

Política de financiación e inversión
Junio/2025



Índice

1.	Objetivo	3
2.	Ámbito de aplicación	3
3.	Política de inversión.....	3
4.	Política de financiación	3
5.	Aprobación, vigencia y difusión	4

1. Objetivo

Proporcionar un marco de referencia para la toma de decisiones que permita:

- a) La planificación, control y seguimiento en los proyectos de inversión realizados por parte del Grupo CIRSA.
- b) Velar por el cumplimiento de la estrategia de inversiones definida en el plan anual por parte de la Dirección.
- c) Optimizar los recursos financieros maximizando el valor de las inversiones realizadas.
- d) Seleccionar las inversiones en un marco de objetividad en la toma de decisiones.
- e) Es una parte esencial para la toma de decisiones y la estrategia corporativa de las inversiones la aplicación de criterios ESG (*Environment, Social & Governance*).
- f) Gestionar las necesidades de financiación asegurando la liquidez y solvencia de nuestro Grupo y la eficiencia en el uso de los recursos.
- g) Gestionar y controlar los riesgos financieros con especial énfasis en el aseguramiento de la generación y disponibilidad de caja.

2. Ámbito de aplicación

Esta política será de aplicación a todas las sociedades sobre las que ejerce el control el Grupo CIRSA ("Grupo").

3. Política de inversión

El crecimiento del Grupo se sustenta entre otros en la realización de inversiones en activos fijos y en la adquisición de negocios. Las inversiones que se abordan se enmarcan en un programa anual de inversiones aprobado por el Consejo de Administración de CIRSA Enterprises, S.A. y se ciñen a criterios preestablecidos en cuanto a la relación entre inversión, beneficio y caja esperados, los niveles de riesgo asumibles y los criterios de elección entre las distintas opciones.

El proceso de aprobación de inversiones incluye una evaluación del impacto sobre aspectos medioambientales, sociales y de gobierno, priorizándose aquellas que tienen un impacto más positivo.

Tanto la contribución a los objetivos del Grupo de los negocios adquiridos, como el rendimiento de los nuevos activos incorporados a las operaciones, son periódicamente sometidos a procesos de escrutinio, evaluación y mejora por parte de un equipo interno dedicado que ha permitido desarrollar a lo largo de los años un know-how que reduce de forma muy significativa los riesgos asociados a los procesos de inversión.

Los excedentes de tesorería se mantienen en instrumentos de muy alta liquidez y bajo riesgo, correspondiendo en su práctica totalidad a cuentas corrientes en entidades financieras de reconocida solvencia.

4. Política de financiación

El primer pilar de nuestra política se centra en gestionar tanto la consecución de instrumentos de financiación, así como los vencimientos de la deuda financiera del Grupo de manera que permitan

asegurar una adecuada disponibilidad de caja, su renovación de forma escalonada y con la suficiente antelación de los instrumentos de deuda.

Los indicadores financieros más relevantes para la concesión de crédito, obtención de rating y, en general, para la evaluación de la situación financiera del Grupo son gestionados y monitorizados de forma permanente. Este proceso incluye la realización de previsiones sobre la evolución de dichos indicadores y la supervisión por parte del Consejo de Administración. Entre ellos se incluye el ratio de apalancamiento¹

La gestión del ratio de apalancamiento por las vías del crecimiento del resultado operativo y de la gestión de la deuda financiera constituye uno de los principales objetivos a medio y largo plazo para el Grupo CIRSA.

La transparencia y el cumplimiento de nuestros compromisos con los mercados financieros y las agencias de calificación de riesgo, junto con nuestro enfoque de gestión prudente del ratio de apalancamiento y la optimización del uso de los activos, han sido y serán elementos clave para la optimización de los costes financieros.

La gestión de los riesgos de tipo de interés y tipo de cambio prioriza las coberturas naturales sobre la contratación de coberturas financieras. Así, se gestiona proactivamente la proporción de instrumentos de deuda a tipo de interés fijo y variable con preferencia por los primeros respecto a los segundos. En cuanto a la gestión del riesgo de tipo de cambio, es política del Grupo priorizar la contratación de deuda financiera en euros y asegurar la pronta conversión a euros y dólares americanos de los flujos de caja generados en otras divisas.

5. Aprobación, vigencia y difusión

La Política de financiación e inversión ha sido aprobada por el Consejo de Administración de CIRSA Enterprises, S.A. en su reunión de 18 de junio de 2025, entrando en vigor en la misma fecha.

Su contenido será objeto de revisión periódica cuando proceda con el fin de adaptarla a cambios normativos o incorporar mejores prácticas en la materia. El citado Consejo de Administración será el órgano competente para su modificación, previa supervisión por parte de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento.

La Política estará disponible en la intranet del Grupo. Igualmente, será puesta a disposición de terceros mediante su publicación en la página web de CIRSA.

¹ El ratio de apalancamiento se define por el cociente entre Deuda Financiera Neta a fecha de cálculo y el EBITDA de los 12 meses anteriores a dicha fecha.

CIRSA
Ctra. de Castellar, 298
08226 Terrassa. Barcelona. Spain
T. 34 93 728 33 18
info@cirsa.com
www.cirsa.com

