



## NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Primer semestre de 2025

Enero-Junio 2025

Septiembre de 2025

# ÍNDICE

---

- 1 CRITERIOS CONTABLES.**
- 2 ESTACIONALIDAD O CARÁCTER CÍCLICO DE LAS TRANSACCIONES.**
- 3 PARTIDAS INUSUALES QUE AFECTAN A LOS ACTIVOS, PASIVOS, PATRIMONIO NETO, GANANCIA NETA O FLUJO DE EFECTIVO.**
- 4 CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES.**
- 5 VARIACIONES EN EL PERÍMETRO DE CONSOLIDACIÓN.**
- 6 INVERSIONES EN INMOVILIZADO MATERIAL E INTANGIBLE.**
- 7 COMPROMISOS DE COMPRA DE INMOVILIZADO MATERIAL.**
- 8 EMISIONES, RECOMPRAS Y REEMBOLSOS DE VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA O DEL CAPITAL.**
- 9 DIVIDENDOS.**
- 10 INFORMACIÓN POR SEGMENTOS.**
- 11 CAMBIOS HABIDOS EN PROVISIONES Y EN LOS ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES.**
- 12 HECHOS POSTERIORES.**

## **1. – CRITERIOS CONTABLES**

### **Estados financieros consolidados intermedios**

Los criterios contables utilizados en la elaboración de los estados financieros consolidados intermedios son los contemplados en las Normas Internacionales de Información Financiera endosadas, hasta la fecha, por la Unión Europea (NIIF-UE).

### **Estados financieros individuales**

Los criterios contables utilizados en la elaboración de los estados financieros intermedios individuales son los contemplados en el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad; en particular en lo recogido en el Plan General de Contabilidad en vigor, aprobado mediante el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre de 2007 y las modificaciones incorporadas a éste mediante Real Decreto 1159/2010, RD 602/2016 y RD 1/2022.

## **2. – ESTACIONALIDAD O CARÁCTER CÍCLICO DE LAS TRANSACCIONES**

La actividad de las distintas sociedades integradas en Grupo Ezentis y para el período de referencia de este documento, no está sujeta a una estacionalidad o carácter cíclico relevantes, por lo que el resultado de explotación recurrente tiene una evolución relativamente homogénea.

## **3. – PARTIDAS INUSUALES QUE AFECTEN A LOS ACTIVOS, PASIVOS, PATRIMONIO NETO, GANANCIA NETA O FLUJOS DE EFECTIVO**

Los estados financieros intermedios finalizados el 30 de junio de 2025 no contienen partidas inusuales que afecten de forma significativa a los activos, pasivos, patrimonio neto, ganancia neta o flujos de efectivo.

## **4. – CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES**

Las estimaciones y juicios contables utilizados en el cierre del 30 de junio de 2025 se han aplicado de manera uniforme con respecto a los empleados en la formulación de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2024.

Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

1. Determinación del valor razonable de las inversiones en instrumentos de patrimonio .
2. Cuentas por cobrar y activos financieros .
3. Provisiones.
4. Reconocimiento de ingresos.
5. Clasificación de los Activos no corrientes mantenidos para la venta y actividades interrumpidas.
6. Determinación de la pérdida de control de sus sociedades participadas.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados en la fecha de elaboración de los estados financieros semestrales adjuntos, es posible que acontecimientos, que pudieran tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en próximos períodos, lo que se haría de forma prospectiva. En cualquier caso, se considera que no tendrían un efecto significativo en los correspondientes estados financieros futuros.

## **5. – VARIACIONES EN EL PERÍMETRO DE CONSOLIDACIÓN**

Con fecha 16 de mayo de 2024 el Grupo a través de su filial Ezentis Soluciones Tecnológicas e Ingeniería, S.L. constituyó la sociedad Intelligent Screen Services, S.L. por un importe de 1.530 euros equivalente al 51% de

participación de la citada sociedad. El Administrador Único de la Sociedad, por tiempo indefinido, es la filial Ezentis Soluciones Tecnológicas e Ingeniería, S.L.

Durante los primeros seis meses del ejercicio 2025 se han producido las siguientes variaciones en el perímetro de consolidación:

1. Con fecha 28 de febrero de 2025 el Grupo a través de su matriz Grupo Ezentis, S.A. ha adquirido la sociedad Addington Invest, S.L. por importe de 3 miles de euros. Posteriormente, con la misma fecha se procedió a modificar su denominación social a Ezentis Instalaciones y Mantenimiento, S.L.
2. Con fecha 21 de marzo de 2025 el Grupo a través de su filial Ezentis Instalaciones y Mantenimiento, S.L. ha adquirido el 55% de la sociedad EDA Instalaciones y Energía, S.L. (EDA), entrando así en el mercado de los servicios integrales de instalaciones y mantenimiento. La operación se ha estructurado además con futuras adquisiciones adicionales del 5%, con una periodicidad anual, hasta alcanzar un 75%. Contablemente y siguiendo lo establecido en la NIIF 3 el Grupo considera que ha adquirido el 75% de la participación desde la fecha de control, esto es, 21 de marzo de 2025.

## **6. – INVERSIONES EN INMOVILIZADO MATERIAL E INTANGIBLE**

Las inversiones en inmovilizado material e intangible han sido realizadas en base al curso ordinario de las actividades del Grupo necesarias para realizar la prestación de servicios a los distintos clientes.

## **7. – COMPROMISOS DE COMPRA DE INMOVILIZADO MATERIAL**

No existen compromisos significativos de inversión en elementos de inmovilizado material al 30 de junio de 2025.

## **8. – EMISIONES, RECOMPRAS Y REEMBOLSOS DE VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA O DEL CAPITAL**

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 5 de los Estatutos Sociales, el capital social de Grupo Ezentis, S.A. al 30 de junio de 2025 esta compuesto por 546.364.391 acciones en circulación con un valor nominal de 71 miles de euros y prima de emisión de 67.762 miles de euros, todas ellas de una misma clase y serie, totalmente suscritas y desembolsadas. Las acciones están representadas por anotaciones en cuenta.

En el marco del acuerdo privado suscrito el 5 de agosto de 2024, con Global Tech Opportunities 30, para la emisión de obligaciones convertibles en acciones por un importe de hasta 13,2 millones de euros, Grupo Ezentis emitió el 7 de febrero de 2025 un tramo de 220 obligaciones convertibles, de 5 miles de euros de valor nominal cada una de ellas, por un importe nominal total de 1.100 miles de euros que fueron íntegramente suscritas y desembolsadas por Global Tech Opportunities 30, siendo convertidas en su totalidad e inscrita registralmente la ampliación de capital el 23 de marzo de 2025 mediante la emisión y puesta en circulación de 11.519.342 nuevas acciones de Grupo Ezentis a un precio de emisión de 0,095491565 euros por acción, quedando fijado el capital social en 64.602,79€, representado por 499.208.172 acciones de la misma clase y serie, de 0,000129410526425€ de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas, representadas por medio de anotaciones en cuenta.

En virtud del acuerdo aprobado por la Junta General Ordinaria celebrada en 14 de mayo de 2025, en segunda convocatoria, bajo el punto decimosegundo de su orden del día, quedó inscrita registralmente la ampliación de capital mediante compensación de créditos el 27 de junio de 2025 con la emisión y puesta en circulación de 36.343.863 nuevas acciones de Grupo Ezentis a un precio de emisión de 0,109715910 euros por acción, quedando fijado el capital social en 69.306,07€, representado por 535.552.035 acciones de la misma clase y serie, de 0,000129410526425€ de valor nominal cada una de ellas,

totalmente suscritas y desembolsadas, representadas por medio de anotaciones en cuenta. Los créditos que se compensan tienen su origen en el contrato de compraventa suscrito en fecha 21 de marzo de 2025 por el que Ezentis junto con su filial 100% participada, Ezentis Instalaciones y Mantenimiento, S.L.U. adquieren las participaciones representativas del 55% del capital social de EDA Instalaciones y Energía, S.L.

Con posterioridad, bajo el mismo acuerdo marco mencionado anteriormente, Grupo Ezentis emitió el 11 de abril de 2025 un nuevo tramo de 220 obligaciones convertibles, de 5 miles de euros de valor nominal cada una de ellas, por un importe nominal total de 1.100 miles de euros, que fueron íntegramente suscritas y desembolsadas por Global Tech Opportunities 30, siendo convertidas en su totalidad e inscrita registralmente la ampliación de capital el 30 de junio de 2025 mediante la emisión y puesta en circulación de 10.812.356 nuevas acciones de Grupo Ezentis a un precio de emisión de 0,101735459 euros por acción, quedando fijado el capital social en 70.705,30€, representado por 546.364.391 acciones de la misma clase y serie, de 0,000129410526425€ de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas, representadas por medio de anotaciones en cuenta.

## **9. – DIVIDENDOS**

No se ha aprobado reparto de dividendo alguno durante el ejercicio 2025.

## **10. – INFORMACIÓN POR SEGMENTOS**

Esta información ha sido desarrollada en este informe financiero semestral, en concreto en su capítulo “IV. Información financiera seleccionada - apartado 11. Información segmentada”.

## **11. – CAMBIOS HABIDOS EN PROVISIONES Y EN LOS ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES**

De acuerdo con la NIC 37 las provisiones deben ser objeto de revisión en cada fecha de balance y ajustadas, en su caso, para reflejar la mejor estimación existente en ese momento.

En este sentido, el Grupo con base en su mejor estimación sobre el conjunto de desenlaces posibles sobre determinadas situaciones inciertas, ha procedido a la reestimación conjunta de la totalidad de las provisiones.

## **12. – HECHOS POSTERIORES**

i) Con fecha 23 de julio de 2025 el Consejo de Administración, con el informe favorable de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, ha acordado el nombramiento de don Ramiro Martínez-Pardo del Valle como miembro de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento. De esta forma, la Comisión de Auditoría y Cumplimiento pasa a estar formada por los siguientes miembros:

Presidenta: Dña. Ana María Sánchez Tejeda (independiente)

Vocal: D. Juan Antonio Alcaraz García (independiente)

Vocal: D. Ramiro Martínez-Pardo del Valle (independiente)

Secretaria no consejera: Dña. Naiara Bueno Aybar.

Por último, el Consejo de Administración de la Sociedad ha acordado el nombramiento de D. Ramiro Martínez-Pardo del Valle como miembro de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, pasando a estar formada por los siguientes miembros:

Presidente: D. Juan Antonio Alcaraz García (independiente)

Vocal: Dña. Ana María Sánchez Tejeda (independiente).

Vocal: D. Ramiro Martínez-Pardo del Valle (independiente).

Secretaria no Consejera: Dña. Naiara Bueno Aybar.

ii) Con fecha 28 de julio de 2025 en relación con el acuerdo suscrito con Global Tech Opportunities 30 el pasado 5 de agosto de 2024, según se informó en la comunicación de información privilegiada remitida con número de registro 2.366, la Sociedad ha emitido un nuevo tramo de 220 obligaciones convertibles, de 5 miles de euros de valor nominal cada una de ellas, por un importe nominal total de 1.100 miles de euros, en los términos del Acuerdo, que han sido íntegramente suscritas y desembolsadas por Global Tech Opportunities 30. Con esta nueva emisión, el importe dispuesto asciende a 4.400 miles de euros quedando un importe pendiente de disponer de hasta 8.800 miles de euros.



# Informe de Gestión Grupo Ezentis Consolidado

Enero – Junio 2025

Septiembre de 2025

# ÍNDICE

---

- 1 PRINCIPALES MAGNITUDES
- 2 DETALLE POR GEOGRAFÍAS
- 3 DETALLE POR SECTORES
- 4 INFORMACIÓN FINANCIERA
- 5 EXPOSICIÓN AL RIESGO
- 6 HECHOS POSTERIORES
- 7 ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS
- 8 ACTIVIDADES EN MATERIA DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO
- 9 USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR EL GRUPO
- 10 INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO
- 11 ESTRUCTURA DEL CAPITAL
- 12 RESTRICCIÓN A LA TRANSMISIBILIDAD DE ACCIONES
- 13 PARTICIPACIONES SIGNIFICATIVAS EN EL CAPITAL, DIRECTAS O INDIRECTAS
- 14 RESTRICCIÓN AL DERECHO DE VOTO
- 15 PACTOS PARASOCIALES
- 16 NORMAS APLICABLES
- 17 PODERES DE LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y, EN PARTICULAR, LOS RELATIVOS A LA POSIBILIDAD DE EMITIR O RECOMPRAR
- 18 ACUERDOS SIGNIFICATIVOS CON CAMBIO DE CONTROL DE LA SOCIEDAD A RAÍZ DE UNA OFERTA PÚBLICA DE ADQUISICIÓN
- 19 ACUERDOS CON CONSEJEROS, DIRECCIÓN Y EMPLEADOS QUE DISPONGAN DE INDEMNIZACIONES
- 20 INFORMACIÓN RELATIVA AL PERSONAL
- 21 INFORME ANUAL DE REMUNERACIONES DE LOS CONSEJEROS

## 1. – PRINCIPALES MAGNITUDES

### Contexto del Grupo

Grupo Ezentis (en adelante, el Grupo Ezentis, el Grupo o Ezentis) se posiciona como líder y referente en soluciones inteligentes, con especialización en instalaciones integrales, redes de comunicaciones y tecnologías avanzadas.

Durante el primer semestre de 2025 Grupo Ezentis ha presentado su Plan Estratégico 2025-2028, con el que inicia una nueva etapa de transformación, crecimiento rentable y creación de valor continuo y sostenible para el accionista.

Este relanzamiento viene acompañado de una renovada identidad corporativa y un claro posicionamiento bajo el lema “The Smartest Solutions”.

Como parte de esta evolución, Ezentis ha redefinido su propósito, misión, visión y valores, alineándolos con una estrategia centrada en la eficiencia operativa, la innovación tecnológica y la sostenibilidad. El objetivo: consolidarse como una empresa de referencia en soluciones inteligentes que integren instalaciones, redes de comunicaciones y tecnologías avanzadas para un mundo más conectado, eficiente y sostenible.

El plan se articula en torno a tres áreas de negocio:

- Instalaciones y mantenimientos integrales
- Redes de comunicaciones
- Soluciones tecnológicas (incluyendo IoT, inteligencia artificial, desarrollo software o instalación e integración de proyectos y dispositivos interactivos de comunicación audiovisual.)

Apoyándose en dos ejes de crecimiento:

- Orgánico, a través de su actividad comercial y nuevas alianzas estratégicas
- Inorgánico, mediante adquisiciones selectivas de compañías con capacidad de generación de caja y bajo nivel de endeudamiento.

El Grupo mantiene su compromiso con las mejores prácticas de Buen Gobierno Corporativo, fortaleciendo la política de talento, centrada en las personas y el impacto social positivo.

Con el objetivo de entrar en el mercado de los servicios integrales de instalaciones y mantenimiento Grupo Ezentis adquirió el pasado 21 de marzo de

2025 el 55% de la sociedad EDA Instalaciones y Energía, S.L. (EDA). La operación se ha estructurado además con futuras adquisiciones adicionales del 5%, con una periodicidad anual, hasta alcanzar un 75%.

Durante el primer semestre del ejercicio 2025 Ezentis ha desarrollado su actividad en España adecuando la estructura al perímetro de actividad y focalizado en la mejora de la productividad y la eficiencia.

El grupo cotiza en las Bolsas de Madrid y Bilbao, cuenta con amplia experiencia y reputación en sus sectores de actividad, y tiene capacidad de despliegue en todo el territorio nacional.

#### Comparabilidad de la información

La información contenida en este informe de gestión consolidado correspondiente a 30 de junio de 2025 se presenta a efectos comparativos con la correspondiente a 30 de junio de 2024.

#### Principales magnitudes

Grupo Ezentis ha alcanzado unos ingresos totales de 14,2 millones de euros en el primer semestre de 2025, frente a los 7,2 millones registrados en el mismo periodo del ejercicio anterior. Este incremento se explica, principalmente, por la incorporación del negocio de la sociedad adquirida EDA, el 21 de marzo de 2025, así como por la nueva actividad iniciada a finales de 2024 a través de la filial Intelligent Screen Services, S.L. (ISS), especializada en el desarrollo, instalación e integración de proyectos y dispositivos interactivos de comunicación audiovisual.

El EBITDA del Grupo se ha situado en el primer semestre de 2025 en 0,8 millones de euros, frente a los -0,7 millones reportados en el mismo periodo de 2024, lo que supone una mejora de 1,5 millones de euros y la vuelta a terreno positivo. Esta evolución refleja tanto la consolidación de EDA como la implementación de medidas de eficiencia, contención y adecuación del gasto.

A continuación, se muestra el cálculo del EBITDA de gestión:

Miles de euros	2025	2024
<b>Resultado neto consolidado al 30 de junio</b>	(665)	(565)
Impuesto sobre las ganancias	395	-
Resultado financiero	460	(367)
Otros resultados	(43)	89
Amortización y depreciación	414	131
Variación de provisiones y deterioro de valor de activos	208	-
<b>EBITDA Grupo al 30 de junio</b>	<b>769</b>	<b>(712)</b>

A 30 de junio de 2025, la deuda financiera neta del Grupo asciende a 3,7 millones de euros (-0,9 millones de euros a 31 de diciembre de 2024) y la deuda financiera bruta asciende a 8,3 millones de euros, derivada principalmente de la financiación obtenida para la adquisición de EDA por importe de 5 millones de euros (4,6 millones de euros en base a su registro contable) y de la incorporación de la deuda propia de esta sociedad al perímetro de consolidación (3,3 millones de euros).

Adicionalmente, la deuda incluye 0,4 millones de euros correspondientes a contratos de arrendamiento reconocidos bajo NIIF 16. A modo comparativo, la deuda financiera del Grupo a 31 de diciembre de 2024 se situaba en 0,4 millones de euros.

Grupo Ezentis continúa desarrollando medidas orientadas a la racionalización y optimización de la gestión del circulante, la mejora de las políticas de cobro y la eficiencia operativa, así como a la optimización de márgenes y a la contención y adecuación del gasto, ajustando la estructura al perímetro de actividad.

En el primer semestre de 2025, el resultado financiero fue negativo en 0,5 millones de euros, frente a los 0,4 millones positivos registrados en el mismo periodo del ejercicio anterior. El resultado no recurrente en los primeros semestres de 2025 y 2024 no ha sido significativo.

Por último, el Resultado Neto del Grupo en el primer semestre de 2025 se situó en -0,7 millones de euros, atribuible en 0,6 millones a participación no dominante y en -1,3 millones a los propietarios de la sociedad dominante, frente a los -0,6 millones registrados en el mismo periodo del ejercicio anterior.

## 2. – DETALLE POR GEOGRAFÍAS

Ezentis desarrolla su actividad en España.

## 3. – DETALLE POR SECTORES

El Grupo Ezentis presta servicios en los siguientes sectores o áreas de negocio:

- Instalaciones y mantenimientos integrales
- Redes de comunicaciones
- Soluciones tecnológicas

	2025	2024	Var %
Instalaciones y mantenimientos integrales	9.134	-	100,0%
Redes de comunicaciones	1.884	4.643	-59,4%
Soluciones tecnológicas	3.151	2.575	22,4%
<b>Total</b>	<b>14.169</b>	<b>7.218</b>	<b>96,3%</b>

## 4. – INFORMACIÓN FINANCIERA

### CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA

Los resultados en el primer semestre de 2025, en comparación con el mismo periodo del ejercicio anterior, son los siguientes:

Miles de Euros	2025	2024	Var.	Var. %
Ingresos	14.169	7.218	6.951	96,3%
<b>EBITDA</b>	<b>769</b>	<b>(712)</b>	<b>1.481</b>	<b>(208,0%)</b>
Amortización y provisiones	(622)	(131)	(491)	374,8%
<b>EBIT</b>	<b>147</b>	<b>(843)</b>	<b>990</b>	<b>(117,4%)</b>
Resultados financieros	(460)	367	(827)	(225,3%)
Otros resultados	43	(89)	132	(148,3%)
<b>BAI</b>	<b>(270)</b>	<b>(565)</b>	<b>295</b>	<b>(52,2%)</b>
Impuestos	(395)	-	(395)	%
<b>Resultado Neto Consolidado</b>	<b>(665)</b>	<b>(565)</b>	<b>(100)</b>	<b>17,7%</b>
Socios minoritarios	(629)	-	(629)	%
<b>Resultado Neto atribuido a los propietarios de la Dominante</b>	<b>(1.294)</b>	<b>(565)</b>	<b>(729)</b>	<b>129,0%</b>

Los Ingresos operativos de Grupo Ezentis ascienden a 14,2 millones de euros, frente a 7,2 millones en el mismo periodo del ejercicio anterior debido principalmente a la incorporación al perímetro de EDA que ha aportado al Grupo 9,1 millones de euros.

El beneficio de explotación antes de intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones y resultados no recurrentes (EBITDA) ha alcanzado un beneficio de 0,8 millones de euros, frente a -0,7 millones de euros obtenido en el mismo periodo del ejercicio anterior, lo que supone una mejora de 1,5 millones de euros.

Los otros resultados de 2025 y 2024 no son significativos.

El epígrafe socios minoritarios, recoge el resultado atribuido a las participaciones no dominantes.

El Resultado Neto del Grupo del primer semestre de 2025 se ha situado en -0,7 millones de euros atribuible a participación no dominante 0,6 millones euros y a propietarios de la sociedad Dominante -1,3 millones euros. (-0,6 millones de euros en el mismo periodo del ejercicio anterior).

## BALANCES CONSOLIDADOS A 30 DE JUNIO DE 2025 Y A 31 DE DICIEMBRE DE 2024

Miles de euros

	JUNIO 25 FINAL	DIC-24 R		JUNIO 25 FINAL	DIC-24 R
<b>ACTIVO</b>			<b>PASIVO</b>		
<b>Activos no corrientes</b>	<b>16.067</b>	<b>2.151</b>	<b>Patrimonio Neto</b>	<b>3.504</b>	<b>(3.643)</b>
Inmovilizado intangible	14.307	672	<b>Pasivos no corrientes</b>	<b>12.076</b>	<b>793</b>
<i>Fondo de comercio</i>	6.170	88	Deudas con entidades de crédito	7.496	-
<i>Aplicaciones informáticas</i>	181	143	Pasivos por arrendamiento	273	325
<i>Otros activos intangibles</i>	7.597	30	Otros pasivos financieros	2.274	387
<i>Derechos de uso sobre arrendamientos</i>	359	411	Provisiones	131	72
Inmovilizado material	253	196	Pasivos por impuestos diferidos	1.894	-
Inv. en empresas del grupo y asociadas a l/p	55	36	Otros pasivos no corrientes	8	9
Inversiones financieras a largo plazo	1.444	1.247			
Activos por impuesto diferido	7	-			
<b>Activos corrientes</b>	<b>21.341</b>	<b>4.176</b>	<b>Pasivos corrientes</b>	<b>21.828</b>	<b>9.177</b>
Activos para la venta	-	-	Pasivos asociados a activos para la venta	-	-
Existencias	1.041	737	Deudas con entidades de crédito	447	-
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	15.412	2.052	Pasivos por arrendamiento	102	99
Ajustes por periodificación	310	63	Otros pasivos financieros	630	618
Inversiones financieras a corto plazo	153	104	Acreedores comerc. y otros a pagar	17.329	6.047
Efectivo y equivalentes	4.426	1.220	Provisiones	838	659
<b>TOTAL</b>	<b>37.408</b>	<b>6.327</b>	Pasivos por impuestos corrientes	2.482	1.753
			<b>TOTAL</b>	<b>37.408</b>	<b>6.327</b>

En los epígrafes “fondo de comercio” y “otros activos intangibles” a 30 de junio de 2025 incorporan la diferencia entre el precio pagado por la adquisición de EDA y el valor razonable de los activos netos incorporados.

El patrimonio neto del Grupo a 30 de junio de 2025 ha pasado a ser positivo, impulsado por las ampliaciones de capital vinculadas a la adquisición del 55% de EDA, de la cual, la mitad del precio se abonó mediante la entrega de acciones de Grupo Ezentis, S.A., así como por la conversión de dos disposiciones de Global Tech Opportunities durante el primer semestre de 2025.

## 5. – EXPOSICIÓN AL RIESGO

Grupo Ezentis desarrolla sus actividades en diferentes sectores del mercado español, lo que supone una exposición a distintos riesgos inherentes a la naturaleza de los negocios en los que actúa.

El Grupo Ezentis dispone de un Sistema Integral de Gestión de Riesgos a través del cual identifica, evalúa, prioriza y gestiona los riesgos relevantes del Grupo de forma sistemática, con criterios uniformes.

Este Sistema está en permanente actualización, funciona de forma integral y continua, y es el resultado de la consolidación a nivel corporativo de las gestiones realizadas por cada una de las unidades de negocio o sociedad que forman o han formado parte del Grupo Ezentis a lo largo del primer semestre de 2025 así como de períodos anteriores.

Según establece el Reglamento del Consejo de Administración del Grupo Ezentis, el Consejo de Administración tiene la responsabilidad de definir la Política de Control y Gestión de Riesgos, identificando los principales riesgos de la Sociedad, en especial el riesgo fiscal, y organizando, implantando y realizando el seguimiento de los sistemas de control interno y de información adecuados.

La Comisión de Auditoría y Cumplimiento, como órgano delegado del Consejo de Administración, tiene atribuida la competencia de supervisar los sistemas de control interno y garantizar periódicamente el funcionamiento del sistema de gestión de riesgos, para que los principales riesgos se identifiquen, gestionen y se den a conocer adecuadamente, así como revisar periódicamente la política de control y gestión de riesgos, y proponer su modificación y actualización al Consejo de Administración.

El desarrollo de esta responsabilidad de Supervisión del sistema de gestión de Riesgos es realizado a través del responsable de Auditoría Interna del Grupo,

apoyado en los responsables o propietarios de Riesgos de las distintas unidades de negocio/países. Éstos remiten un informe periódico sobre los diferentes riesgos que amenazan a sus respectivas unidades de negocio, los procesos de control existentes y las acciones de mejora a implantar.

Grupo Ezentis está expuesto a diversos riesgos derivados de los propios negocios, así como a riesgos específicos de carácter financiero que han sido identificados en el Sistema Integral de Gestión de Riesgos.

Las categorías de riesgos considerados en el Sistema Integral de Gestión de Riesgos del Grupo Ezentis, de acuerdo con la Metodología internacional COSO, así como los principales riesgos a los que está expuesto el Grupo al 30 de junio de 2025, son los siguientes:

i) Riesgos Estratégicos:

- Riesgo de pérdida de clientes clave: riesgo de concentración.

Este riesgo viene motivado porque el Grupo opera en sectores caracterizados por una alta concentración de clientes, lo que puede generar dependencia de determinados contratos.

Este riesgo se mitiga mediante el impulso de acciones comerciales orientadas a la captación de nuevos clientes y la diversificación hacia nuevas líneas de negocio, reduciendo así el nivel de exposición.

- Riesgo de entrada de competidores con mayor capacidad tecnológica y financiera.

El mercado en el que opera Ezentis es altamente competitivo y puede verse condicionado por la entrada de actores con mayores recursos.

Este riesgo se gestiona mediante medidas orientadas a reforzar la posición financiera del Grupo y garantizar una gestión eficiente de la tesorería, con el objetivo de mantener la competitividad y asegurar un crecimiento sostenible.

### ii) Riesgos de Cumplimiento/Reporting:

- Incapacidad o fallo en el cumplimiento de cláusulas comerciales, que podría derivar en insatisfacción del cliente, aplicación de penalizaciones o menores niveles de bonificación.

Algunos contratos incluyen condiciones vinculadas a la calidad en la ejecución de los servicios, de manera que descensos en dichos niveles pueden impactar en la rentabilidad de las operaciones.

El Grupo dispone de mecanismos de control y monitorización permanente para asegurar el cumplimiento de los estándares de calidad comprometidos, reduciendo así la probabilidad de incidencias y reforzando la satisfacción del cliente.

### iii) Riesgos Financieros:

- Dificultad de acceso a fuentes de financiación para acometer nuevos proyectos de expansión. El Grupo podría enfrentar limitaciones en el acceso a financiación para impulsar su crecimiento.

Para mitigar este riesgo, en agosto de 2024 se alcanzó un acuerdo privado de emisión de obligaciones convertibles en acciones de nueva emisión por un importe de hasta 13,2 millones de euros. Adicionalmente, en junio de 2025 se refinanció el préstamo puente suscrito con Inveready Convertible Finance II, F.C.R. por importe de 5 millones de euros, mediante la emisión de obligaciones senior convertibles en acciones, con exclusión del derecho de suscripción preferente y vencimiento a 31 de marzo de 2029, lo que demuestra la capacidad de acceso del Grupo a fuentes de financiación.

- Riesgo de pérdidas acumuladas y situación patrimonial. Este riesgo ha quedado mitigado, dado que el patrimonio neto del Grupo a 30 de junio de 2025 es positivo.

### iv) Riesgos Operacionales:

- Riesgo de rotación de personal especializado y dificultad en la incorporación de mano de obra cualificada (atracción y retención de

talento). En un contexto de creciente actividad, el Grupo puede enfrentar dificultades para encontrar en el mercado los perfiles más demandados y para incorporar, en tiempo y forma, el volumen de recursos cualificados necesarios para ejecutar los trabajos presupuestados.

Este riesgo se mitiga mediante la implementación de medidas orientadas a reforzar la captación de talento, potenciar la reputación corporativa y mejorar la satisfacción de los empleados, apoyándose en la prestación de servicios de alto valor añadido como elemento diferenciador.

- Restricciones para la reducción de costes (márgenes bajos).

El riesgo se centra en la ejecución de contratos con niveles reducidos de rentabilidad, que pueden dificultar la absorción de los costes de estructura y otros costes fijos, o en la existencia de contratos deficitarios con costes elevados de salida.

Este riesgo se mitiga mediante: i) la mejora de la rentabilidad de los contratos a través de incrementos de precios; ii) la flexibilización de los costes de mano de obra mediante un mayor recurso a la subcontratación; y iii) la priorización de contratos de mayor volumen y densidad, que permiten prestar más servicios con menos recursos e incrementar los márgenes.

## 6. – HECHOS POSTERIORES

- i) Con fecha 23 de julio de 2025 el Consejo de Administración, con el informe favorable de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, ha acordado el nombramiento de don Ramiro Martínez-Pardo del Valle como miembro de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento. De esta forma, la Comisión de Auditoría y Cumplimiento pasa a estar formada por los siguientes miembros:

Presidenta: Dña. Ana María Sánchez Tejeda (independiente)

Vocal: D. Juan Antonio Alcaraz García (independiente)

Vocal: D. Ramiro Martínez-Pardo del Valle (independiente)

Secretaria no consejera: Dña. Naiara Bueno Aybar.

Por último, el Consejo de Administración de la Sociedad ha acordado el nombramiento de D. Ramiro Martínez-Pardo del Valle como miembro de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, pasando a estar formada por los siguientes miembros:

Presidente: D. Juan Antonio Alcaraz García (independiente)

Vocal: Dña. Ana María Sánchez Tejeda (independiente).

Vocal: D. Ramiro Martínez-Pardo del Valle (independiente).

Secretaria no Consejera: Dña. Naiara Bueno Aybar.

- ii) Con fecha 28 de julio de 2025 en relación con el acuerdo suscrito con Global Tech Opportunities 30 el pasado 5 de agosto de 2024, según se informó en la comunicación de información privilegiada remitida con número de registro 2.366, la Sociedad ha emitido un nuevo tramo de 220 obligaciones convertibles, de 5 miles de euros de valor nominal cada una de ellas, por un importe nominal total de 1.100 miles de euros, en los términos del Acuerdo, que han sido íntegramente suscritas y desembolsadas por Global Tech Opportunities 30. Con esta nueva emisión, el importe dispuesto asciende a 4.400 miles de euros quedando un importe pendiente de disponer de hasta 8.800 miles de euros.

## 7. – ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS

A 30 de junio de 2025 Grupo Ezentis, S.A., tiene un total de 17.879 acciones propias en cartera. No se han producido operaciones con acciones propias durante el semestre.

## 8. – ACTIVIDADES EN MATERIA DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

Grupo Ezentis sitúa la transformación digital como uno de los pilares fundamentales de su plan estratégico.

Grupo está invirtiendo en plataformas tecnológicas que incrementan la productividad de la fuerza de trabajo en campo, reducen la necesidad de personal de oficina y de supervisión y, en consecuencia, mejoran la eficiencia global.

Asimismo, ha desarrollado herramientas orientadas a la mejora de la calidad del servicio y a la protección de los trabajadores en circunstancias especiales, reforzando así tanto la excelencia operativa como la seguridad laboral.

## 9. – USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR EL GRUPO

Al 30 de junio de 2025 el Grupo no tiene contratados instrumentos financieros derivados.

## 10. – INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO

Grupo Ezentis S.A. formuló el Informe Anual de Gobierno Corporativo del ejercicio 2024 el 28 de febrero de 2025.

De conformidad con lo establecido en el artículo 538 de la Ley de Sociedades de Capital, del Informe de Gestión forma parte el Informe Anual de Gobierno Corporativo del ejercicio 2023, que se publica en la web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores ([www.cnmv.es](http://www.cnmv.es)) y en la web corporativa ([www.ezentis.com](http://www.ezentis.com)).

## 11. – ESTRUCTURA DEL CAPITAL

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 5 de los Estatutos Sociales, el capital social de Grupo Ezentis, S.A. a 30 de junio de 2025 está compuesto por 546.364.391 acciones de 0,30 euros de valor nominal cada una, todas ellas de una misma clase y serie, totalmente suscritas y desembolsadas. Las acciones están representadas por anotaciones en cuenta.

La totalidad de las acciones están admitidas a cotización en las Bolsas Oficiales españolas de Madrid y Bilbao.

## 12.– RESTRICCIÓN A LA TRANSMISIBILIDAD DE ACCIONES

Las acciones de la Sociedad no están sujetas a ninguna restricción a su transmisión.

## 13.– PARTICIPACIONES SIGNIFICATIVAS EN EL CAPITAL, DIRECTAS O INDIRECTAS

Las participaciones significativas en el capital, directas o indirectas, excluidos los consejeros a la fecha de este informe, que figura en el Libro Registro de accionistas de la Sociedad:

Accionista	Acciones directas	% Participación directa	Acciones indirectas	% Participación indirecta	% Total
Francisco José Elías Navarro	-	-	132.468.800	24,25	24,25
Eloy Alvarez Martín			17.510.473	3,27	3,27
Antonio Arias Pérez	17.510.473	3,27			

Los Miembros del Consejo de Administración de la sociedad dominante que poseen derechos de voto de las acciones son los siguientes:

Nombre del Consejero	Acciones directas	Acciones indirectas	Total acciones	(%) del capital
Dª. Anabel López Porta	-	-	-	0,000
D. Francisco José Elías Navarro	-	132.468.800	132.468.800	24,25
Dª. Ana María Sánchez Tejeda	30.516	-	30.516	0,007
D. Juan Antonio Alcaraz García	-	-	-	0,000
D. Santiago de Torres Sanahuja	-	-	-	0,000
D. Ramiro Martínez-Pardo del Valle	-	-	-	0,000
<b>TOTALES</b>	<b>30.516</b>	<b>132.468.800</b>	<b>132.499.316</b>	<b>28,578</b>

## 14. – RESTRICCIÓN AL DERECHO DE VOTO

Las restricciones al ejercicio del derecho de voto son las comunes a cualquier sociedad anónima, no existiendo en los estatutos sociales restricciones específicas a este derecho.

El artículo 527 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital aprobado por Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, establece que en las sociedades anónimas cotizadas las cláusulas estatutarias que, directa o indirectamente, fijen con carácter general el número máximo de votos que puede emitir un mismo accionista, las sociedades pertenecientes a un mismo grupo o quienes actúen de forma concertada con los anteriores, quedarán sin efecto cuando tras una oferta pública de adquisición, el oferente haya alcanzado un porcentaje igual o superior al 70 por ciento del capital que confiera derechos de voto, salvo que dicho oferente no estuviera sujeto a medidas de neutralización equivalentes o no las hubiera adoptado. Los estatutos sociales de Grupo Ezentis, S.A., no contienen ninguna cláusula que limite el número máximo de votos que puede emitir un mismo accionista o sociedades pertenecientes a un mismo grupo.

## 15. – PACTOS PARASOCIALES

No hay pactos parasociales comunicados a la Sociedad.

## 16. - NORMAS APLICABLES

Las reglas de organización de Grupo Ezentis, S.A. están disponibles en la página web de la Sociedad ([www.ezentis.com](http://www.ezentis.com)) entre las que figuran, con carácter esencial, los Estatutos Sociales, el Reglamento del Consejo de Administración y el Reglamento de la Junta General de Accionistas.

El nombramiento de los miembros del Consejo de Administración corresponde a la Junta General de accionistas, de acuerdo con lo establecido en la Ley de sociedades de capital y en los estatutos sociales. En caso de producirse vacantes, el Consejo puede designar por cooptación, de entre los accionistas, las personas que hayan de ocuparlas hasta que se reúna la primera Junta General.

Las personas que se propongan para el cargo de consejero tienen que reunir los requisitos que en cada momento establezcan las disposiciones legales vigentes y los estatutos sociales, además de una reconocida honorabilidad, solvencia, competencia, experiencia, cualificación y disponibilidad para el desempeño del cargo.

No pueden ser consejeros de la sociedad quienes se hallen incursos en causa de incapacidad, prohibición o incompatibilidad de acuerdo con las disposiciones legales vigentes, los Estatutos Sociales y el Reglamento del Consejo de Administración. Las propuestas de nombramiento o de reelección de los consejeros que se eleven por el Consejo a la Junta General de accionistas, así como su nombramiento provisional por cooptación, deben ir precedidas del correspondiente informe de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

El plazo estatutario de duración del cargo de consejero es de cuatro años, pudiendo ser reelegidos indefinidamente, una o más veces, por períodos de igual duración. Vencido el plazo, el nombramiento caducará cuando se haya celebrado la siguiente Junta General o haya transcurrido el término legal para la celebración de la Junta General ordinaria.

Los consejeros designados por cooptación deberán ser ratificados en su cargo en la primera Junta General que se celebre con posterioridad a su designación.

Los consejeros cesarán en el cargo cuando haya transcurrido el período para el que fueron nombrados o cuando así lo acuerde la Junta General de Accionistas en uso de las atribuciones que tiene conferidas legal y estatutariamente. Asimismo, el Consejo de Administración podrá proponer a la Junta General el cese de un consejero.

En cuanto a la modificación de los estatutos sociales, la misma es competencia exclusiva de la Junta General de accionistas. La misma exige la concurrencia de los siguientes requisitos establecidos en la Ley de sociedades de capital y en los estatutos sociales:

- Que los administradores o, en su caso, los accionistas autores de la propuesta formulen un informe escrito con la justificación de la misma.
- Que se expresen en la convocatoria con la debida claridad los extremos que hayan de modificarse.
- Que en el anuncio de convocatoria se haga constar el derecho que corresponde a todos los accionistas de examinar en el domicilio social el texto íntegro de la modificación propuesta y del informe sobre la misma y de pedir la entrega o el envío gratuito de dichos documentos.

- Que el acuerdo sea adoptado por la Junta de conformidad con lo dispuesto por el artículo 201.2 de la Ley de sociedades de capital.
- En todo caso, el acuerdo se hará constar en escritura pública que se inscribirá en el Registro Mercantil correspondiente y se publicará en el Boletín Oficial del Registro Mercantil.

## 17.- PODERES DE LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y, EN PARTICULAR, LOS RELATIVOS A LA POSIBILIDAD DE EMITIR O RECOMPRAR

La Junta General Ordinaria de accionistas celebrada el 14 de mayo de 2025 acordó autorizar al Consejo de Administración la adquisición derivativa de acciones propias, directamente o a través de sociedades del Grupo, de conformidad con la normativa vigente. El número máximo de acciones a adquirir no rebasará el límite legalmente establecido y todo ello siempre que pueda darse cumplimiento igualmente a los demás requisitos legales aplicables. Las adquisiciones no podrán realizarse a un precio superior ni inferior en un 5% del que resulte de la cotización media ponderada del día en que se efectúe la compra. La duración de la presente autorización será de cinco (5) años contados a partir de la fecha de la presente Junta General.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 30 de los Estatutos Sociales y 23 del Reglamento del Consejo de Administración, el presidente del Consejo de Administración llevará en todo caso, la máxima representación de la Sociedad y ejercerá el liderazgo del Consejo de Administración y en el ejercicio de su cargo, además de las facultades que le correspondan por Ley y por los Estatutos.

## 18. – ACUERDOS SIGNIFICATIVOS CON CAMBIO DE CONTROL DE LA SOCIEDAD A RAÍZ DE UNA OFERTA PÚBLICA DE ADQUISICIÓN

No existen acuerdos significativos de estas características.

## **19. – ACUERDOS CON CONSEJEROS, DIRECCIÓN Y EMPLEADOS QUE DISPONGAN DE INDEMNIZACIONES**

El contrato de la consejera delegada de Grupo Ezentis, S.A. contiene cláusulas de indemnización en caso de cese y extinción de este.

Toda remuneración de carácter variable de la alta dirección está sometida a cláusulas de reembolso, que permite a la Sociedad reclamar el reembolso de los componentes variables de la remuneración cuando en los dos años siguientes a su liquidación se produzcan pérdidas en el Grupo en los dos años posteriores a la fecha de finalización de la retribución variable atribuibles a la gestión negligente del beneficiario realizada durante los ejercicios del periodo de cumplimiento de los objetivos o, la reformulación por un importe material de los estados financieros de la Sociedad, cuando así se considere por los auditores externos y la reformulación sea consecuencia de una gestión negligente del beneficiario realizada durante los ejercicios del período de cumplimiento de los objetivos.

Los contratos de los empleados ligados a Grupo Ezentis, S.A. por una relación laboral común, no contienen cláusulas de indemnización, por lo que, en el supuesto de extinción de la relación laboral resultará de aplicación la normativa laboral general.

## **20. – INFORMACIÓN RELATIVA AL PERSONAL**

El número de personas empleadas de media durante el primer semestre de 2025 distribuidos por categorías profesionales ha sido el siguiente:

Categorías profesionales	2025
Alta dirección	2
Técnicos titulados y no titulados	57
Personal administrativo	19
Personal de obra	152
<b>TOTAL</b>	<b>230</b>

A 30 de junio de 2025 el número de empleados distribuido por género y categorías profesionales es el siguiente:

Categorías profesionales	Hombres	Mujeres	Total
Alta dirección	1	1	2
Técnicos titulados y no titulados	48	6	54
Personal administrativo	9	10	19
Personal de obra	132	17	149
<b>TOTAL</b>	<b>190</b>	<b>34</b>	<b>224</b>

## 21. – INFORME ANUAL DE REMUNERACIONES DE CONSEJEROS

De conformidad con lo establecido en el artículo 538 de la Ley de Sociedades de Capital, del Informe de Gestión Consolidado forma parte el Informe Anual de Remuneraciones de los consejeros 2023 que se publica en la web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores ([www.cnmv.es](http://www.cnmv.es)) y en la web corporativa ([www.ezentis.com](http://www.ezentis.com)).