBUCIÓN, EN SU TOTALIDAD O EN PARTE, DIRECTA O INDIRECTAMENTE, EN ESTADOS UNIDOS, CANADÁ, AUSTRALIA, SUDÁFRICA O JAPÓN, NI EN NINGÚN OTRO TERRITORIO EN EL QUE SU DISTRIBUCIÓN O DIVULGACIÓN SEA ILEGAL



Así, los ingresos online han sumado en el periodo marzo a julio de 2024 77,7 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 13,0% en comparación con el mismo período de 2023.

Por su parte, las nuevas marcas propias de Tendam y las de terceros han contribuido en un 29,2% al crecimiento de los ingresos de la compañía en el período marzo-julio de 2024.

### **México sigue siendo el mercado geográfico de Tendam con el crecimiento más rápido**

En el periodo marzo-julio 2024 todas las geografías han contribuido con ingresos y EBITDA recurrente positivos, marcando incrementos con respecto al mismo período del ejercicio anterior.

Sobresale especialmente México con un incremento en ingresos del 18,6% respecto al mismo período del año anterior. Este positivo comportamiento se debe a un robusto crecimiento de los ingresos a superficie comparable, junto con el desarrollo del plan de apertura de tiendas (10 más desde julio de 2023).

El país es uno de los mercados con mayor potencial de crecimiento para la sociedad, seguiría demostrando su capacidad para aportar crecimiento sostenido y rentable a la compañía.

España y Portugal han registrado en el periodo marzo-julio del ejercicio 2024 crecimientos de sus ingresos del 5,5% y 7,0% respectivamente, respecto al mismo período del año anterior.

### **Previsión de resultados para el segundo trimestre fiscal 2024**

Con casi el período cerrado, en el segundo trimestre del ejercicio fiscal 2024, que abarca entre el 1 de junio y el 31 de agosto de 2024, Tendam prevé que sus ingresos crezcan entre un 8,0% y un 8,3% y que sus ingresos a superficie comparable aumenten entre un 8,0% y un 8,2% frente al mismo período del ejercicio fiscal 2023.

Las estimaciones indican un crecimiento del EBITDA recurrente de Tendam entre el 5,6% y el 5,9% y un aumento del EBITDA recurrente pre-NIIF16 de entre un 7,5% y un 7,7%, frente al mismo período del ejercicio fiscal 2023.

### **Previsión de resultados para el primer semestre del ejercicio 2024**

Para el primer semestre del ejercicio fiscal 2024 (1 de marzo a 31 de agosto) Tendam espera que sus ingresos crezcan entre un 6,7% y un 6,9% y que sus ingresos a superficie comparable se incrementen entre un 7,1% y un 7,3%, frente al mismo período del ejercicio 2023.

Considerando los resultados del primer trimestre ya cerrado y las previsiones para el segundo trimestre, se espera que para el conjunto del primer semestre del ejercicio fiscal 2024, Tendam registre un crecimiento del EBITDA recurrente de entre el 7,0% y el 7,4% y un aumento del EBITDA recurrente pre-NIIF16 de entre el 10,6% y el 10,9% frente al primer semestre del ejercicio 2023. Así, en el primer semestre del ejercicio fiscal 2024 Tendam alcanzaría un margen de EBITDA recurrente pre-NIIF16 de entre el 15,5% y el 15,7% (entre 0,5 y 0,7 puntos porcentuales por encima del correspondiente al mismo período del ejercicio anterior).

Se espera que el margen bruto se sitúe en línea con el 63% de margen bruto registrado en el mismo período del año anterior.

PROHIBIDA SU DIVULGACIÓN, PUBLICACIÓN O DISTRIBUCIÓN, EN SU TOTALIDAD O EN PARTE, DIRECTA O INDIRECTAMENTE, EN ESTADOS UNIDOS, CANADÁ, AUSTRALIA, SUDÁFRICA O JAPÓN, NI EN NINGÚN OTRO TERRITORIO EN EL QUE SU DISTRIBUCIÓN O DIVULGACIÓN SEA ILEGAL



### **Una agenda sostenible dinámica y en constante avance**

Tendam, que ostenta la calificación Platino de EcoVadis (la más alta posible), avanza de forma constante en su agenda de sostenibilidad. Al cierre del ejercicio 2023 el 51% de las prendas de Tendam tenían características o fueron confeccionadas con procesos sostenibles de acuerdo con los estándares en sostenibilidad de la compañía, en comparación con el 43% y el 30% de los ejercicios 2022 y 2021, respectivamente.

El suministro de energía con certificación de origen renovable alcanza el 100% de la red comercial, edificios e instalaciones en España, sede y principal mercado de Tendam, lo que representa un 76% de la energía de las instalaciones propias a nivel global. Durante el primer trimestre del ejercicio fiscal actual, cerrado el 31 de mayo de 2024, se ha cerrado el contrato de suministro de energía con certificado de origen renovable para las instalaciones de la Sociedad en Portugal, lo que sitúa a Tendam muy cerca del objetivo del 100% establecido para 2030.

Tendam cuenta con un modelo diferencial y una estrategia que han demostrado arrojar resultados positivos y rentabilidad de forma constante. Además, está regida por un robusto Gobierno Corporativo y gestionada con una sólida disciplina financiera. La Sociedad sigue valorando posibles alternativas estratégicas, entre las que figura una eventual oferta pública de venta de acciones en un mercado regulado.

-FIN-

### **Sobre Tendam**

Tendam es una plataforma vertical omnicanal líder en el sector de moda especializada en Europa y el segundo grupo por cuota de mercado en España, que opera en el segmento de mercado premium mass market y está construida sobre un ecosistema totalmente integrado, centrado en el cliente y que se basa en el análisis de sus datos. La compañía cuenta actualmente con 12 marcas propias: Women'secret, Springfield, Cortefiel, Pedro del Hierro, Hoss Intropia, Slowlove, High Spirits, Dash and Stars, OOTO, HI&BYE, Milano y Fifty; además de una línea infantil, Springfield Kids. Tendam también comercializa más de 160 marcas de terceros a través de su plataforma omnicanal multimarca.

Actualmente, Tendam opera en más de 80 países a través de más de 1.760 puntos de venta (incluyendo tiendas de gestión directa, córneres y franquicias) y online, a través de 33 páginas web para sus ocho marcas propias, seis APPs, y páginas web de franquicias y marketplaces.

Puede visitar la página web de Tendam en [www.tendam.es](http://www.tendam.es)

#### **Para más información, contactar con:**

##### **Grupo Albión**

[jgarcia@grupoalbion.net](mailto:jgarcia@grupoalbion.net)

[sgarcia@grupoalbion.net](mailto:sgarcia@grupoalbion.net)

[avicente@grupoalbion.net](mailto:avicente@grupoalbion.net)

+34 91 531 23 88 / +34 687 992 789

##### **Comunicación Corporativa Tendam**

[prensa@tendam.es](mailto:prensa@tendam.es)

[nuria.mayoraldelbarrio@tendam.es](mailto:nuria.mayoraldelbarrio@tendam.es)

+34 91 387 34 27

### **AVISO IMPORTANTE**

Este anuncio (el "Anuncio") y la información contenida en el mismo no son para su divulgación, distribución o publicación total o parcial, directa o indirectamente, en o hacia Estados Unidos, Canadá, Australia, Japón, Sudáfrica o cualquier otra jurisdicción donde hacerlo pueda constituir una violación de las leyes o reglamentos pertinentes a dicha jurisdicción. La

PROHIBIDA SU DIVULGACIÓN, PUBLICACIÓN O DISTRIBUCIÓN, EN SU TOTALIDAD O EN PARTE, DIRECTA O INDIRECTAMENTE, EN ESTADOS UNIDOS, CANADÁ, AUSTRALIA, SUDÁFRICA O JAPÓN, NI EN NINGÚN OTRO TERRITORIO EN EL QUE SU DISTRIBUCIÓN O DIVULGACIÓN SEA ILEGAL



distribución de este Anuncio puede estar restringida por ley en ciertas jurisdicciones y las personas en cuya posesión se encuentre cualquier documento u otra información a la que se hace referencia en el presente documento deben informarse y observar dichas restricciones. Cualquier incumplimiento de estas restricciones puede constituir una violación de la normativa de valores de dicha jurisdicción. Este Anuncio no es una oferta para vender o una solicitud de cualquier oferta para comprar o suscribir cualquier valor de la Compañía en cualquier jurisdicción donde dicha oferta, venta o suscripción sea ilegal y el Anuncio y la información contenida en este documento no pueden distribuirse o divulgarse total o parcial, directa o indirectamente, en o dentro de dichas jurisdicciones.

La información contenida en este Anuncio es solo para fines de información general y no pretende ser exhaustiva o completa. No se puede confiar en la información contenida en este Anuncio para propósito alguno.

El presente Anuncio constituye publicidad y no se considera un folleto a efectos del Reglamento (UE) 2017/1129 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 14 de junio de 2017, sobre el folleto que debe publicarse en caso de oferta pública o admisión a cotización de valores en un mercado regulado, y por el que se deroga la Directiva 2003/71/CE (el Reglamento de Folletos). La información y las opiniones contenidas en este Anuncio no se basan en la consideración de ningún objetivo de inversión, situación financiera o necesidades particulares. Los lectores deben buscar asesoramiento independiente y profesional y llevar a cabo su propia investigación y análisis independiente de la información contenida en este Anuncio y de las actividades comerciales, operaciones, situación financiera, perspectivas, estado y asuntos de la Compañía. Cualquier compra o suscripción de acciones de la Sociedad debe realizarse únicamente sobre la base de la información que contendrá el folleto, una vez publicado y si se publica. Se espera que el folleto sea aprobado por la CNMV de acuerdo con el régimen del Reglamento de Folletos. Una vez aprobado, el Folleto estará disponible en el domicilio social y las páginas web de la Compañía ([www.tendam.es](http://www.tendam.es)) y de la CNMV ([www.cnmv.es](http://www.cnmv.es)). El Folleto podrá contener información diferente a la contenida en este Anuncio. La aprobación del Folleto por parte de la CNMV no constituirá una evaluación de los beneficios de las operaciones propuestas a los inversores. Los inversores deben leer el Folleto antes de tomar una decisión de inversión a fin de comprender plenamente los potenciales riesgos y beneficios asociados con la decisión de invertir en las Acciones.

Las acciones de la Compañía no han sido, ni serán, registradas de conformidad con la U.S. Securities Act of 1933, con sus correspondientes modificaciones (la Securities Act), y no podrán ser ofrecidas o vendidas en los Estados Unidos a menos que estén registradas de conformidad con la Securities Act o de conformidad con una exención aplicable de los requisitos de registro de la Securities Act, o en una transacción que no esté sujeta a los mismos. No habrá oferta pública de las Acciones en Australia, Canadá, Japón o Sudáfrica.

El presente anuncio contiene previsiones. Estas previsiones pueden identificarse por el uso de terminología predictiva, incluyendo los términos "espera", "tiene la intención", "puede", "potencial", "debería", "objetivos" y "será". Estas declaraciones a futuro incluyen todos los asuntos que no son hechos históricos. Aparecen en varios lugares a lo largo de este Anuncio e incluyen declaraciones sobre las intenciones, creencias o expectativas actuales de la Compañía en relación, entre otras cosas, con los resultados, perspectivas, crecimiento, estrategias y la industria en la que la Compañía se propone operar.

Por su naturaleza, las previsiones suponen riesgos e incertidumbres debido a que se refieren a acontecimientos y dependen de circunstancias que es posible que se produzcan o que no se produzcan en un futuro. Las previsiones se basan en una serie de asunciones. Dichas asunciones están inherentemente sujetas a riesgos e incertidumbres significativas de tipo comercial, operacionales, económicos o de otro tipo. Las previsiones no son garantías de rendimiento futuro y la situación financiera real de la Compañía, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo, y el desarrollo de la industria en la que operará la Compañía, pueden diferir materialmente de aquellos hechos o sugeridos por las previsiones contenidas en este Anuncio. Además, incluso si la situación financiera de la Compañía, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo, y el desarrollo de la industria en la que operará son consistentes con las previsiones contenidas en este Anuncio, dichos resultados o desarrollos pueden no ser indicativos de los resultados o desarrollos de la Compañía en períodos siguientes y pueden ser impactados por factores importantes. No se hace ninguna declaración o garantía de que cualquier previsión se hará realidad. Nadie se compromete a actualizar o revisar públicamente cualquiera de dichas previsiones.

La información, las opiniones y las previsiones contenidas en este Anuncio hablan solo hasta la fecha y están sujetas a cambios sin previo aviso.

PROHIBIDA SU DIVULGACIÓN, PUBLICACIÓN O DISTRIBUCIÓN, EN SU TOTALIDAD O EN PARTE, DIRECTA O INDIRECTAMENTE, EN ESTADOS UNIDOS, CANADÁ, AUSTRALIA, SUDÁFRICA O JAPÓN, NI EN NINGÚN OTRO TERRITORIO EN EL QUE SU DISTRIBUCIÓN O DIVULGACIÓN SEA ILEGAL



En la medida en que estén disponibles, los datos sobre el sector, el mercado y la posición competitiva contenidos en este anuncio proceden de fuentes oficiales o de terceros. Las publicaciones, estudios y encuestas de terceros sobre el sector suelen indicar que los datos que contienen se han obtenido de fuentes que se consideran fiables, pero no se garantiza la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos. Aunque la Compañía cree razonablemente que cada una de estas publicaciones, estudios y encuestas ha sido elaborada por una fuente de confianza, ni la Compañía, ni cualquiera de sus respectivas filiales o sucursales, o cualquiera de sus respectivos directores, empleados, asesores o agentes ha verificado de forma independiente los datos contenidos en ellos. En consecuencia, no debe depositarse una confianza indebida en ninguno de los datos sobre el sector, el mercado o la posición competitiva contenidos en el Anuncio.

Además de la información financiera preparada con arreglo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), este Anuncio contiene determinadas medidas no basadas en las NIIF, que la Compañía considera medidas alternativas de rendimiento (APMs) a efectos del Reglamento Delegado (UE) 2019/979 de la Comisión, de 14 de marzo de 2019, y según se definen en las Directrices de la Autoridad Europea de Valores y Mercados sobre medidas alternativas de rendimiento de 5 de octubre de 2015 (ESMA/2015/1415). Estas APMs son medidas de rendimiento que se han calculado utilizando la información financiera de la Sociedad pero que no están definidas ni detalladas en el marco de información financiera aplicable y, por tanto, no han sido auditadas ni son susceptibles de ser auditadas en su totalidad. Las APMs se utilizan para permitir una mejor comprensión de los resultados de la Compañía, pero deben considerarse únicamente como información adicional y en ningún caso como un sustituto de la información financiera elaborada con arreglo a las NIIF. Además, la forma en que la Sociedad define y calcula estos APMs puede diferir de la forma de cálculo de otras empresas que utilizan medidas similares, por lo que pueden no ser comparables.