

# PROEDUCA

## A BME GROWTH

En virtud de lo previsto en el artículo 17 del Reglamento (UE) nº 596/2014 sobre abuso de mercado y en el artículo 228 de la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión, y disposiciones concordantes, así como en la Circular 3/2020 del segmento BME Growth de BME MTF Equity ("**BME GROWTH**") pone en su conocimiento la siguiente:

### INFORMACIÓN PRIVILEGIADA

Proeduca Summa, S.L. ("**Proeduca Summa**") y Asúa Inversiones, S.L. ("**Asúa**", y con Proeduca Summa, los "**Vendedores**") han suscrito un contrato de compraventa con Sofina SA ("**Sofina**") y con Portobello Capital a través del vehículo Academia Bidco, S.L.U. ("**Portobello**" y, conjuntamente con Sofina, los "**Inversores**") (el "**SPA**"), en virtud del cual, y sujeto al cumplimiento de ciertas condiciones, Sofina y Portobello adquirirán respectivamente 7.260.905 y 3.614.318 acciones, representativas de un 16,07% y de un 8,00% del capital social de Proeduca Altus, S.A. ("**Proeduca**", la "**Sociedad**" o la "**Compañía**") (de las que 9.624.035 acciones, representativas de un 21,30%, serán vendidas por Proeduca Summa y 1.251.188 acciones, representativas de un 2,77%, serán vendidas por Asúa) (la "**Operación**").

Adicionalmente, el SPA incluye (i) una opción de compra en favor de Portobello que, de ser ejercitada, permitiría a Portobello adquirir en la fecha de cierre, simultáneamente con el antedicho 8,00%, 2.862.595 acciones adicionales, representativas de un 6,34% del capital social de Proeduca (de las que 2.533.255 acciones, representativas de un 5,61%, serían vendidas por Proeduca Summa y 329.340 acciones, representativas de un 0,73%, serían vendidas por Asúa) (la "**Opción de Compra**"); y (ii) en caso de que Portobello ejercite la Opción de Compra, una opción de venta en favor de Summa y Asúa que, de ser ejercitada, permitiría que Summa y Asúa vendiesen a Portobello con posterioridad a la exclusión de negociación de las acciones de la Compañía en BME Growth referida más adelante, un número adicional de acciones tal que la participación de Proeduca Summa y Asúa tras dicho ejercicio no fuera inferior al 51% y al 5,5% del capital social de Proeduca, respectivamente (la "**Opción de Venta**" y, conjuntamente con Opción de Compra, las "**Opciones**").

El precio de la Operación (tanto de la compraventa inicial como de la derivada del eventual ejercicio de las Opciones) asciende a 30,99 euros por acción (el "**Precio**") y se basa en un valor total de los fondos propios de la Compañía de 1.400 millones de euros a 31 de agosto de 2024. Dicho Precio se ajustará a la baja por (i) el dividendo a cuenta satisfecho por la Compañía el 27 de diciembre de 2024 por un importe de 18.000.000,27 euros, a razón de 0,39841549 euros (brutos) por acción con cargo a los beneficios de los ejercicios 2024 y 2025 y (ii) el dividendo con cargo a aportaciones de socios aprobado por la junta general de accionistas celebrada con esta misma fecha y que será satisfecho el próximo 12 de marzo de 2025, por un importe de 939.625,83 euros, a razón de 0,02079786 euros (brutos) por acción, y se incrementará al alza por la remuneración (*ticking fee*) que pagarán los Inversores por el periodo de tiempo correspondiente entre el 1 de septiembre de 2024 y la fecha del cierre de la operación al tipo de interés del 3,8% anual. El acuerdo incluye además una potencial contraprestación adicional variable en función del cumplimiento de distintas métricas financieras del plan de negocio de Proeduca hasta el ejercicio anual que finalice el 31 de agosto de 2029 y/o del retorno obtenido por Sofina y/o Portobello en caso de una venta total o parcial, por cualquiera de ellos, de su participación en el capital social de la Compañía anterior al 31 de agosto de 2029. A modo

# PROEDUCA

ilustrativo, en el supuesto de cumplimiento por Proeduca de su plan de negocio hasta el ejercicio 2028/2029 y de que ninguno de los Inversores hubiera desinvertido su participación en Proeduca antes del 31 de agosto de 2029, dicha contraprestación adicional ascendería a aproximadamente 9,75 euros por acción (elevando el valor total de los fondos propios de la Compañía hasta aproximadamente 1.840 millones de euros con carácter previo a los ajustes por dividendos antes mencionados), y sería pagadera por los Inversores de la siguiente manera: (i) el 50% antes del 31 de diciembre de 2029; y (ii) el restante 50% con cargo a los dividendos correspondientes a su respectiva participación recibidos después de dicha fecha o el producto de la venta de sus acciones de la Sociedad en una desinversión posterior.

Una vez completada la Operación, cuyo cierre se espera para principios del segundo trimestre del año 2025 una vez se cumplan las condiciones previstas al respecto, Proeduca Summa mantendrá una participación mayoritaria superior al 50% del capital de Proeduca. Asimismo, Asúa y Renta Génova, S.L. ("**Renta Génova**") mantendrán una participación minoritaria de entre el 6,50% y el 7,23% en el caso de Asúa (dependiendo del ejercicio por Portobello de la Opción de Compra) y del 6,00% en el caso de Génova, en el capital social de Proeduca. De esta forma Asúa y Renta Génova, accionistas de Proeduca desde noviembre de 2018, refuerzan su compromiso a largo plazo con la Compañía, demostrando su convicción en el potencial futuro del negocio. Asimismo, todos dichos accionistas, junto a los Inversores, suscriben en la fecha de hoy un nuevo pacto de socios que sustituirá y dejará sin efecto el celebrado por Proeduca Summa, Asúa y Renta Génova en noviembre de 2018 con motivo de su incorporación como accionistas a la Sociedad.

En este contexto, se llevará a cabo una renovación de la composición del Consejo de Administración de Proeduca. Entre otros, se aumentará el número de consejeros a quince y se incorporarán dos nuevos consejeros dominicales de Sofina y un nuevo consejero dominical de Portobello. A dicho fin se convocará una Junta General Extraordinaria de Accionistas a celebrarse con anterioridad al cierre de la Operación. Asimismo, se actualizará la composición de la Comisión de Auditoría y se constituirá una nueva Comisión de Nombramientos y Retribuciones en el seno del Consejo de Administración.

Asimismo, en el marco de la Operación, Proeduca Summa, Sofina, Portobello, Asúa y Génova han convenido promover la exclusión de negociación de las acciones de la Compañía en BME GROWTH, comprometiéndose entre otros extremos a votar en la Junta General de Accionistas de la Sociedad a favor de dicha exclusión de negociación y de la correspondiente oferta de adquisición u orden sostenida de compra a un precio financieramente equivalente al acordado para la Operación y a inmovilizar sus acciones de Proeduca y no aceptar la oferta de adquisición u orden sostenida de compra con ellas, así como a lanzar una oferta de adquisición u orden de compra sostenida de forma conjunta para adquirir, a prorrata, según la participación que tengan en el capital social de la Compañía, el resto de acciones de la Compañía.

Esta operación se enmarca en el proceso anunciado el 19 de abril de 2024 de incorporación de un nuevo socio o socios minoritarios al capital de Proeduca. Proeduca Summa considera que el resultado conseguido se adecuaba a los objetivos estratégicos y financieros de la Compañía, y que tanto Sofina como Portobello son los socios idóneos para continuar respaldando y contribuyendo al futuro de la Sociedad. En la selección de los nuevos socios se ha primado el compromiso a largo plazo y el apoyo institucional que permitirá al Grupo Proeduca seguir desarrollando su estrategia de ofrecer la mejor educación superior en línea en español.

# PROEDUCA

A este respecto, Proeduca informa de que durante los primeros cuatro meses del ejercicio fiscal 24/25, que finaliza el 31 de agosto de 2025, la Compañía ha continuado con la senda de crecimiento rentable de años anteriores, tal y como refleja la evolución de sus principales métricas operativas y financieras no auditadas para dicho período:

- La matriculación de alumnos, que ha alcanzado ya aproximadamente un 90% de las estimaciones para el ejercicio completo, en línea con el presupuesto de la compañía.
- Ingresos netos de contribución<sup>1</sup> de 149,3 millones de euros, con un incremento del 23,1% respecto al mismo periodo del ejercicio 2023/2024.
- Margen bruto de 96,4 millones de euros, un 23,0% superior a los primeros cuatro meses del ejercicio anterior.
- EBITDA y EBITDA de Negocio Recurrente<sup>2</sup> de 49,1 millones y 51,5 millones respectivamente, lo cual representa un incremento del 38,0% y del 40,5%, respectivamente, en relación con el ejercicio precedente.
- El resultado neto para este periodo ha sido de 34,7 millones de euros, un 42,4% superior al año anterior.
- Finalmente, la posición de caja neta a 31 de diciembre de 2024 ascendía a 127,9 millones de euros.

## **Sobre Grupo Proeduca**

Desde su fundación en 2009, Grupo Proeduca es pionero en aplicar nuevas metodologías de formación en línea en sus aulas. Cuenta con miles de estudiantes de más de 90 países, con presencia principalmente en España, Ecuador, Colombia, México, Perú, Guatemala, Bolivia, Argentina y Estados Unidos. Ha conseguido potenciar el aprendizaje de forma flexible, cercana y rigurosa, dirigido siempre a proporcionar una experiencia educativa única, a través de un modelo educativo global de éxito enfocado en la transformación digital de la enseñanza.

## **Sobre Sofina SA**

Sofina es una compañía de inversión internacional que cotiza en Euronext Bruselas (SOF:BRU) y con 10,1 mil millones de euros en "Net Asset Value"<sup>3</sup>. La misión de Sofina es asociarse con empresarios y familias líderes, respaldarlos con capital paciente y asesorarlos para fomentar el crecimiento sostenible de sus negocios. Sofina tiene inversiones en Europa, Asia y Estados Unidos en diversos sectores, con un enfoque en consumo y venta minorista, transformación digital, educación, atención sanitaria y cadenas de suministro sostenibles. Para obtener más información, visite [www.sofinagroup.com](http://www.sofinagroup.com)

## **Sobre Portobello**

Portobello es una firma de inversión de capital privado líder del sur de Europa centrada en el segmento de mid-market y con sede en España. Cuenta con aproximadamente 3.000 millones de euros en activos bajo gestión, un equipo experimentado de más de cuarenta profesionales y una

---

<sup>1</sup> Importe neto de la cifra de negocio más otros ingresos de explotación.

<sup>2</sup> EBITDA es 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, y en el caso de EBITDA recurrente incluyendo los correspondientes al Plan Estratégico de Crecimiento.

<sup>3</sup> Cifra no auditada a 31/12/2024.

# PROEDUCA

cartera actual de 25 empresas. Portobello invierte en proyectos empresariales líderes en sus industrias con el objetivo de impulsar su crecimiento estableciendo asociaciones activas y colaborativas con fundadores, emprendedores y equipos directivos. Para obtener más información, visite [www.portobellocapital.es](http://www.portobellocapital.es)

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.

Quedando a su disposición para cuantas aclaraciones consideren oportunas.

Atentamente

En Madrid, a 25 de febrero de 2025

Fdo. Dña. Cristina Ruiz

Presidente del Consejo de Administración de Proeduca Altus, S.A.