

Izertis, S.A. y sociedades dependientes

Informe de gestión intermedio consolidado

30 de junio de 2025



Índice

1. Izertis 2025.....	2
2. Modelo de negocio.....	4
2.1. <i>Estrategia empresarial.....</i>	<i>5</i>
2.2. <i>Crecimiento y desarrollo.....</i>	<i>6</i>
3. Análisis de los resultados del negocio.....	9
3.1. <i>Cuenta de resultados.....</i>	<i>9</i>
3.2. <i>Activo.....</i>	<i>12</i>
3.3 <i>Patrimonio neto y pasivo.....</i>	<i>13</i>
4. Principales riesgos e incertidumbres.....	15
5. Acciones propias.....	19
6. Hechos posteriores tras el cierre.....	20
7. Evolución previsible del Grupo.....	21
Anexo I: Medias alternativas de rendimiento.....	22

Informe de gestión intermedio consolidado a 30 de junio de 2025

Expresado en miles de euros

1. Izertis 2025

Izertis, S.A. (en adelante, “Izertis”, la “Sociedad” o la “Sociedad Dominante”, indistintamente) fue constituida el 1 de julio de 1998 bajo la denominación social “Chipbip Servicios y Sistemas, S.L.”. Con fecha 22 de julio de 2011, la Sociedad cambió su denominación social, pasando a denominarse Izertis, S.L. Posteriormente, con fecha 19 de junio de 2019, la Junta General de Socios de la misma acordó la transformación de sociedad limitada a sociedad anónima, pasando así a denominarse Izertis, S.A.

Izertis S.A. es la Sociedad Dominante de un Grupo (en adelante, el “Grupo” o “Grupo Izertis”) formado por las sociedades dependientes incluidas en el perímetro de consolidación que se detallan en el Anexo I de los estados financieros intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2025.

En lo sucesivo, en este Informe de Gestión Consolidado, salvo que se indique expresamente lo contrario, las cifras y narrativa se refieren siempre al Grupo Izertis.

El Grupo ofrece soluciones de alto valor añadido a través de un completo portfolio de capacidades tecnológicas y metodológicas, destacando en entornos como IA, Cybersecurity, Data & Intelligence, Customer Experience, DevOps, Cloud, Software Engineering, Quality Assurance, Hyper Automation, IT Sourcing, Business Solutions, Blockchain, Project & IT Governance y otras tecnologías habilitadoras de los procesos de metamorfosis digital.

En la actualidad, el paradigma tecnológico evoluciona a tal velocidad que las empresas necesitan, más allá de la mera implantación de tecnología, un socio tecnológico que les ayude a modificar su estrategia empresarial, con el objetivo de aprovechar al máximo las importantes ventajas competitivas que puede proporcionarles la incorporación de tecnología, como son la mejora de la eficiencia operativa y la evolución de su modelo de negocio.

Para ello, Izertis cuenta con capacidades específicas que van desde la consultoría estratégica en materia de transformación digital e innovación, pasando por los habilitadores tecnológicos más punteros.

El Grupo ha alcanzado en el primer semestre de 2025 unos ingresos totales por importe de 78,0 millones de euros y un EBITDA normalizado de 11,0 millones de euros. Estas cifras que la multinacional tecnológica presenta en los resultados financieros correspondientes al primer semestre de 2025 consolidan la trayectoria de crecimiento ininterrumpido del Grupo a lo largo de su historia.

Diferenciación	Metas	Estrategia
<p>Conocimiento + Cultura</p> <p>Aglutinamos el mejor talento tecnológico para construir las soluciones más innovadoras.</p> <p>Alrededor de una cultura corporativa distinta, moderna, ágil, flexible, exigente y transparente.</p>	<p>Ser una empresa admirada y reconocida por la sociedad.</p> <p>Generar valor de forma sostenible a largo plazo para clientes, trabajadores, accionistas y para el conjunto de la sociedad.</p> <p>Ayudar con nuestro trabajo a que el mundo progrese y sea mejor cada día.</p>	<p>Una gran marca global</p> <p>Cultura diferencial</p> <p>Talento humano</p> <p>Vanguardia tecnológica</p> <p>Fuerte crecimiento</p>

2. Modelo de negocio

Izertis facilita la transformación digital de las organizaciones mediante la innovación, la tecnología, los servicios de consultoría y la externalización de soluciones, prestando sus servicios en un entorno en el que la competitividad se ha vuelto global y los procesos empresariales se han acelerado. En suma, el objetivo del Grupo es ayudar a sus clientes a lo largo de su metamorfosis digital.

Izertis tiene una estrategia de crecimiento inorgánico intensiva, pero a la vez prudente en términos financieros. El Grupo busca empresas que quieran integrarse en un proyecto más ambicioso compartiendo la misma visión de negocio y la misma cultura corporativa.

78,0 M€

Ingresos en 1S 2025

+2.274

Profesionales

+29

Años de Historia

BME Growth

Cotizados desde 2019



Salto al Mercado Continuo

Informe de gestión intermedio consolidado a 30 de junio de 2025

Expresado en miles de euros

2.1. Estrategia empresarial

La estrategia empresarial del Grupo refleja la visión y compromiso de Izertis con la excelencia en todos los aspectos de sus operaciones.

Las principales líneas del guidance para los próximos ejercicios contempla una expansión internacional con mayor flexibilidad en su capacidad de producción en todos los ámbitos geográficos, una diferenciación que permita profundizar en el desarrollo de una oferta de servicios y soluciones en la capa tecnológica más avanzada, construir una gran marca europea de consultoría tecnológica y una fuerte actividad corporativa.

Objetivos Estratégicos**Construir una gran marca de consultoría tecnológica**

Izertis aspira a consolidarse como una de las principales consultoras tecnológicas en los mercados en los que opera.

Expansión internacional

El objetivo es incrementar la presencia de Izertis a nivel internacional, convirtiéndose en una empresa global.

Diferenciación

Aspirar a ser reconocidos por una alta especialización, valor añadido y marca, posicionándose como uno de los actores relevantes en los mercados principales.

Fuerte actividad corporativa

El enfoque es mantener una cultura corporativa única que se convierta en una ventaja competitiva sostenible.

2.2. Crecimiento y desarrollo

En 2025 el Grupo continúa con la excelente trayectoria de los últimos ejercicios, reflejándose en los principales indicadores financieros que se presentan a continuación (expresados en millones de euros):

Ingresos en 1S 2025

78,0 M€

+18,9% vs 30/06/2024

EBITDA Normalizado

11,0 M€

+9,2% vs 30/06/2024

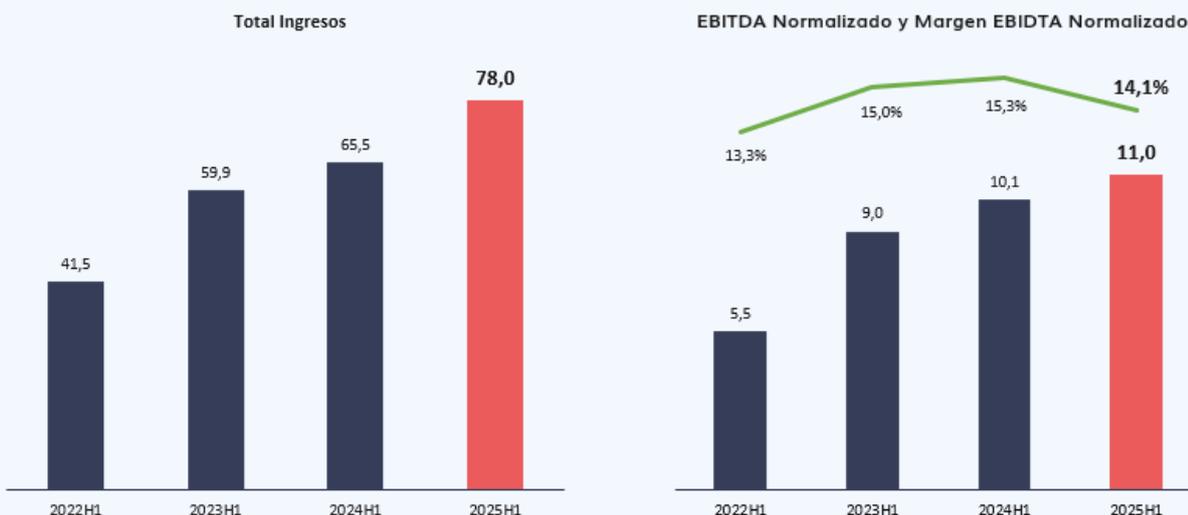
Margen EBITDA

14,1 %

Informe de gestión intermedio consolidado a 30 de junio de 2025

Expresado en miles de euros

Asimismo, la evolución de los Ingresos Totales y del EBITDA Normalizado del Grupo, es como sigue:



Datos en millones de euros

En el primer semestre del ejercicio 2025, los Ingresos Totales del Grupo alcanzaron un crecimiento del 18,9% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, superando los 78,0 millones de euros.

En esta misma línea, en cuanto al EBITDA Normalizado, se observa un incremento del 9,2% con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, alcanzando los 11,0 millones de euros.

Los resultados obtenidos son consecuencia de la estrategia de crecimiento del Grupo que combina la integración de compañías con las capacidades ya existentes dentro de la organización, posicionándose en un segmento de alto valor añadido a la vanguardia tecnológica.

Izertis ha reforzado sus capacidades tecnológicas y mejorado su estructura operativa, lo que se traduce en un nivel de crecimiento orgánico superior al obtenido en el mismo periodo del ejercicio anterior.

Informe de gestión intermedio consolidado a 30 de junio de 2025

Expresado en miles de euros

En este contexto, el Grupo ha ido desarrollando un modelo de crecimiento tanto orgánico como inorgánico, el cual le ha permitido reforzar su oferta de servicios y su posicionamiento geográfico. A tal efecto, el Grupo Izertis tiene presencia a nivel de proyectos en más de 25 países y oficinas estratégicamente ubicadas en España, Portugal, Reino Unido, Suiza, EE.UU., México y Colombia.



El proceso de expansión del Grupo, tanto a nivel nacional como internacional, se complementa mediante operaciones de M&A, siendo las adquisiciones realizadas en el ejercicio 2025 las siguientes:



3. Análisis de los resultados del negocio

Izertis presenta unos resultados que muestran que ha incrementado su actividad, manteniendo sus indicadores, mostrando una vez más su eficiencia y rentabilidad.

Las cifras anteriores, así como las que se presentan a continuación, ponen de manifiesto la capacidad de Izertis para consolidarse como un player de referencia en la prestación de servicios tecnológicos avanzados para grandes empresas y confirman la capacidad del Grupo para alcanzar sus ambiciosas previsiones de crecimiento.

3.1. Cuenta de resultados

Medidas alternativas al rendimiento ^(MAR)

	30/06/2025	30/06/2024	Variación
Total ingresos ^(MAR)	77.970	65.600	18,9%
EBITDA normalizado ^(MAR)	10.977	10.051	9,2%
Margen EBITDA normalizado	14,1%	15,3%	(124pb)

(MAR) = Ver definición Medidas Alternativas de Rendimiento en Anexo I

Total ingresos ^(MAR)

El Grupo Izertis ha incrementado sus ingresos en un 18,9% con respecto al mismo periodo del ejercicio 2024, alcanzando los 78,0 millones de euros.

Izertis construye sus servicios en torno a las necesidades de negocio de sus clientes, tal como se muestra en el gráfico siguiente:

Informe de gestión intermedio consolidado a 30 de junio de 2025

Expresado en miles de euros



EBITDA Normalizado ^(MAR)

El EBITDA Normalizado ^(MAR) del Grupo en el primer semestre de 2025 alcanza los 11,0 millones de euros, siendo un 9,2% superior a los 10,1 millones de euros logrados en el mismo periodo del ejercicio anterior.

El margen de EBITDA sobre ingresos asciende al cierre del periodo a 14,1%, manteniendo los márgenes en línea con los últimos ejercicios.

Los resultados de Izertis muestran la línea de crecimiento sostenido que ha seguido el Grupo en los últimos ejercicios.

Es importante destacar que el crecimiento inorgánico de los negocios adquiridos ha generado para el Grupo ingresos y resultados consolidados, durante el periodo comprendido entre la fecha de adquisición y el 30 de junio de 2025 por importe de 6.416 miles de euros y 1.050 miles de euros, respectivamente.

Los ingresos y resultados proforma que ha generado el negocio adquirido, en el primer semestre de 2025, ascienden a 10.206 miles de euros y 908 miles de euros, respectivamente.

Todo lo anterior es consecuencia del esfuerzo del equipo, que ha permitido afianzar las relaciones con los clientes existentes y el acceso a nuevas oportunidades de negocio.

Informe de gestión intermedio consolidado a 30 de junio de 2025

Expresado en miles de euros

Conciliación entre EBITDA ^(MAR) y EBITDA Normalizado ^(MAR) con Resultado de Explotación

Miles de euros	30/06/2025	30/06/2024
Resultado de explotación	5.430	4.781
Gastos por amortización	4.884	4.614
EBITDA ^(MAR)	10.314	9.395
Otros gastos ^(MAR)	663	656
EBITDA Normalizado ^(MAR)	10.977	10.051

Los gastos no recurrentes del periodo 2025, para los que se tienen en cuenta las directrices de ESMA, corresponden principalmente a se corresponde con indemnizaciones por despidos de personal en puestos de trabajo por la reestructuración de líneas de actividad y gastos derivados de las operaciones de adquisición de participaciones accionariales en otras compañías (M&A).

Gastos por retribuciones a los empleados

La composición de los gastos por retribuciones a los empleados, así como su variación en términos porcentuales es como sigue:

Categoría	30/06/2025	30/06/2024	Variación
Gastos de personal	38.486	34.304	12%
Seguridad social a cargo de la empresa	10.040	9.214	9%
Otros gastos sociales	147	247	(40%)
Total gastos por retribuciones a los empleados	48.673	43.765	11%

El incremento de los gastos de personal de Izertis se debe, por un lado, al aumento de la plantilla, así como a la contratación de perfiles altamente cualificados que permiten generar un mayor valor añadido, así como al crecimiento inorgánico del primer semestre de 2025.

Informe de gestión intermedio consolidado a 30 de junio de 2025

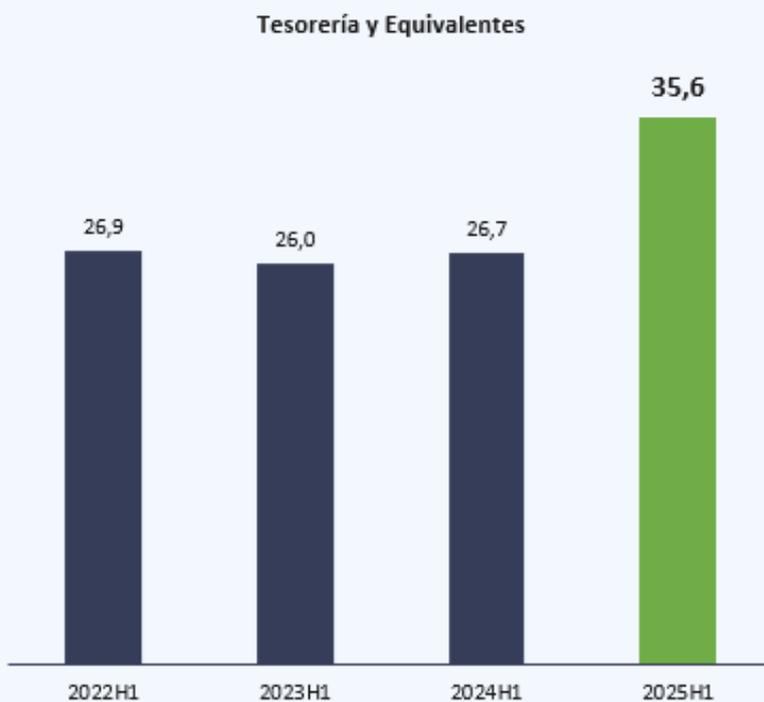
Expresado en miles de euros

3.2. Activo

Efectivo y otros medios líquidos equivalentes

Izertis, en los últimos seis meses ha incorporado cuatro empresas, con sedes en Reino Unido, España y Panamá, respectivamente. No obstante, con independencia de las inversiones llevadas a cabo, sigue focalizándose en el mantenimiento de una estructura óptima de apalancamiento que le permita seguir creciendo de forma solvente.

La tesorería del Grupo continúa siendo sólida y estable, superando el valor alcanzado en el cierre del ejercicio 2024, situándose por encima de los 35,6 millones de euros.



Informe de gestión intermedio consolidado a 30 de junio de 2025

Expresado en miles de euros

3.3 Patrimonio neto y pasivo

Deuda financiera bruta ^(MAR)

A continuación, presentamos el detalle de la deuda financiera bruta, sin tener en cuenta el efecto de los pasivos por arrendamiento derivados de la aplicación de la NIIF 16, así como su variación respecto al ejercicio anterior:

Miles de euros	30/06/2025	31/12/2024
Obligaciones y otros valores negociables	9.639	9.357
Deudas con entidades de crédito a largo plazo	44.332	43.959
Otros pasivos financieros a largo plazo	11.896	10.288
Total No Corriente	65.867	63.604
Obligaciones y otros valores negociables	15.485	11.666
Deudas con entidades de crédito a corto plazo	14.755	14.652
Otros pasivos financieros a corto plazo	3.852	2.207
Total Corriente	34.092	28.525
Total Deuda	99.959	92.129

La variación experimentada por la deuda financiera bruta en el ejercicio 2025, por importe de 7.830 miles de euros, es consecuencia directa de la fase de crecimiento en la que se encuentra inmerso el Grupo, el cual le lleva a buscar en el mercado las oportunidades de financiación más adecuadas para sus inversiones.

Es importante destacar que parte del pasivo registrado por el Grupo, se corresponde con deuda que no se pagará en efectivo, sino que se convertirá en acciones, como son los bonos convertibles y parte de los earn - out registrados a 30 de junio de 2025 por la adquisición de compañías. Por consiguiente, si tenemos en cuenta ese efecto, el importe de deuda bruta ajustada sería de 89.823 miles de euros a 30 de junio de 2025 y 82.275 miles de euros en 2024.

Deuda financiera neta ^(MAR)

La deuda financiera neta del Grupo al cierre del periodo es como sigue:

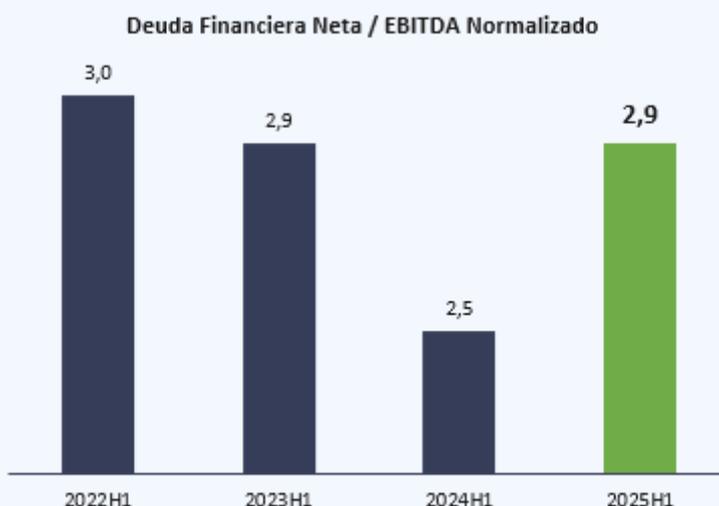
Miles de euros	30/06/2025	31/12/2024
Deuda financiera bruta ^(MAR)	99.959	92.129
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	35.596	32.441
Deuda financiera neta	64.363	59.688
EBITDA Normalizado ^{LTM}	21.588	20.662
DFN/EBITDA Normalizado ^(MAR)	2,9	2,9

Izertis sitúa su deuda financiera neta en un importe de 64,3 millones de euros, manteniendo su ratio sobre EBITDA Normalizado en 2,9x.

Informe de gestión intermedio consolidado a 30 de junio de 2025

Expresado en miles de euros

La evolución experimentada por el ratio de endeudamiento de Izertis, así como por la proporción de deuda financiera neta sobre EBITDA Normalizado se presenta en el gráfico siguiente



La estrategia de financiación y de gestión eficiente de los recursos del Grupo ha permitido el mantenimiento del ratio de endeudamiento en unos niveles estables a pesar de la etapa de crecimiento en la que está inmersa el Grupo.

Es importante destacar que parte del pasivo registrado por el Grupo, se corresponde con deuda que no se pagará en efectivo, sino que se convertirá en acciones, como son los bonos convertibles y parte de los earn - out registrados a 30 de junio de 2025 por la adquisición de compañías.

En esta línea, el Grupo sitúa su ratio de DFN/EBITDA Normalizado en 2,9x, manteniendo un valor estable.

4. Principales riesgos e incertidumbres

Las actividades del Grupo están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de tipo de cambio, riesgo de crédito, riesgo de liquidez, riesgo de tipo de interés en los flujos de efectivo, riesgo en la estimación del valor razonable y riesgo de gestión del patrimonio.

La dirección financiera del Grupo, en colaboración con las diversas unidades operativas, controla los riesgos anteriores de acuerdo con las directrices del Consejo de Administración.

- **Riesgo de tipo de cambio**

El Grupo realiza transacciones en el ámbito internacional, por tanto, está expuesto a riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas, principalmente el dólar. El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales futuras, activos y pasivos reconocidos, así como de los activos netos de sus inversiones en el extranjero.

La dirección financiera del Grupo es responsable de la gestión del riesgo de tipo de cambio, manteniendo la exposición al mismo en niveles adecuados de acuerdo a la actividad de la Sociedad.

A 30 de junio de 2025 y a 31 de diciembre de 2024, los activos y pasivos financieros denominados en moneda extranjera para las sociedades que integran el Grupo en España y Portugal no son significativos, por lo que, si el dólar americano se hubiera depreciado/apreciado en un 5% con respecto al euro, manteniendo el resto de las variables constantes, el impacto en el beneficio después de impuestos no tendría un efecto relevante en estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

El detalle de los saldos más significativos en moneda extranjera, convertidos a euros a los tipos de cambio a cierre de cada ejercicio, es el siguiente:

	30/06/2025	31/12/2024
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	4.426	2.085
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	6.516	504
Total activo	10.942	2.589
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	(2.927)	(855)
Total pasivo	(2.927)	(855)
Posición neta	8.015	1.734

Informe de gestión intermedio consolidado a 30 de junio de 2025

Expresado en miles de euros

- **Riesgo de crédito**

El Grupo cuenta con un seguro de crédito, así como con procedimientos para asegurar que las ventas y prestaciones de servicios se efectúen a clientes con un historial de crédito adecuado, realizando, no obstante, un seguimiento periódico de los mismos.

El Grupo, mantiene vigentes pólizas de crédito y caución con el fin de garantizar un mínimo riesgo de crédito comercial.

Asimismo, el Grupo cede de manera sistemática a diversas entidades financieras cuentas a cobrar, por lo que, dado que transmite los riesgos y beneficios, procede a dar de baja de los saldos de clientes los importes cedidos.

Las correcciones valorativas por deterioro derivadas de insolvencias de clientes se registran tras realizar un análisis del histórico de insolvencias por cliente y teniendo en cuenta la antigüedad de los saldos pendientes de cobro.

La calidad crediticia de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se evalúa individualmente y se clasifica internamente en tres categorías:

- **Grupo 1:** Clientes/partes vinculadas nuevos (con antigüedad inferior a 6 meses).
- **Grupo 2:** Clientes/partes vinculadas existentes (con más de seis meses de relación comercial) sin antecedentes de incumplimiento.
- **Grupo 3:** Clientes/partes vinculadas existentes (con más de seis meses de relación comercial) con antecedentes de incumplimiento.

A 30 de junio de 2025 y a 31 de diciembre de 2024, la calidad crediticia de los activos financieros se corresponde, principalmente, con clientes enmarcados en el Grupo 2.

El Grupo mantiene su tesorería y activos líquidos equivalentes en entidades financieras de reconocido prestigio.

La exposición máxima al riesgo de crédito de los activos financieros, en las fechas de presentación, se corresponde con el importe en libros de los mismos. En consecuencia, el Grupo no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito.

Por lo expuesto, el Grupo considera que el riesgo de crédito es reducido.

Exposición a riesgo de crédito y deterioro de valor de activos financieros

Según se indica en la política contable sobre deterioro de valor de la Nota 3.9 de las cuentas anuales consolidadas a 31 de diciembre de 2024, el Grupo tiene métodos diferentes para determinar las pérdidas de crédito esperadas de los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar y de los activos por contratos con clientes.

Informe de gestión intermedio consolidado a 30 de junio de 2025

Expresado en miles de euros

El Consejo de Administración considera que los activos financieros valorados a coste amortizado, distintos de deudores comerciales, tienen una calificación crediticia muy alta al tratarse de préstamos con el personal, imposiciones a plazo fijo y fianzas y depósitos por alquileres, por lo que estima que la pérdida esperada no es significativa y no han registrado pérdida esperada alguna asociada a estos activos.

El importe registrado en el epígrafe de deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, consecuencia de la aplicación de la pérdida de crédito esperada de la NIIF 9, asciende a 103 miles de euros a 30 de junio de 2025 (104 miles de euros a 31 de diciembre de 2024).

El movimiento del deterioro de deudores comerciales y otras cuentas a cobrar durante el primer semestre del ejercicio 2025 se encuentra explicado en la Nota 11.

- **Riesgo de liquidez**

La política de gestión del riesgo de liquidez del Grupo se basa en mantener un margen suficiente de efectivo y disponibilidad de financiación de recursos ajenos.

La dirección financiera realiza un seguimiento de las previsiones de liquidez del Grupo en función de los flujos de efectivo esperados. Para ello, las sociedades del Grupo mantienen pólizas de crédito con varias entidades financieras, lo cual, garantiza el cumplimiento de los compromisos de pago sin tener que recurrir a la obtención de fondos en condiciones gravosas (Nota 16).

A 30 de junio de 2025, las mencionadas pólizas de crédito no están dispuestas (5 miles de euros a 31 de diciembre de 2024) y cuentan con un límite global de 7.444 miles de euros (8.400 miles de euros a 31 de diciembre de 2024) por lo que el disponible al 30 de junio de 2025 alcanza los 7.444 miles de euros (8.395 miles de euros a 31 de diciembre de 2024).

Asimismo, para mantener los niveles de liquidez y la estructura de fondo de maniobra, el Grupo utiliza instrumentos financieros de liquidez (*factoring* sin recurso), por medio de los cuales, cede de manera sistemática cuentas comerciales de ciertos clientes a diversas entidades financieras.

A 30 de junio de 2025, el Grupo tiene registrado un importe de 35.630 miles de euros en el epígrafe “Efectivo y otros medios líquidos equivalentes” (32.441 miles de euros a 31 de diciembre de 2024).

La clasificación de los pasivos financieros por plazos de vencimiento contractuales se muestra en la Nota 10.

- **Riesgo de tipo de interés en los flujos de efectivo**

El riesgo de tipo de interés del Grupo surge de los recursos ajenos emitidos a tipos variables. Los recursos ajenos a tipo de interés fijo exponen al Grupo a riesgos de tipo de interés de valor razonable.

Informe de gestión intermedio consolidado a 30 de junio de 2025

Expresado en miles de euros

Como el Grupo no posee activos remunerados importantes, los ingresos y los flujos de efectivo de las actividades de explotación del Grupo son, en su mayoría, independientes respecto de las variaciones en los tipos de interés de mercado.

Adicionalmente a las deudas con entidades de crédito, los principales pasivos financieros que posee el Grupo están relacionados con las combinaciones de negocios realizadas.

- **Estimación del valor razonable**

De acuerdo con la NIIF 13, a efectos de información financiera, las mediciones del valor razonable se clasifican por niveles de acuerdo con la siguiente jerarquía:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos y pasivos idénticos (nivel 1);
- Datos distintos al precio de cotización incluidos dentro del nivel 1 que sean observables para el activo o el pasivo, tanto directamente (esto es, los precios), como indirectamente (esto es, derivados de los precios) (nivel 2);
- Datos para el activo o el pasivo que no están basados en datos observables de mercado (esto es, datos no observables) (nivel 3).

El Grupo únicamente cuenta, dentro del activo del balance consolidado, con cuentas comerciales de ciertos clientes de los segmentos España y Portugal, en los que sistemáticamente, cede cuentas a cobrar a través de contratos de *factoring* a entidades financieras, los cuales se clasifican dentro del nivel 3 de acuerdo con el Grupo (Nota 16). En la valoración a valor razonable de estas cuentas comerciales, el Grupo tiene en cuenta las condiciones contractuales de los *factoring* y el plazo de cobro de dichas cuentas a cobrar con los clientes. Considerando la tipología de estas cuentas a cobrar y el corto periodo de tiempo entre la cesión y el cobro, el Grupo entiende que no existen diferencias significativas entre su valor razonable y su valor en libros.

A 30 de junio de 2025 y a 31 de diciembre de 2024, no existen activos y pasivos financieros que sean objeto de compensación.

- **Riesgo de gestión del patrimonio**

La gestión de capital del Grupo tiene como objetivo salvaguardar la capacidad de continuar como una empresa en funcionamiento, de modo que pueda seguir dando rendimientos a los accionistas y beneficiando a otros grupos de interés, manteniendo una estructura óptima de capital para reducir el coste del mismo.

Para lograr este objetivo, el Grupo puede ajustar el importe de los dividendos a pagar a los accionistas, devolver capital, emitir acciones o vender activos para reducir el endeudamiento. Como es habitual en el sector, Izertis controla la estructura de capital en base a la ratio de apalancamiento.

El Grupo no opera en sectores con requerimientos de capital específicos.

Informe de gestión intermedio consolidado a 30 de junio de 2025

Expresado en miles de euros

5. Acciones propias

Durante el periodo de seis meses finalizado a 30 de junio de 2025 y 2024, se han producido las siguientes operaciones con acciones propias:

	30/06/2025		30/06/2024	
	Número de acciones	Miles de euros	Número de acciones	Miles de euros
Saldo inicial	241.308	2.190	714.890	5.559
Compras de acciones propias y otros movimientos	221.743	1.992	910.650	7.515
Venta de acciones propias y otros movimientos	(58.647)	(551)	(1.476.484)	(11.786)
	404.404	3.631	149.056	1.288

En las operaciones de venta realizadas en el primer semestre de 2025 se ha registrado un beneficio en reservas por importe de 11 miles de euros (beneficio de 137 miles de euros a 30 de junio de 2024).

La Sociedad Dominante lleva a cabo operaciones con acciones propias, tanto por cuenta propia, realizando diversas operaciones en el mercado, como a través de Renta4, proveedor de liquidez.

Asimismo, en este periodo no se han llevado a cabo entregas de acciones propias derivadas de las adquisiciones de sociedades.

Las compras y ventas de acciones propias realizadas por el proveedor de liquidez se han incluido en la tabla anterior, si bien, no han supuesto un movimiento de efectivo en el Grupo.

A 30 de junio de 2025, la reserva para acciones de la Sociedad Dominante ha sido dotada de conformidad con el artículo 148 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que se dote una reserva indisponible equivalente al importe de las acciones de la Sociedad computado en el activo.

6. Hechos posteriores tras el cierre

Admisión a negociación de las acciones de Izertis, S.A. en el mercado continuo

Tras la correspondiente revisión de la documentación remitida por IZERTIS, S.A., la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) ha verificado el cumplimiento de los requisitos necesarios para la admisión a negociación de la totalidad de las acciones representativas del capital social de la Sociedad, esto es, 28.734.720 acciones de 0,10 euros de valor nominal cada una de ellas en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia, aprobando en fecha 3 de julio de 2025 el Documento de Registro y la Nota de Valores con la Nota de Síntesis elaborados por la Sociedad conforme al Reglamento (UE) 2017/1129 sobre el folleto que debe publicarse en caso de oferta pública o admisión a cotización de valores en un mercado regulado. En esa misma fecha, el Consejo de Administración de Bolsas y Mercados Españoles, Sistemas de Negociación, S.A. aprobó la exclusión de negociación en BME Growth de BME MTF Equity de las acciones de IZERTIS, S.A., supeditado a la admisión a cotización en las Bolsas de Valores.

Aprobación de Acciones de Lealtad por la Junta General de Accionistas

La Junta General de Accionistas de fecha 27 de junio de 2025 aprobó un programa de acciones de lealtad dirigido a accionistas que mantengan su participación de forma continuada durante un período determinado. Este programa busca incentivar la estabilidad en la base accionarial y alinear los intereses de los inversores con los objetivos a largo plazo de la Sociedad. Los detalles del programa, incluyendo el número de acciones a emitir, los criterios de elegibilidad y el impacto financiero estimado, están disponibles en los comunicados oficiales remitidos a la CNMV.

Presentación del Plan Estratégico 2030

En fecha 10 de septiembre de 2025, la Sociedad anunció su Plan Estratégico 2030, con el objetivo de alcanzar 500 millones de euros en ingresos y 65 millones de euros en EBITDA normalizado. Este plan prioriza el crecimiento orgánico, fusiones y adquisiciones en mercados clave (Europa y Latinoamérica), y una mayor inversión en innovación digital.

7. Evolución previsible del Grupo

Izertis ha presentado las líneas clave de su Business Plan para el año 2030, cuyo objetivo es alcanzar los 500 millones de euros en ingresos y los 65 millones de euros de EBITDA normalizado. Este plan refuerza la posición del Grupo que, tras una trayectoria bursátil ascendente desde 2019, ha dado el salto al Mercado Continuo el pasado 4 de julio, y aspira a convertirse en una de las consultoras tecnológicas de referencia en el sur de Europa.



Este Plan recoge un nuevo objetivo, manteniendo para ello, el mismo modelo de crecimiento orgánico e inorgánico que ha permitido reforzar la oferta de servicios y su posicionamiento geográfico.

El nuevo plan estratégico de Izertis se sustenta en **cuatro palancas de crecimiento**:

<p>Expansión internacional</p> <p>Aumentar los flujos de ingresos internacionales hasta en un 50 %.</p>	<p>Diferenciación</p> <p>Ampliar nuestra oferta de servicios hacia áreas de alto valor, como la inteligencia artificial y la ciberseguridad, buscando soluciones de alto nivel y valor añadido.</p>	<p>Construir una gran marca de consultoría tecnológica</p> <p>Seguir impulsando una estrategia de posicionamiento de marca sólida y distintiva</p>	<p>Fuerte actividad corporativa</p> <p>M&A para consolidar la presencia en los mercados existentes y expandirnos a países estratégicos.</p>
--	--	---	--

Tras un crecimiento ininterrumpido durante casi tres décadas, con una media superior al 20% anual, la nueva hoja de ruta contempla mantener el mix de crecimiento orgánico e inorgánico, apoyado en la integración de compañías de alto valor añadido. El Grupo suma 43 integraciones corporativas desde su creación, las cinco últimas de carácter internacional, consolidando así su perfil global y un modelo de crecimiento sostenible, competitivo e innovador.

Anexo I: Medidas alternativas de rendimiento

(Expresado en miles de euros)

Anexo I: Medias alternativas de rendimiento

Las Medidas Alternativas del Rendimiento ("MAR", en inglés "Alternative Performance Measures" o "APM") que se detallan a continuación, son medidas que utiliza IZERTIS como indicadores internos para evaluar y analizar sus resultados y su liquidez, así como para facilitar la comparabilidad y fiabilidad de los resultados operativos y de la liquidez de un periodo a otro. Por las mismas razones, se considera que estas medidas también son útiles para informar a inversores y otras partes interesadas. Estas MAR se consideran magnitudes ajustadas respecto de aquellas que se presentan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), que es el marco contable de aplicación para los estados financieros intermedios de IZERTIS, y por tanto deben de ser consideradas por el lector como complementarias, pero no sustitutivas de estas.

Las MAR presentadas en los Estados Financieros Intermedios Consolidados a 30 de junio de 2025 y el informe de gestión de Izertis, S.A., incluyen cifras derivadas de los Estados Financieros intermedios y de las cuentas anuales consolidadas auditadas. Presentamos estas MAR como información complementaria porque creemos que proporcionan una base adicional útil para cotejar nuestros resultados y facilitan la comparación de los resultados operativos de un ejercicio a otro y de una empresa a otra. Creemos que la presentación de las MAR aquí incluidas cumple con las Directrices de la ESMA, sin embargo, las MAR incluidas en el presente informe de gestión pueden no ser calculadas o presentadas de la misma manera que otras medidas similares utilizadas por otras empresas y, en consecuencia, pueden no ser comparables con las mismas medidas presentadas por dichas empresas.

Las MAR incluidas en el presente informe de gestión intermedio consolidado se han calculado y presentado siguiendo la misma metodología para todos los periodos.

Total Ingresos^(MAR)

Definición: el Total Ingresos (MAR) se corresponde con la suma de los ingresos ordinarios, otros ingresos y trabajos efectuados por el Grupo para activos no corrientes.

Explicación de uso: Es indicador que el Grupo utiliza para totalizar la suma de los ingresos de explotación.

EBITDA^(MAR)

Definición: El EBITDA^(MAR) corresponde con el "Resultado de explotación" del Grupo minorado por la partida de "Gastos por amortización".

Explicación de uso: Es un indicador que el Grupo usa para determinar su rentabilidad productiva y que los inversores emplean en la valoración de empresas.

EBITDA normalizado (MAR)

Definición: el EBITDA normalizado (MAR) corresponde al EBITDA (MAR) del ejercicio excluyendo otros gastos (MAR).

Anexo I: Medidas alternativas de rendimiento

(Expresado en miles de euros)

Otros gastos (MAR)

Definición: se corresponde con indemnizaciones por despidos de personal en puestos de trabajo por la reestructuración de líneas de actividad, gastos derivados de las operaciones de adquisición de participaciones accionariales en otras compañías (M&A),

Explicación de uso: es una medida que el Grupo utiliza para identificar aquellos gastos debidos a eventos únicos e inusuales, que no van a tener un carácter continuado en el tiempo.

Deuda financiera bruta ^(MAR)

Definición: la Deuda Financiera Bruta ^(MAR) es la suma de las siguientes partidas: "Obligaciones y otros valores negociables", "Deudas con entidades de crédito" y "Otros pasivos financieros" de las Cuentas Anuales Consolidadas.

Explicación de uso: es un indicador financiero ampliamente utilizado para medir la posición de endeudamiento de las empresas.

Deuda financiera bruta ajustada ^(MAR)

Definición: La Deuda Financiera Bruta Ajustada ^(MAR) es deuda financiera bruta ^(MAR) minorada por los pagos futuros en acciones que actualmente se encuentran clasificados como deuda.

Explicación de uso: es un indicador financiero ampliamente utilizado para medir la posición de endeudamiento de las empresas.

Deuda financiera neta ^(MAR)

Definición: Por Deuda Financiera Neta ^(MAR) se entiende la Deuda financiera bruta ^(MAR) menos el epígrafe de "Efectivo y otros activos líquidos equivalentes" de las de las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo que cumplen con la condición de que ser activos líquidos inmediatos.

Explicación de uso: es un indicador financiero ampliamente utilizado para medir la posición de endeudamiento de las empresas.

izertis

ONE
TECH
AHEAD

A photograph of two people jumping joyfully in the air against a clear blue sky. The person on the left is wearing a light-colored t-shirt and red pants, while the person on the right is wearing a red tank top and light-colored pants. Their hair is blowing in the wind, suggesting a breeze. The image is positioned behind the text 'ONE TECH AHEAD'.

IZERTIS S.A.

Estados financieros intermedios resumidos consolidados

30 de junio de 2025



ÍNDICE

1. Actividad del grupo.....	1
2. Bases de presentación.....	11
3. Gestión del riesgo financiero.....	17
4. Información financiera por segmentos.....	22
5. Combinaciones de negocio.....	26
6. Inmovilizado material.....	35
7. Activos por derechos de uso y pasivos por arrendamientos.....	37
8. Fondo de comercio y otros activos intangibles.....	41
9. Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación.....	45
10. Instrumentos financieros.....	46
11. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar.....	50
12. Capital y prima de emisión.....	52
13. Acciones propias.....	54
14. Otros instrumentos de patrimonio propio.....	55
15. Pasivos financieros por emisión de obligaciones y otros valores negociables.....	56
16. Pasivos financieros con entidades de crédito.....	57
17. Otros pasivos financieros.....	58
18. Impuesto sobre las ganancias.....	59
19. Ingresos y gastos.....	60
20. Transacciones con partes vinculadas.....	63
21. Retribuciones al Consejo de Administración y Alta Dirección.....	64
22. Hechos Posteriores.....	66

Balance intermedio resumido consolidado a 30 de junio de 2025

Expresado en miles de euros

Activo	Notas	30/06/2025 (*)	31/12/2024
Inmovilizado material	4 - 6	3.629	3.233
Fondo de comercio	4 - 8	79.840	71.230
Otros activos intangibles	4 - 8	55.767	57.762
Activos por derechos de uso	4 - 7	2.364	2.825
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	9	276	278
Activos financieros no corrientes	10	3.142	2.867
Activos por impuestos diferidos	-	4.000	360
Total activo no corriente		149.018	138.555
Existencias	-	491	726
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	10 - 11	44.911	37.841
Activos por impuesto sobre las ganancias corrientes	-	693	538
Activos financieros corrientes	10	1.651	1.992
Otros activos corrientes	10	829	631
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	10	35.630	32.441
Total activo corriente		84.205	74.169
Total Activo		233.223	212.724

(*) Cifras no auditadas

Balance intermedio resumido consolidado a 30 de junio de 2025

Expresado en miles de euros

Patrimonio Neto y Pasivo	Notas	30/06/2025 (*)	31/12/2024
Capital social	12	2.873	2.788
Prima de emisión	12	69.071	60.932
Reserva legal	-	511	494
Ganancias acumuladas	-	19.249	16.808
Acciones propias	13	(3.631)	(2.190)
Otros instrumentos de patrimonio	14	2.954	5.364
Diferencias de conversión	-	(374)	43
Patrimonio neto atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la Sociedad dominante		90.653	84.239
Participaciones no dominantes	-	597	320
Total patrimonio neto		91.250	84.559
Pasivos financieros por emisión de obligaciones y otros valores negociables	10 - 15	9.639	9.357
Pasivos financieros con entidades de crédito	10 - 16	44.332	43.959
Otros pasivos financieros	10 - 17	11.896	10.288
Pasivos por arrendamientos	7 - 10	1.632	2.148
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	10	34	34
Subvenciones oficiales	-	1.372	1.957
Pasivos por impuestos diferidos	-	12.159	8.831
Total pasivo no corriente		81.064	76.574
Pasivos financieros por emisión de obligaciones y otros valores negociables	10 - 15	15.485	11.666
Pasivos financieros con entidades de crédito	10 - 16	14.755	14.652
Otros pasivos financieros	10 - 17	3.852	2.207
Pasivos por arrendamientos	7 - 10	905	900
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	10	19.131	15.094
Pasivos por impuestos sobre las ganancias corrientes	-	2.215	1.487
Pasivos por contratos con clientes	-	2.992	5.572
Otros pasivos corrientes	10	1.574	13
Total pasivo corriente		60.909	51.591
Total Patrimonio Neto y Pasivo		233.223	212.724

(*) Cifras no auditadas

Cuenta de resultados intermedia resumida consolidada correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

Expresada en miles de euros

Cuenta de resultados	Notas	30/06/2025 (*)	30/06/2024 (*)
Ingresos ordinarios	4 - 19	75.381	63.230
Otros ingresos	-	1.500	1.305
Trabajos efectuados por el Grupo para activos no corrientes	-	1.089	1.065
Consumos de materias primas y consumibles	19	(14.785)	(8.788)
Gastos por retribuciones a los empleados	19	(48.673)	(43.765)
Otros gastos de explotación	19	(4.130)	(3.350)
Gastos por amortización	6 - 7 - 8	(4.884)	(4.614)
(Pérdidas)/Reversiones de pérdidas por deterioro de valor de activos no corrientes	-	(14)	(2)
Otras ganancias/(pérdidas) netas	-	(54)	(300)
Resultado de explotación		5.430	4.781
Ingresos financieros de activos financieros valorados a coste amortizado	10	8	10
Gastos financieros de pasivos financieros valorados a coste amortizado	10	(2.594)	(2.483)
Ingresos financieros de activos financieros valorados a valor razonable	-	-	55
Diferencias positivas/(negativas) de cambio	-	(36)	46
Beneficios/(Pérdidas) netas de activos financieros valorados a coste amortizado	-	151	-
Resultado financiero		(2.471)	(2.372)
Participación en beneficios/(pérdidas) del ejercicio de las inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	9	-	(11)
Resultado antes de impuestos		2.959	2.398
(Gasto)/Ingreso por impuesto sobre las ganancias	18	(209)	(1.045)
Resultado del periodo		2.750	1.353
Beneficio/(Pérdida) del periodo atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante		2.475	1.320
Beneficio/(Pérdida) del periodo atribuible a participaciones no dominantes		275	33
Ganancias por acción del beneficio atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio neto de la entidad - básicas (en euros)	12.c)	0,09	0,05
Ganancias por acción del beneficio atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio neto de la entidad - diluidas (en euros)	12.c)	0,10	0,06

(*) Cifras no auditadas

Estado del resultado global intermedio resumido consolidado a 30 de junio de 2025

Expresado en miles de euros

	30/06/2025 (*)	30/06/2024 (*)
Resultado del periodo	2.750	1.353
Partidas que pueden ser reclasificadas a resultados:		
Diferencias de cambio en la conversión de negocios en el extranjero	(415)	(7)
Ajustes por cambios de valor	-	10
Total partidas que pueden ser reclasificadas a resultados	(415)	3
Total resultado global del periodo	2.335	1.356
Atribuible a:		
- Propietarios de la Sociedad Dominante	2.058	1.277
- Participaciones no dominantes	277	79

(*) Cifras no auditadas

Estado de cambios en el patrimonio neto intermedio resumido consolidado correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

Expresado en miles de euros

	Capital escriturado	Prima de emisión	Reserva legal	Ganancias acumuladas	Acciones propias	Otros instrumentos de patrimonio	Diferencias de conversión	Participaciones no dominantes	Total
Saldo a 31 de diciembre de 2024	2.788	60.932	494	16.808	(2.190)	5.364	43	320	84.559
Resultado global	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado global total del periodo	-	-	-	2.475	-	-	-	275	2.750
Otro resultado global	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diferencias de cambio en la conversión de negocios en el extranjero	-	-	-	-	-	-	(417)	2	(415)
Total resultado global del periodo	-	-	-	2.475	-	-	(417)	277	2.335
Ampliaciones de capital	85	8.139	-	-	-	(8.224)	-	-	-
Acciones propias	-	-	-	-	(1.441)	-	-	-	(1.441)
Otros movimientos	-	-	-	(17)	-	5.814	-	-	5.797
Distribución del beneficio / (pérdida) del ejercicio	-	-	17	(17)	-	-	-	-	-
Saldo a 30 de junio de 2024 (*)	2.873	69.071	511	19.249	(3.631)	2.954	(374)	597	91.250

(*) Cifras no auditadas

Estado de cambios en el patrimonio neto intermedio resumido consolidado correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

Expresado en miles de euros

	Capital escriturado	Prima de emisión	Reserva legal	Ganancias acumuladas	Acciones propias	Otros instrumentos de patrimonio	Diferencias de conversión	Otros ajustes por cambios de valor	Participacion es no dominantes	Total
Saldo a 31 de diciembre de 2023	2.641	48.557	485	12.697	(5.559)	13.723	74	33	225	72.876
Resultado global										
Resultado global total del periodo	-	-	-	1.320	-	-	-	-	33	1.353
Otro resultado global										
Diferencias de cambio en la conversión de negocios en el extranjero	-	-	-	-	-	-	(53)	-	46	(7)
Ajustes por cambios de valor	-	-	-	-	-	-	-	10	-	10
Total resultado global del periodo	-	-	-	1.320	-	-	(53)	10	79	1.356
Ampliaciones de capital	-	-	-	(3)	-	-	-	-	-	(3)
Acciones propias	-	-	-	137	4.271	-	-	-	-	4.408
Otros movimientos	-	-	-	(136)	-	(1.913)	-	-	-	(2.049)
Distribución del beneficio / (pérdida) del ejercicio	-	-	9	(9)	-	-	-	-	-	-
Saldo a 30 de junio de 2024 (*)	2.641	48.557	494	14.006	(1.288)	11.810	21	43	304	76.588

(*) Cifras no auditadas

Estado de flujos de efectivo intermedio resumido consolidado correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

Expresado en miles de euros

Estado de flujos de efectivo consolidado	Notas	30/06/2025 (*)	30/06/2024 (*)
Resultado antes de impuestos		2.959	2.398
Ajustes por:		7.360	6.939
Amortizaciones	6 - 7 - 8	4.884	4.614
Variación de provisiones (+/-)		-	(280)
Imputación de subvenciones oficiales a resultados		(63)	(80)
Pérdidas/(Reversiones de pérdidas) por deterioro de valor de activos no corrientes		14	2
Ingresos financieros	10	(8)	(10)
Gastos financieros	7 - 10 - 15 - 16 - 17	2.594	2.483
(Ingresos) / Gastos por diferencias de cambio		36	(46)
Ingresos financieros de activos financieros valorados a valor razonable		(151)	(55)
Otras ganancias / (pérdidas) netas		54	300
Participación en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia neto de dividendos (-/+).		-	11
Variaciones en el capital circulante		(3.442)	(3.856)
Existencias		235	(94)
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	10 y 11	(7.225)	(257)
Otros activos corrientes	10	(198)	(207)
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	10	2.185	(2.849)
Otros pasivos corrientes	10	1.561	(449)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:		-	10
Otros pagos/cobros		-	10
Efectivo neto generado por actividades de explotación		6.877	5.491
Cobros procedentes de venta de activos financieros		8	58
Pagos por la adquisición de inmovilizado material	6	(428)	(1.678)
Pagos por la adquisición de activos intangibles	8	(1.797)	(1.702)
Pagos por la adquisición de entidades dependientes, neto de efectivo y equivalentes	17	(2.862)	(9.047)
Pagos por la adquisición de activos financieros	10	-	(454)
Efectivo neto generado/ (aplicado) por actividades de inversión		(5.079)	(12.823)
Cobros procedentes de la emisión de acciones propias y otros instrumentos de patrimonio	13	-	9.030
Cobros procedentes de la emisión de obligaciones y otros valores negociables	15	10.437	17.395
Cobros procedentes de pasivos financieros con entidades de crédito	16	8.000	8.000
Cobros procedentes de otros pasivos financieros	17	1.732	-
Pagos procedentes del rescate de acciones propias y otros instrumentos de patrimonio propio	13	(1.260)	(6.263)
Pagos procedentes de obligaciones y otros valores negociables	15	(6.900)	(14.600)
Pagos procedentes de pasivos financieros con entidades de crédito	16	(7.714)	(5.768)
Pagos procedentes de otros pasivos financieros	17	(106)	(102)
Pagos procedentes de pasivos por arrendamiento	7	(478)	(585)
Intereses pagados	10	(2.320)	(2.483)
Efectivo neto generado/(aplicado) por actividades de financiación		1.391	4.624
Variación neta de efectivo y equivalentes de efectivo		3.189	(2.708)
Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio		32.441	29.387
Efectivo y equivalentes al final del ejercicio		35.630	26.679

(*) Cifras no auditadas

Notas explicativas correspondientes a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

Expresadas en miles de euros

1. Actividad del grupo

Izertis, S.A. (en adelante, "Izertis", la "Sociedad" o la "Sociedad Dominante", indistintamente) fue constituida el 1 de julio de 1998 bajo la denominación social "Chipbip Servicios y Sistemas, S.L.". Con fecha 22 de julio de 2011, la Sociedad cambió su denominación social, pasando a denominarse Izertis, S.L. Posteriormente, con fecha 19 de junio de 2019, la Junta General de Socios de la misma acordó la transformación de sociedad limitada a sociedad anónima, pasando así a denominarse Izertis, S.A.

Asimismo, con fecha 27 de junio de 2025, la Junta General de Accionistas de la Sociedad acordó una modificación de los Estatutos Sociales a fin de su adaptación al estatuto de sociedad cotizada y a las exigencias y prácticas de buen gobierno corporativo de las sociedades cotizadas, así como la introducción de otras mejoras técnicas. Igualmente, se aprobaron en la misma Junta General el Reglamento de Junta General y el Reglamento del Consejo de Administración legalmente exigibles como sociedad cotizada. Por razón de la incorporación a las Bolsas de Valores de IZERTIS S.A., se modificó el órgano de administración de la Sociedad, mediante la dimisión de LAREN CAPITAL, S.L.U., como miembro del Consejo de Administración, con efectos desde el día 27 de junio de 2025 y se ha acordado el nombramiento de D. Pablo Martín Rodríguez como Presidente y Consejero Delegado del mismo.

Con fecha 27 de junio de 2025, la Junta General de Accionistas de la Sociedad acordó igualmente la solicitud de la exclusión de negociación de la totalidad de las acciones representativas del capital social de Izertis, S.A. del segmento BME Growth de BME MTF Equity ("BME Growth") y la simultánea admisión a negociación de la totalidad de las acciones representativas del capital social de la Sociedad en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia, así como su inclusión en el Sistema de Interconexión Bursátil Español (SIBE), que tendría lugar el 4 de julio de 2025, tras la correspondiente aprobación y publicación del Documento de Registro, elaborado por la Sociedad conforme al Reglamento (UE) 2017/1129, por parte de la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 3 de julio de 2025.

El domicilio social y fiscal de la Sociedad Dominante se encuentra en la Avenida del Jardín Botánico, 1345, 33203, Gijón, siendo su número de identificación fiscal A33845009.

El principal accionista de Izertis, S.A., sociedad dominante del Grupo, es Laren Capital, S.L.U., con domicilio fiscal y social en la Calle Basauri, 6, 28023, Madrid, titular de 13.253.447 acciones que representan un 46,12% del capital social a 30 de junio de 2025 (13.253.447 acciones que representaban un 47,53% del capital social a 31 de diciembre de 2024).

Izertis S.A. es la Sociedad Dominante de un Grupo formado por las sociedades dependientes incluidas en el perímetro de consolidación que se detallan en el Anexo I (en adelante, el "Grupo" o "Grupo Izertis", indistintamente).

Notas explicativas correspondientes a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

Expresadas en miles de euros

El Grupo mantiene una participación del 100% en la sociedad Ozire Platforms, S.L.U. (anteriormente denominada Smart Logistics Solutions, S.L.U.) constituida en el ejercicio 2014 en Santander, domiciliada en Madrid y cuyo objeto social es la prestación de servicios de consultoría informática.

A 30 de junio de 2025 y a 31 de diciembre de 2024, el Grupo no la incluye en el perímetro de consolidación debido a que las cifras de esta sociedad dependientes no son significativas con respecto al total de activos, pasivos, patrimonio, ingresos y resultado antes de impuestos del Grupo a dichas fechas.

La Sociedad Dominante es participe en diversos negocios conjuntos con otros partícipes, los cuales no han sido integrados en los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados debido a que su impacto no es relevante. No obstante, la información relativa a los negocios conjuntos, que adoptan la forma de Uniones Temporales de Empresas (UTEs), se presenta en el Anexo III.

El objeto social y la actividad del Grupo es la ingeniería y consultoría informática a través de la externalización de soluciones de negocio, gestión de proyectos de transformación digital, además de infraestructura y sistemas de desarrollo y adaptación de software.

Izertis facilita la metamorfosis digital de sus clientes diseñando y desplegando proyectos de gran complejidad y un amplio abanico tecnológico con un alto impacto en el conjunto de la sociedad.

La actividad del Grupo se estructura a nivel operativo en las siguientes líneas de actividad:

1.1. Cloud & Infrastructure

En el área de Cloud & Infrastructure (Nube & Infraestructura), IZERTIS diseña, despliega y gestiona entornos tecnológicos robustos, seguros y escalables, optimizados para la inteligencia artificial y el procesamiento masivo de datos. Sus servicios incluyen soluciones personalizadas para flujos de desarrollo de software (Dev) y operaciones de TI (Ops), monitorización 360º y gestión integral de infraestructuras, entre otros.

Esta área diseña infraestructuras preparadas para la inteligencia artificial desde su concepción, anticipándose al uso futuro de datos e inteligencia artificial, lo que permite a sus clientes acelerar su madurez digital y escalar modelos de inteligencia artificial, procesamiento masivo de datos y aprendizaje automático (machine learning), entre otros, con agilidad.

En línea con la gestión integral TI, se promueve una explotación eficiente de recursos y costes en las infraestructuras tecnológicas (FinOps - que combina la administración financiera con ingeniería y operaciones en la nube-), garantizando una ejecución rentable y minimizando el coste de infraestructura mediante una optimización continua de la misma, distribuyendo los flujos de trabajo en el proveedor más adecuado para cada proyecto.

Notas explicativas correspondientes a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

Expresadas en miles de euros

Para lograr estos objetivos, IZERTIS cuenta con un centro de servicios gestionados 24x7, unidad operativa que se encarga de monitorizar, administrar y dar soporte continuo a los sistemas tecnológicos de sus clientes de manera ininterrumpida todos los días del año. Este servicio funciona como un “centro de mando” que supervisa las infraestructuras, aplicaciones y redes, garantizando que se desarrollen de manera eficiente, segura y con los niveles de disponibilidad pactados en los contratos. El equipo que integra este servicio anticipa problemas y resuelve incidencias antes de que afecten al negocio del cliente. Además, ofrece servicios como la gestión de actualizaciones, copias de seguridad, ciberseguridad y soporte técnico, adaptándose a las necesidades específicas de cada organización. Actualmente, la prestación de este servicio se realiza desde las sedes de IZERTIS en España.

1.2. Consultancy & Governance

En el área Consultancy & Governance (Consultoría & Gobierno), IZERTIS ofrece servicios que incluyen la consultoría estratégica y la implementación de modelos de gobernanza tecnológica. Utilizando tecnologías disruptivas como la “Inteligencia Artificial Generativa”, diseña estrategias que optimizan la eficiencia operativa y crean nuevas oportunidades de negocio. Su enfoque conecta la visión estratégica con la ejecución técnica, asegurando una transición natural hacia soluciones digitales orientadas al negocio.

Los equipos de consultoría combinan amplios conocimientos sectoriales con experiencia en procesos de implantación de tecnologías disruptivas que permiten diseñar estrategias que realmente impulsan el crecimiento y la innovación. Este conocimiento experto permite ofrecer de manera diferencial los siguientes servicios:

- Consultoría estratégica de metamorfosis digital e inteligencia artificial;
- Consultoría de procesos para la hiper automatización;
- Despliegue de “Oficinas de Transformación Estratégica” (EPMO).

A tales efectos, se combinan marcos de trabajo estándar con agilizadores propios basados en inteligencia artificial (IA) generativa que aceleran procesos de diagnóstico, mejoran la generación de hojas de ruta estratégicas y optimizan la implementación de soluciones, reduciendo significativamente los tiempos de proyecto y maximizando el retorno de inversión. Este modelo se basa en varios pilares fundamentales:

- Un enfoque integral centrado en resultados de negocio, partiendo del ecosistema completo de las organizaciones e identificando beneficios tangibles como son una mayor eficiencia operativa, nuevas oportunidades de ingresos, mejora de la experiencia del cliente o ventajas competitivas sostenibles. Se trabaja mano a mano con los equipos directivos (CxO) para asegurar que cada iniciativa esté perfectamente alineada con los objetivos corporativos y respaldada por una base tecnológica sólida.

Notas explicativas correspondientes a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

Expresadas en miles de euros

- Una metodología ágil con impacto inmediato, gracias a la combinación de herramientas de análisis estratégico con implementación ágil y un enfoque iterativo se puede ajustar continuamente la estrategia según los resultados obtenidos, asegurando una adaptación constante a las necesidades del mercado.
- Servicios potenciados por inteligencia artificial, gracias a la integración de tecnologías de vanguardia como la IA generativa en todos los servicios de la compañía, creando soluciones diferenciales en plazos ajustados.

IZERTIS analiza, optimiza y redefine los procesos clave del negocio de las organizaciones desplegando metodología “Lean Six Sigma” integrada en las mejores prácticas para la automatización de procesos, aplicando herramientas de minería de procesos y apoyándose en soluciones de Inteligencia Artificial Generativa que aportan capacidades cognitivas para la mejora (low code, agentes conversacionales, etc.). Con una orientación “Lean/Agile”, las “Oficinas de Transformación Estratégica” de IZERTIS actúan como aceleradores de cambio, proporcionando metodologías, herramientas y métricas que maximizan el retorno de sus inversiones estratégicas. Este posicionamiento de servicios se complementa con:

- Diseño, implantación y operación de modelos de gobierno TI y agilidad empresarial;
- Implantación de modelos de servicio extremo a extremo de “Oficina de Servicios de Gestión de Negocio (ESM) e IT (ITSM)”, desde una perspectiva estratégica y una gobernanza efectiva de proveedores.

De un modo transversal se facilita la adopción de nuevos modelos de trabajo mediante la gestión del cambio y transformación cultural y su capacidad para el despliegue de soluciones de gestión de cartera de clientes de proyecto (PPM) y de oficina de servicio de gestión de negocio (ITSM y ESM) para automatizar los procesos de gestión definidos, basados en soluciones de paquetes de software de Atlassian, Microsoft y PlanView.

1.3. Cybersecurity

Los servicios avanzados de Cybersecurity (Ciberseguridad) de IZERTIS están presentes en sectores como defensa, industria y Administraciones Públicas abarcando desde las auditorías y simulaciones de ataques, hasta la implementación de estrategias de vigilancia digital y respuesta ante incidentes. Se trata de una unidad transversal de confiabilidad y garantía en la configuración de medidas de seguridad, con alta especialización en la protección de la información y en el acompañamiento total en un ciclo continuo para la gobernanza de activos y datos, así como su alineamiento normativo.

Esta área se encarga de garantizar que existan medidas de seguridad aplicadas a los servicios ofrecidos por los clientes y alineándolas con las normativas de cumplimiento necesarias como la Ley de Secretos Oficiales, ISO 27001 (certificación de AENOR para validar los sistemas de gestión de seguridad de la información), ISO 42001 (certificación

Notas explicativas correspondientes a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

Expresadas en miles de euros

de AENOR para validar los sistemas de gestión de inteligencia artificial), Esquema Nacional de Seguridad, NIS2 (seguridad de redes y sistemas de información 2), DORA (reglamento de resiliencia operativa digital) o CRA (ley de ciberresiliencia).

Actualmente, cada vez existen más grandes volúmenes de datos ubicados en repositorios compartidos que contienen información sensible, convirtiéndose en un atractivo para un potencial atacante. Para ello, IZERTIS, a través de esta área y con vistas a la protección de la información, identifica vulnerabilidades y defectos en la configuración de medidas de seguridad que pueden poner en riesgo la integridad de la información. En este marco, se diseña una hoja de ruta a corto, medio y largo plazo para cumplir con una política de seguridad clara y construir una cultura de ciberseguridad corporativa.

Aprovechando las capacidades de la IA y la evolución en la computación cuántica, esta área genera grandes repositorios de información, lagos de datos o 'Data Lakes' que, aglutinando toda la información procedente de las distintas fuentes de información examinadas, permite evaluar patrones de riesgo para la detección de anomalías y comportamientos sospechosos. En caso de ser requerido, se procede a la aplicación de medidas de remediación y mitigación de vulnerabilidades prácticamente en tiempo real. Para todo ello, se llevan a cabo las siguientes actuaciones:

- Análisis de seguridad de activos: técnicas de evaluación pasivas no intrusivas para el escaneo continuo de vulnerabilidades.
- Vigilancia digital y ciberinteligencia: para la detección de claves de usuarios exfiltradas, dominios olvidados, campañas de desinformación en entornos digitales, prevención de acciones de grupos activistas, análisis reputacionales y protección de marca.
- Auditoría/pruebas de penetración (Pentesting): identificación de vulnerabilidades en sistemas y aplicaciones.
- Equipo Rojo o Red Team: simulación de un ataque real a la organización, con diferentes enfoques: desde el perímetro, desde la red interna, haciendo uso de ingeniería social, con intrusiones físicas o todo combinado.
- Equipo Púrpura o Purple Team: simulación del ataque real a la vez que se evalúa la eficacia de los procesos de detección y respuesta de la organización.
- Vector de Ataque o Vector Hunting: búsqueda de vectores de ataque a la organización que permitan acceder a su red interna y/o activos.
- Simulador de brechas o ataques (BAS): simulación de ataques de forma automática a través de soluciones, bien desde Internet o en la propia red interna del cliente, que permite evaluar las medidas de protección y detección.

Notas explicativas correspondientes a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

Expresadas en miles de euros

- Simulación de secuestro de datos (Ransomware): caso particular de un ejercicio de Equipo Rojo o Red Team donde se evalúan las medidas de protección de la organización frente a un ransomware.
- Denegación de servicio (DoS) y denegación de servicio distribuido (DDoS Attacks): proceso de someter a los sistemas a pruebas de estrés para medir la resiliencia a este tipo de ataques.
- Análisis de brechas (GAP Analysis) y auditorías de cumplimiento: para la adecuación a las normas regulatorias nacionales e internacionales.

Asimismo, IZERTIS presta servicios avanzados de resiliencia y ciberinteligencia, colaborando con comités de crisis a través de simulaciones, análisis de adversarios sectoriales y evaluación de proveedores de cadena de suministro. Al mismo tiempo, el área presta las capacidades del servicio de apoyo al director de seguridad (CISO), en el ejercicio de sus responsabilidades relacionadas con la seguridad de la información y la gestión de riesgos (descritas en la Guía CCN-STIC 201), así como en cualquier otra función propia de su cargo para elaborar políticas de seguridad de la información y planes de implantación, revisión de documentación de seguridad y generación de informes sobre métricas e indicadores de ciberseguridad.

1.4. Software Engineering

El área de Software Engineering (Ingeniería de Software), ofrece soluciones que garantizan resiliencia, escalabilidad y seguridad en entornos empresariales exigentes y facilitan la transformación digital, centrada en la creación de valor y la aceleración de los plazos de lanzamiento al mercado.

En este contexto, aplica un enfoque de desarrollo basado en la calidad (“quality-driven development”) y el aseguramiento de la misma (“quality assurance” o “QA”) en todo el ciclo de vida del producto, garantizando software seguro, confiable y altamente escalable. Para ello, cuenta con Artiko, una solución propia para la gestión integral de dicha calidad (QA), que permite asegurar la trazabilidad, el control y la mejora continua en cada fase del ciclo de vida del software.

Con una presencia destacada en sectores altamente regulados como fintech, salud digital, banca y telecomunicaciones, IZERTIS asegura el cumplimiento normativo bajo estándares de referencia como DORA (“Digital Operational Resilience Act”), PCI DSS (“Payment Card Industry Data Security Standard”), GDPR (“General Data Protection Regulation”), ISO 27001 y NIS2 (“Network and Information Security Directive”), o ENS (Esquema Nacional de Seguridad), Agencia Española de Medicamentos y Productos Sanitarios (AEMPS), entre otras.

La seguridad es un elemento esencial en cada solución que desarrolla la empresa. Esta área aplica prácticas “DevSecOps” (seguridad en el desarrollo de software y operaciones) sistemáticas y avanzadas integrando la seguridad de forma nativa en todo el ciclo de vida del software. Entre ellas destacan:

Notas explicativas correspondientes a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

Expresadas en miles de euros

- Análisis automatizados de código, dependencias y entornos en ejecución (SAST o prueba de seguridad de aplicaciones estáticas, SCA o análisis de composición del software, DAST o pruebas de seguridad de aplicaciones dinámicas), para detectar vulnerabilidades desde el desarrollo hasta la producción.
- Gestión de secretos, evitando la exposición de credenciales o claves sensibles.
- Seguridad como código (SaC) y análisis de infraestructura como código, para aplicar políticas de seguridad reproducibles y detectar errores de configuración antes del despliegue.
- Modelos de detección y mitigación de vulnerabilidades (Threat Modeling) y prácticas de codificación segura (Secure Code Practices) anticipando riesgos desde el diseño.
- Integración de seguridad en solicitud de extracción (Pull requests) e integración y despliegue continuo (CI/CD), asegurando un flujo de desarrollo seguro y continuo.
- Monitorización de seguridad en tiempo real, para detectar comportamientos anómalos y responder proactivamente en producción.

En aplicación de lo anterior, IZERTIS asegura la detección temprana de vulnerabilidades y desarrolla soluciones resilientes para entornos descentralizados, basadas en arquitecturas de confianza cero (Zero Trust) y principios de seguridad en la nube (Cloud Security).

Asimismo, desde esta área se construyen plataformas digitales de alto impacto, diseñadas para escalar y evolucionar con el negocio. Además, ofrece soluciones especializadas en internet de las cosas (IoT), con un enfoque integral diferencial en el mercado, por su capacidad no solo de integrar, sino también de desarrollar y producir sensores y productos conectados de última generación.

Por otra parte, en la búsqueda constante de innovación, se ha adoptado el concepto de 'phygital', integrando ingeniería y fabricación de productos físicos (como el sensor 5G para el seguimiento de bienes en plantas de generación de energía, sistemas hardware de gestión de máquinas de efectivo y artroscopio inalámbrico), con los productos digitales para ofrecer soluciones únicas y diferenciadas. Esta ingeniería mixta (física y digital) permite desarrollar soluciones que responden a las necesidades actuales y anticipan las demandas futuras del mercado.

Por último, y como apuesta por la innovación y tecnologías emergentes, IZERTIS utiliza tecnologías blockchain para la trazabilidad y automatización de procesos críticos, facilitando modelos descentralizados de gestión de identidad y contratos inteligentes. Además, la Sociedad está preparada para la computación cuántica, diseñando arquitecturas seguras que optimizan el modelado avanzado. La estrategia de sostenibilidad digital le permite el desarrollo de

Notas explicativas correspondientes a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

Expresadas en miles de euros

plataformas digitales alineadas con principios de computación sostenible (“Green IT”), optimizando el consumo energético y reduciendo la huella de carbono de las soluciones digitales.

1.5. Cx & Business Solutions

IZERTIS también desarrolla su actividad en Customer Experience & Business Solutions (Experiencia de Cliente & Soluciones de Negocio), con el diseño de estrategias basadas en datos e inteligencia artificial para crear experiencias personalizadas y rentables. Su enfoque de experiencia integral de inicio a fin (End-to-End-to-Experience) acompaña a las empresas para mejorar la toma de decisiones informadas y el conocimiento de los diferentes perfiles de clientes. Esto permite desarrollar estrategias hiperpersonalizadas, contenidos y activos digitales, mediante el uso de diferentes soluciones de negocio, para mejorar la experiencia de usuario, maximizar la conversión y fidelización de clientes, y promover la aceleración del crecimiento sostenido de las empresas.

Esta línea se enfoca en la experiencia integral de inicio a fin (“End-to-End-to-Experience”), desde la identificación de oportunidades hasta la implementación de estrategias personalizadas y soluciones tecnológicas, ya sea en entornos B2B (“Negocio a Negocio”) o B2C (“Negocio a Consumidor”) de múltiples sectores, creando, de esta manera, productos, servicios, contenidos y experiencias únicas, siempre con una visión orientada al dato.

Esta área cuenta con un equipo de especialistas certificados y con gran experiencia tecnológica en las principales soluciones de mercado, capaces de proporcionar tanto implantaciones no convencionales como parametrizaciones a medida que, de manera rápida y eficiente, se adaptan a la realidad del negocio de sus clientes.

IZERTIS implanta soluciones tecnológicas de primer nivel (como son Salesforce, Veeva o OCE) para una gestión y optimización de la relación con los diferentes clientes (CRM - Customer Relationship Management), y para su conversión en acciones y ventas (CRO – Conversion Rate Optimization). Asimismo, ofrece la implementación de soluciones de negocio como Microsoft, Infor o SAP y subdesarrollos personalizados para los clientes.

De esta manera, su portafolio ofrece:

- Inteligencia Artificial & Data, para la toma de decisiones informadas. Integración de análisis avanzado de datos e inteligencia artificial para ofrecer soluciones adaptadas a cada necesidad de negocio y con modelos predictivos para anticipar tendencias o conocer lo que hace, dice, siente o piensa cada uno de sus clientes y usuarios. Pero también mediante modelos proyectivos y prospectivos, con el objetivo de anticipar, diseñar y medir estrategias digitales de negocio.
- Hiper personalización para conectar y crecer. Aplicación de estrategias basadas en datos, y uso de IA e IA Generativa, para realizar plataformas de marca, segmentación y personalización avanzada, gemelos digitales de segmentos de usuarios para la predicción de comportamientos, creación de contenido, mensajes, interfaces y

Notas explicativas correspondientes a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

Expresadas en miles de euros

ofertas según el conocimiento y el comportamiento del usuario. Asegurando una mayor conexión y compromiso, así como fidelización.

- Experiencias centradas en las personas. Creación de experiencias inclusivas y accesibles basadas en el perfil de las personas y sus recorridos como clientes con interfaces visibles, invisibles y virtuales, mediante la creación de activos digitales (apps, webs, agentes conversacionales, IoTs) o pruebas de concepto y producto mínimo viable para mejorar la experiencia de usuario.
- Optimización para el crecimiento. Mejora del rendimiento digital con estrategias basadas en datos y automatización. Analítica de comportamiento, SEO & Performance, tests, automatización y medición de campañas omnicanal (MMM), para maximizar el retorno de la inversión.
- Soluciones de Negocio, mediante un equipo experto en la consultoría, implantación y operativa de soluciones de negocio de primer nivel (Salesforce, Veeva, OCE, pero también Microsoft o Infor) que da soporte a los procesos. Aplicable a todos los sectores de actividad, pero con gran experiencia en el sector de farma y automoción.

1.6. IA & Data

El área de IA & Data (Inteligencia Artificial & Datos) convierte tecnologías emergentes en motores de crecimiento y ventaja competitiva. Diseña arquitecturas modulares de inteligencia artificial escalables y desarrolla soluciones sectoriales, no solo aplicando tecnología, sino creándola con productos propios como Cicero -un agente virtual para la industria farmacéutica-, e Identify, -una solución blockchain para identidad digital reconocida por la Unión Europea como billetera digital de referencia en proyectos de innovación paneuropeos, cuyo lanzamiento al mercado tuvo lugar en septiembre de 2023. Además, garantiza un gobierno responsable de la IA, incorporando principios de transparencia, cumplimiento normativo y escalabilidad industrial a través de las siguientes metodologías:

- Arquitecturas modulares e industrializadas de IA: diseña soluciones escalables con enfoque en el ciclo de vida completo (tanto a nivel de los flujos de datos y la colaboración entre los equipos de operaciones y gestión de datos, como de seguridad en todo el proceso del desarrollo y puesta en producción de los modelos de inteligencia artificial), la gobernanza desde el diseño y la apificación nativa (la capacidad de interconectar múltiples aplicaciones y dispositivos mediante interfaces de programación de aplicaciones (API) para intercambiar información).
- DevOps (desarrollo de software y operaciones) de modelos fundacionales de modelos de lenguaje de gran tamaño (LLMs): despliega copilotos sectoriales, asistentes conversacionales y motores de recomendación con modelos de lenguaje adaptados a negocio.
- IA como sistema nervioso transversal del negocio, no como herramienta aislada: ubicua, contextual e integrada en cada capa del proceso operativo o comercial.

Notas explicativas correspondientes a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

Expresadas en miles de euros

- Sectorialización real: trabaja junto a cada sector del negocio para construir soluciones con conocimiento de dominio, no genéricas. La IA se entrena con contexto: agentes conversacionales para sectores regulados.

IZERTIS no solo aplica tecnología, crea tecnología, contando con productos propios diferenciales, como:

- Identify: solución de identidad digital sobre blockchain, elegida por la Unión Europea como billetera electrónica (wallet) de referencia en proyectos de innovación paneuropeos.

La Sociedad lleva las tecnologías emergentes al terreno del negocio, desde la identidad digital descentralizada (que permite a las personas controlar y gestionar su propia información), hasta la simulación cuántica para riesgos financieros y la seguridad cuántica (que protege la encriptación de los datos frente a amenazas futuras derivadas de la computación cuántica). A tales efectos, se trabaja con una doble capa de valor:

- Experiencia tecnológica profunda.
- Conocimiento verticalizado por sector y línea de negocio.

Notas explicativas correspondientes a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

Expresadas en miles de euros

2. Bases de presentación

Imagen fiel

Los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados (o estados financieros intermedios o estados financieros intermedios consolidados), que se han elaborado a partir de los registros contables de Izertis, S.A., de las sociedades dependientes y de las Uniones Temporales de Empresas (UTEs), indicadas, respectivamente, en los Anexos I y III, presentan la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo a 30 de junio de 2025, así como de los resultados consolidados, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de los flujos de efectivo consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado en dicha fecha.

El Consejo de Administración de la Sociedad Dominante (en adelante, el “Consejo de Administración”) ha formulado el 30 de septiembre de 2025 los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados, así como las notas explicativas a los mismos, correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025.

Marco normativo de información financiera aplicable al Grupo

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2025 se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adaptadas para su utilización en la Unión Europea (en adelante, “NIIF-UE”) y aprobadas por los Reglamentos de la Comisión Europea, vigentes a 30 de junio de 2025, las interpretaciones CINIIF, la legislación mercantil y demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicable a las entidades que preparan información conforme a las NIIF-UE.

Estos estados financieros intermedios resumidos consolidados han sido preparados aplicando las normas vigentes a 30 de junio de 2025 para todos los periodos presentados.

No se han aplicado de forma anticipada normas e interpretaciones que, habiendo sido aprobadas por la Comisión Europea, no hubieran entrado en vigor a 30 de junio de 2025.

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados se han preparado bajo el enfoque del coste histórico modificado en aquellos casos establecidos por las propias NIIF-UE en las que determinados activos se valoran a su valor razonable.

Políticas contables

Las políticas contables que se han seguido en estos estados financieros intermedios resumidos consolidados son las mismas que en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024, excepto por la

Notas explicativas correspondientes a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

Expresadas en miles de euros

adopción de las nuevas normas NIIF-UE, interpretaciones y modificaciones con entrada en vigor el 1 de enero de 2025, si bien, no han tenido un impacto significativo en los estados financieros intermedios del Grupo.

Comparabilidad de la información

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance consolidado, las cifras correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024, que formaban parte de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2024, aprobadas por la Junta General de Accionistas de fecha 27 de junio de 2025.

En el caso de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado y del estado de flujos de efectivo consolidado, se incluye como información comparativa las cifras del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024, que formaban parte de los estados financieros intermedios resumidos consolidados de dicho periodo sobre los que se emitió informe de revisión limitada.

- Clasificación de segmentos operativos (Nota 4)

En el ejercicio 2024, y como consecuencia de las diferentes adquisiciones realizadas en los últimos ejercicios, el Grupo procedió a realizar una nueva clasificación de los segmentos operativos, teniendo en cuenta el modelo de negocio y la estructura comercial definida internamente. En este sentido, los nuevos segmentos operativos, que se basan en un criterio geográfico en función de la información financiera que revisa el Consejo de Administración, máxima instancia en la toma de decisiones operativas, son España, Europa y América. Anteriormente, los segmentos operativos eran España, Portugal y México. En consecuencia, de acuerdo con lo establecido en la NIIF 8, la información comparativa de la cuenta de pérdidas y ganancias por segmento ha sido reexpresada.

Moneda funcional y moneda de presentación

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos se presentan, salvo mención expresa, en miles de euros, que es la moneda funcional y de presentación del Grupo.

Estimaciones contables relevantes e hipótesis

La preparación de estados financieros intermedios consolidados exige a la Dirección del Grupo realizar juicios, estimaciones e hipótesis que afectan a la aplicación de las políticas contables y a los importes presentados de los activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

En la preparación de estos estados financieros intermedios no se han producido cambios significativos en los juicios y en las estimaciones contables utilizadas por la Dirección del Grupo respecto a las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024.

Notas explicativas correspondientes a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

Expresadas en miles de euros

Estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible, sobre los hechos analizados, a la fecha de preparación de los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados. Es posible que los acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro, obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) al cierre del ejercicio 2025, lo que se haría en su caso, conforme a lo establecido en las NIC 8, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en la cuenta de resultados intermedia resumida consolidada.

Cabe mencionar que el gasto por impuesto sobre sociedades, de acuerdo a la NIC 34, se reconoce en periodos intermedios sobre la base anual de la mejor estimación del tipo impositivo medio que el Grupo espera en los resultados del ejercicio anual.

Nuevas normas NIIF-UE

Las políticas contables utilizadas en la elaboración de estos estados financieros intermedios consolidados guardan uniformidad con los aplicados en las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024, excepto por la aplicación, con fecha 1 de enero de 2025 de las siguientes modificaciones adoptadas por la Unión Europea para aplicación en Europa, si bien no han tenido un impacto significativo en los estados financieros intermedios resumidos consolidados:

Nuevas normas y modificaciones	Asunto	Fecha de aplicación
Adoptadas por la Unión Europea		
NIC 21 (modificación) Ausencia de convertibilidad"	Se añaden requisitos para ayudar a las entidades a determinar si una moneda es intercambiable por otra moneda y el tipo de cambio al contado a utilizar cuando no lo es. Esto puede suceder, por ejemplo, cuando un Gobierno impone controles a las importaciones y exportaciones de capital, o cuando proporciona un tipo de cambio oficial, pero limita el volumen de transacciones que pueden llevarse a cabo a ese tipo de cambio. En los casos en que una moneda no es intercambiable, es necesario estimar el tipo de cambio al contado en una fecha de valoración con el objetivo de determinar la tasa a la que se llevaría a cabo una transacción en esa fecha entre participantes del mercado bajo las condiciones económicas prevalecientes	1 de enero de 2025

Notas explicativas correspondientes a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

Expresadas en miles de euros

Las normas, interpretaciones y modificaciones publicadas por el IASB y el Comité de Interpretaciones de NIIF que no han sido adoptadas por la Unión Europea y que, por tanto, no pueden adoptarse anticipadamente por el Grupo, pero que pudieran tener impacto, son las que se detallan a continuación:

- NIIF 10 (Modificación) y NIC 28 (Modificación): Estas modificaciones aclaran el tratamiento contable de las ventas y aportaciones de activos entre un inversor y sus asociadas y negocios conjuntos. Las modificaciones sólo aplicarán cuando un inversor venda, o aporte activos a su asociada o negocio conjunto. El Grupo no espera que la aplicación de esta norma produzca ningún impacto al no ser significativas las participaciones en empresas asociadas y al no haber realizado hasta la fecha este tipo de aportaciones.
- NIIF 18 "Presentación y desglose en los estados financieros": El objetivo de esta nueva norma es establecer los requerimientos de presentación y desglose de los Estados Financieros, reemplazando con ello a la NIC 1 actualmente en vigor. Muchos de los principios existentes en la NIC 1 se mantienen.
- NIIF 19 – Desgloses de subsidiarias sin contabilidad pública: el objetivo de esta nueva norma es detallar los desgloses que una subsidiaria puede aplicar opcionalmente en la emisión de sus estados financieros individuales. Por lo general, permite reducir los desgloses que se requieren normalmente por otras normas NIIF. Se debe hacer mención explícita en caso de aplicarse esta norma.

Las normas, modificaciones e interpretaciones que todavía no han entrado en vigor, ni se han adoptado con anticipación son las siguientes:

- Modificaciones a NIIF 9 y NIIF 7 "Modificaciones a clasificación y valoración de instrumentos financieros". Estas modificaciones incluyen: – Liquidación de pasivos financieros a través de sistemas de pago electrónicos: se aclaran las fechas en las que un activo o pasivo financiero se puede dar de baja cuando se liquida por estos medios. La norma permite considerar que un pasivo financiero que se liquide en efectivo utilizando el sistema de pago electrónico sea dado de baja antes de la fecha de liquidación si se cumplen una serie de requisitos: i) ha iniciado una orden de pago que no puede cancelar, ii) no puede acceder al efectivo utilizado para el pago, o iii) el riesgo de que no se liquide la transacción es insignificante. – Clasificación de activos financieros sin recurso: Se aclara que un activo es "sin recurso" si el derecho final de una entidad para recibir flujos de efectivo está contractualmente limitado a los flujos de efectivo generados por activos específicos. – Se aclaran y añaden criterios adicionales para evaluar si un activo cumple con el criterio de pagos de principal e intereses – Principios mejorados sobre agregación y desagregación que se aplican a los estados financieros principales y a las notas de la memoria. – Se introducen requerimientos de desglose adicionales para las inversiones en instrumentos de patrimonio designados a valor razonable con cambios en otro resultado global – Se incorpora la obligación de reportar

Notas explicativas correspondientes a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025Expresadas en miles de euros

una descripción cualitativa sobre los términos contractuales que podrían variar el momento o la cantidad de flujos de efectivo, así como el valor en libros de los activos financieros o el coste amortizado de los pasivos.

- Modificación NIIF 9 y 7 "Contratos relativos a la electricidad dependiente de la naturaleza". Los contratos de electricidad procedentes de fuentes naturales ayudan a las empresas a garantizar su suministro eléctrico a partir de energías renovables como la energía eólica y solar. La cantidad de electricidad generada en virtud de estos contratos puede variar en función de factores incontrolables, como las condiciones meteorológicas. Las modificaciones de la norma ayudan a las empresas a reflejar mejor estos contratos en los estados financieros. Estas modificaciones son efectivas para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2026. Se permite su aplicación anticipada, si bien las modificaciones están pendientes de aprobación por parte de la Unión Europea.
- Mejoras anuales de las normas NIIF de contabilidad, Volumen 11. Las modificaciones aplican a los ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2026. El propósito de las modificaciones es evitar posibles confusiones surgidas de inconsistencias de redacción en la normativa, abordando cambios en las siguientes normas: NIIF 1 "Adopción por primera vez de las NIIF"; NIIF 7 "Instrumentos financieros: Información a revelar"; NIIF 9 "Instrumentos financieros"; NIIF 10 "Estados financieros consolidados" y NIC 7 "Estado de flujos de efectivo".

El Grupo no ha adoptado anticipadamente ninguna de las modificaciones expuestas anteriormente y no se estima que su aplicación tenga un efecto significativo.

Estacionalidad

La actividad del Grupo no presenta un carácter estacional.

Importancia relativa

El Grupo, de acuerdo con la NIC 34, ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con los estados financieros intermedios resumidos consolidados al determinar la información a desglosar sobre las diferentes partidas de los estados financieros intermedios resumidos consolidados u otros aspectos.

Cambios en el perímetro de consolidación

Con fecha 9 de enero de 2025, Izertis formalizó un acuerdo para la adquisición del 100% del capital social de consultora británica, Assured Thought Limited, especializada en servicios de consultoría de ingeniería de calidad, control de calidad y pruebas de software

Notas explicativas correspondientes a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

Expresadas en miles de euros

Con fecha 7 de abril de 2025, Izertis formalizó un acuerdo para la adquisición del 100% del capital social de las sociedades May Business Consulting Limited y May Business Consulting, S.L., de nacionalidades británica y española, respectivamente (conjuntamente denominadas "Grupo MBC"), especializadas en el sector financiero, que cuentan con presencia en Reino Unido, Madrid y Sevilla,

Con fecha 16 de abril de 2025, Izertis formalizó un acuerdo para la adquisición del 50,0% del capital social de la sociedad Coderland Panamá, S.A., de nacionalidad panameña y cabecera de las sociedades que conforman el Grupo Coderland, especializadas en desarrollo de software.

En la Nota 5 se recoge el detalle de las combinaciones de negocio que han tenido lugar durante el periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2025.

Hechos relevantes del semestre

- En fecha 2 de enero de 2025 se incorporó en el Mercado Alternativo de Renta Fija (el "MARF") un programa de pagarés de la Sociedad (Nota 15).
- Con fecha 9 de enero de 2025, Izertis formalizó un acuerdo para la adquisición del 100% del capital social de consultora británica, Assured Thought Limited, especializada en servicios de consultoría de ingeniería de calidad, control de calidad y pruebas de software
- Con fecha 7 de abril de 2025, Izertis formalizó un acuerdo para la adquisición del 100% del capital social de las sociedades May Business Consulting Limited y May Business Consulting, S.L., de nacionalidades británica y española, respectivamente (conjuntamente denominadas "Grupo MBC"), especializadas en el sector financiero, que cuentan con presencia en Reino Unido, Madrid y Sevilla.
- Con fecha 16 de abril de 2025, Izertis formalizó un acuerdo para la adquisición del 50,0% del capital social de la sociedad Coderland Panamá, S.A., de nacionalidad panameña y cabecera de las sociedades que conforman el Grupo Coderland, especializadas en desarrollo de software.
- Con fecha 27 de junio de 2025, se acordó por parte de la Junta General Ordinaria de Accionistas la exclusión de negociación de la totalidad de las acciones representativas del capital social de Izertis, S.A. del segmento BME Growth de BME MTF Equity ("BME Growth") y la simultánea admisión a negociación de la totalidad de las acciones representativas del capital social de la Sociedad en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia.

Notas explicativas correspondientes a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

Expresadas en miles de euros

3. Gestión del riesgo financiero

Las actividades del Grupo están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de tipo de cambio, riesgo de crédito, riesgo de liquidez, riesgo de tipo de interés en los flujos de efectivo, riesgo en la estimación del valor razonable y riesgo de gestión del patrimonio.

La dirección financiera del Grupo, en colaboración con las diversas unidades operativas, controla los riesgos anteriores de acuerdo con las directrices del Consejo de Administración.

a) Riesgo de tipo de cambio

El Grupo realiza transacciones en el ámbito internacional, por tanto, está expuesto a riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas, principalmente el dólar. El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales futuras, activos y pasivos reconocidos, así como de los activos netos de sus inversiones en el extranjero.

La dirección financiera del Grupo es responsable de la gestión del riesgo de tipo de cambio, manteniendo la exposición al mismo en niveles adecuados de acuerdo a la actividad de la Sociedad.

A 30 de junio de 2025 y a 31 de diciembre de 2024, los activos y pasivos financieros denominados en moneda extranjera para las sociedades que integran el Grupo en España y Portugal no son significativos, por lo que, si el dólar americano se hubiera depreciado/apreciado en un 5% con respecto al euro, manteniendo el resto de las variables constantes, el impacto en el beneficio después de impuestos no tendría un efecto relevante en estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

El detalle de los saldos más significativos en moneda extranjera, convertidos a euros a los tipos de cambio a cierre de cada ejercicio, es el siguiente:

	30/06/2025	31/12/2024
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	4.426	2.085
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	6.516	504
Total activo	10.942	2.589
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	(2.927)	(855)
Total pasivo	(2.927)	(855)
Posición neta	8.015	1.734

Notas explicativas correspondientes a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

Expresadas en miles de euros

b) Riesgo de crédito

El Grupo cuenta con un seguro de crédito, así como con procedimientos para asegurar que las ventas y prestaciones de servicios se efectúen a clientes con un historial de crédito adecuado, realizando, no obstante, un seguimiento periódico de los mismos.

El Grupo, mantiene vigentes pólizas de crédito y caución con el fin de garantizar un mínimo riesgo de crédito comercial.

Asimismo, el Grupo cede de manera sistemática a diversas entidades financieras cuentas a cobrar, por lo que, dado que transmite los riesgos y beneficios, procede a dar de baja de los saldos de clientes los importes cedidos.

Las correcciones valorativas por deterioro derivadas de insolvencias de clientes se registran tras realizar un análisis del histórico de insolvencias por cliente y teniendo en cuenta la antigüedad de los saldos pendientes de cobro.

La calidad crediticia de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se evalúa individualmente y se clasifica internamente en tres categorías:

- **Grupo 1:** Clientes/partes vinculadas nuevos (con antigüedad inferior a 6 meses).
- **Grupo 2:** Clientes/partes vinculadas existentes (con más de seis meses de relación comercial) sin antecedentes de incumplimiento.
- **Grupo 3:** Clientes/partes vinculadas existentes (con más de seis meses de relación comercial) con antecedentes de incumplimiento.

A 30 de junio de 2025 y a 31 de diciembre de 2024, la calidad crediticia de los activos financieros se corresponde, principalmente, con clientes enmarcados en el Grupo 2.

El Grupo mantiene su tesorería y activos líquidos equivalentes en entidades financieras de reconocido prestigio.

La exposición máxima al riesgo de crédito de los activos financieros, en las fechas de presentación, se corresponde con el importe en libros de los mismos. En consecuencia, el Grupo no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito.

Por lo expuesto, el Grupo considera que el riesgo de crédito es reducido.

Notas explicativas correspondientes a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025Expresadas en miles de euros

Exposición a riesgo de crédito y deterioro de valor de activos financieros

Según se indica en la política contable sobre deterioro de valor de la Nota 3.9 de las cuentas anuales consolidadas a 31 de diciembre de 2024, el Grupo tiene métodos diferentes para determinar las pérdidas de crédito esperadas de los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar y de los activos por contratos con clientes.

El Consejo de Administración considera que los activos financieros valorados a coste amortizado, distintos de deudores comerciales, tienen una calificación crediticia muy alta al tratarse de préstamos con el personal, imposiciones a plazo fijo y fianzas y depósitos por alquileres, por lo que estima que la pérdida esperada no es significativa y no han registrado pérdida esperada alguna asociada a estos activos.

El importe registrado en el epígrafe de deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, consecuencia de la aplicación de la pérdida de crédito esperada de la NIIF 9, asciende a 103 miles de euros a 30 de junio de 2025 (104 miles de euros a 31 de diciembre de 2024).

El movimiento del deterioro de deudores comerciales y otras cuentas a cobrar durante el primer semestre del ejercicio 2025 se encuentra explicado en la Nota 11.

c) Riesgo de liquidez

La política de gestión del riesgo de liquidez del Grupo se basa en mantener un margen suficiente de efectivo y disponibilidad de financiación de recursos ajenos.

La dirección financiera realiza un seguimiento de las previsiones de liquidez del Grupo en función de los flujos de efectivo esperados. Para ello, las sociedades del Grupo mantienen pólizas de crédito con varias entidades financieras, lo cual, garantiza el cumplimiento de los compromisos de pago sin tener que recurrir a la obtención de fondos en condiciones gravosas (Nota 16).

A 30 de junio de 2025, las mencionadas pólizas de crédito no están dispuestas (5 miles de euros a 31 de diciembre de 2024) y cuentan con un límite global de 7.444 miles de euros (8.400 miles de euros a 31 de diciembre de 2024) por lo que el disponible al 30 de junio de 2025 alcanza los 7.444 miles de euros (8.395 miles de euros a 31 de diciembre de 2024).

Asimismo, para mantener los niveles de liquidez y la estructura de fondo de maniobra, el Grupo utiliza instrumentos financieros de liquidez (*factoring* sin recurso), por medio de los cuales, cede de manera sistemática cuentas comerciales de ciertos clientes a diversas entidades financieras.

A 30 de junio de 2025, el Grupo tiene registrado un importe de 35.630 miles de euros en el epígrafe "Efectivo y otros medios líquidos equivalentes" (32.441 miles de euros a 31 de diciembre de 2024).

Notas explicativas correspondientes a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025Expresadas en miles de euros

La clasificación de los pasivos financieros por plazos de vencimiento contractuales se muestra en la Nota 10.

d) Riesgo de tipo de interés en los flujos de efectivo

El riesgo de tipo de interés del Grupo surge de los recursos ajenos emitidos a tipos variables. Los recursos ajenos a tipo de interés fijo exponen al Grupo a riesgos de tipo de interés de valor razonable.

Como el Grupo no posee activos remunerados importantes, los ingresos y los flujos de efectivo de las actividades de explotación del Grupo son, en su mayoría, independientes respecto de las variaciones en los tipos de interés de mercado.

Adicionalmente a las deudas con entidades de crédito, los principales pasivos financieros que posee el Grupo están relacionados con las combinaciones de negocios realizadas.

e) Estimación del valor razonable

De acuerdo con la NIIF 13, a efectos de información financiera, las mediciones del valor razonable se clasifican por niveles de acuerdo con la siguiente jerarquía:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos y pasivos idénticos (nivel 1);
- Datos distintos al precio de cotización incluidos dentro del nivel 1 que sean observables para el activo o el pasivo, tanto directamente (esto es, los precios), como indirectamente (esto es, derivados de los precios) (nivel 2);
- Datos para el activo o el pasivo que no están basados en datos observables de mercado (esto es, datos no observables) (nivel 3).

El Grupo únicamente cuenta, dentro del activo del balance consolidado, con cuentas comerciales de ciertos clientes de los segmentos España y Portugal, en los que sistemáticamente, cede cuentas a cobrar a través de contratos de *factoring* a entidades financieras, los cuales se clasifican dentro del nivel 3 de acuerdo con el Grupo (Nota 16). En la valoración a valor razonable de estas cuentas comerciales, el Grupo tiene en cuenta las condiciones contractuales de los *factoring* y el plazo de cobro de dichas cuentas a cobrar con los clientes. Considerando la tipología de estas cuentas a cobrar y el corto periodo de tiempo entre la cesión y el cobro, el Grupo entiende que no existen diferencias significativas entre su valor razonable y su valor en libros.

A 30 de junio de 2025 y a 31 de diciembre de 2024, no existen activos y pasivos financieros que sean objeto de compensación.

Notas explicativas correspondientes a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025Expresadas en miles de euros

f) Riesgo de gestión del patrimonio

La gestión de capital del Grupo tiene como objetivo salvaguardar la capacidad de continuar como una empresa en funcionamiento, de modo que pueda seguir dando rendimientos a los accionistas y beneficiando a otros grupos de interés, manteniendo una estructura óptima de capital para reducir el coste del mismo.

Para lograr este objetivo, el Grupo puede ajustar el importe de los dividendos a pagar a los accionistas, devolver capital, emitir acciones o vender activos para reducir el endeudamiento. Como es habitual en el sector, Izertis controla la estructura de capital en base a la ratio de apalancamiento.

El Grupo no opera en sectores con requerimientos de capital específicos.

Notas explicativas correspondientes a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025Expresadas en miles de euros

4. Información financiera por segmentos

La definición de segmento y la forma en que el Grupo segmenta la información financiera cumple con la NIIF 8.

En este sentido, el Grupo ha establecido los segmentos operativos en función de la información financiera que revisa el Consejo de Administración, máxima instancia en la toma de decisiones operativas.

Los segmentos de operación identificados por el Grupo se basan en un criterio geográfico, teniendo en cuenta el modelo de negocio del Grupo y la estructura comercial definida internamente.

El Consejo de Administración analiza el rendimiento de los segmentos operativos en base a una valoración del EBITDA, asignando los recursos entre los mismos de la forma más eficiente.

Con todo lo anterior, los segmentos identificados son los siguientes: España, Europa (que incluye la actividad de Portugal, Suiza y Reino Unido) y Américas (que incluye la actividad de México, USA, Colombia y Panamá), que coinciden con los segmentos operativos de acuerdo con la definición de la NIIF 8.

Cada uno de los segmentos identificados recoge la actividad de las sociedades del Grupo situadas los países que integran los mismos.

Notas explicativas correspondientes a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

Expresadas en miles de euros

La cuenta de resultados intermedia resumida consolidada por segmento es la siguiente:

	30/06/2025			Total
	España	Europa	Américas	
Ingresos ordinarios de clientes externos	58.149	9.367	7.865	75.381
EBITDA	5.879	1.418	3.017	10.314
Amortización del inmovilizado	(4.100)	(639)	(145)	(4.884)
Resultado de explotación	1.779	779	2.872	5.430
Ingresos financieros de activos financieros valorados a coste amortizado				8
Gastos financieros de pasivos financieros valorados a coste amortizado				(2.594)
Diferencias positivas/(negativas) de cambio				(36)
Beneficios/(Pérdidas) netas de activos financieros valorados a coste amortizado				151
Resultado antes de impuestos				2.959
Impuesto de sociedades				(209)
Resultado del período				2.750

	30/06/2024			Total
	España	Europa	Américas	
Ingresos ordinarios de clientes externos	54.127	2.414	6.689	63.230
EBITDA	5.321	247	3.827	9.395
Amortización del inmovilizado				(4.614)
Resultado de explotación				4.781
Ingresos financieros de activos financieros valorados a coste amortizado				10
Gastos financieros de pasivos financieros valorados a coste amortizado				(2.483)
Diferencias positivas/(negativas) de cambio				55
Beneficios/(Pérdidas) netas de activos financieros valorados a coste amortizado				46
Resultado antes de impuestos				2.398
Impuesto de sociedades				(11)
Resultado del período				1.353

Los ingresos de clientes externos por la ubicación en la que se origina la venta se desglosan en la Nota 19.a).

Notas explicativas correspondientes a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

Expresadas en miles de euros

Durante el primer semestre de 2025 y durante el ejercicio 2024 no se han realizado ingresos ordinarios con clientes externos superiores al 10% de la cifra de negocios consolidada y a la cifra de negocios de cada segmento a ningún cliente individualmente.

Los ingresos financieros y los gastos financieros no se asignan a segmentos porque las actividades de gestión de tesorería y financiación son responsabilidad del departamento central de tesorería del Grupo.

A continuación, se desglosan las partidas, que, si bien no son regularmente revisadas, son las más significativas de los gastos del Grupo por segmento:

Miles de euros	30/06/2025			
	España	Europa	Américas	Total
Gastos por retribución a los empleados	(42.856)	(3.731)	(2.086)	(48.673)

Miles de euros	30/06/2024			
	España	Europa	Américas	Total
Gastos por retribución a los empleados	(41.563)	(1.348)	(854)	(43.765)

El desglose de los activos y pasivos por segmentos es el siguiente:

	30/06/2025			
	España	Europa	Américas	Total
Activos del segmento	195.673	28.000	9.550	233.223
Pasivos del segmento	131.821	7.509	2.643	141.973

	31/12/2024			
	España	Europa	Américas	Total
Activos del segmento	197.461	10.542	4.721	212.724
Pasivos del segmento	118.991	7.230	1.944	128.165

Notas explicativas correspondientes a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

Expresadas en miles de euros

El desglose de los epígrafes más significativos del activo no corriente por segmento es el siguiente:

	30/06/2025			
	España	Europa	Américas	Total
Inmovilizado material	2.873	579	177	3.629
Fondo de comercio	66.902	10.957	1.981	79.840
Otros activos intangibles	47.226	8.206	335	55.767
Activos por derecho de uso	1.867	231	266	2.364
Total	118.868	19.973	2.759	141.600

	31/12/2024			
	España	Europa	Américas	Total
Inmovilizado material	3.006	149	78	3.233
Fondo de comercio	63.739	6.813	678	71.230
Otros activos intangibles	48.605	8.771	386	57.762
Activos por derecho de uso	2.320	239	266	2.825
Total	117.670	15.972	1.408	135.050

El detalle de las inversiones realizadas en el periodo de seis meses finalizado a 30 de junio de 2025, así como en el ejercicio 2024, por segmento es el siguiente:

	30/06/2025			
	España	Europa	Américas	Total
Inmovilizado material	425	453	130	1.008
Fondo de comercio	3.160	4.147	1.303	8.610
Otros activos intangibles	1.797	15	-	1.812
Activos por derecho de uso	5	35	45	85
Total inversiones	5.387	4.650	1.478	11.515

	31/12/2024			
	España	Europa	Américas	Total
Inmovilizado material	2.013	40	5	2.058
Fondo de comercio	-	2.350	-	2.350
Otros activos intangibles	2.822	6.448	-	9.270
Activos por derecho de uso	23	-	159	182
Total inversiones	4.858	8.838	164	13.860

Notas explicativas correspondientes a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025Expresadas en miles de euros

5. Combinaciones de negocio

a) Assured Thought Limited

Con fecha 9 de enero de 2025, IZERTIS formalizó un acuerdo para la adquisición del 100% del capital social de consultora británica Assured Thought Limited, especializada en servicios de consultoría de ingeniería de calidad, control de calidad y pruebas de software, que presta servicios en Reino Unido y que se enmarca en la línea de negocio de Software Engineering.

Las principales razones que han motivado la adquisición han sido la especialización de la sociedad en la prestación de servicios de consultoría, de ingeniería de calidad, control de calidad y pruebas de software, aportando al Grupo una importante cartera de clientes de referencia en el sector financiero, entre las que se encuentran empresas cotizadas en la Bolsa de Londres (FTSE100) e instituciones financieras multinacionales, así como su presencia a nivel internacional que permite reforzar la expansión del Grupo.

En el momento de la compraventa se establecía una contraprestación fija y una contraprestación variable, sujeta esta última al cumplimiento de ciertas magnitudes financieras de los ejercicios 2025 y 2026.

En el momento de la transacción el precio máximo de la operación se establecía en 6.018 miles de euros, de los cuales 2.106 miles de euros se corresponden con el precio fijo y 3.912 miles de euros con la contraprestación variable.

Asimismo, con respecto al registro contable de esta adquisición, se ha contabilizado, de forma provisional el precio fijo que asciende a 2.106 miles de euros, de los cuales, 1.053 miles de euros se pagaron en efectivo y 1.053 miles de euros se pagarán mediante la entrega de acciones de la Sociedad Dominante.

Notas explicativas correspondientes a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

Expresadas en miles de euros

Los activos y pasivos reconocidos como resultado de esta adquisición han sido los siguientes:

Miles de euros	Assured Thought Limited
Coste de la combinación de negocios	2.106
Activos Adquiridos	1.007
Inmovilizado material	15
Otros activos intangibles	34
Activos por impuesto sobre las ganancias corrientes	187
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	284
Otros activos corrientes	3
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	484
Pasivos Asumidos	383
Pasivos por impuestos diferidos	12
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	371
Valor razonable de los activos adquiridos y los pasivos asumidos en los negocios adquiridos	624
Fondo de comercio	1.482

En esta adquisición, el Grupo ha identificado de forma provisional un fondo de comercio por importe de 1482 miles de euros.

Las cuentas comerciales a cobrar integradas como consecuencia de esta combinación de negocios no tienen correcciones de valor por pérdidas.

Debido a las características específicas de este negocio adquirido, la contabilización de la transacción va a requerir un esfuerzo adicional en el análisis de las principales magnitudes y en la revisión de los activos y pasivos adquiridos, por lo que a 30 de junio de 2025 la contabilización se ha realizado de forma provisional.

El Grupo no ha incurrido en costes de adquisición significativos en relación con esta combinación de negocios.

La salida de efectivo en la adquisición del negocio, neta del efectivo adquirido, se detalla a continuación:

Notas explicativas correspondientes a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

Expresadas en miles de euros

Miles de euros	Assured Thought Limited
Contraprestación en efectivo	1.053
(-) Efectivo de la sociedad adquirida	(484)
Salida neta de efectivo – actividades de inversión	569

El negocio adquirido ha generado para el Grupo ingresos y resultados consolidados, durante el periodo comprendido entre la fecha de adquisición y el 30 de junio de 2025 por importe de 1.880 miles de euros y 94 miles de euros, respectivamente.

Los ingresos y resultados proforma que ha generado el negocio adquirido, en el primer semestre de 2025, ascienden a 1.880 miles de euros y 94 miles de euros, respectivamente.

b) May Business Consulting Limited y May Business Consulting, S.L.

Con fecha 7 de abril de 2025, IZERTIS formalizó un acuerdo para la adquisición del 100% del capital social de las sociedades May Business Consulting Limited y May Business Consulting, S.L., de nacionalidades británica y española, respectivamente, especializadas en el sector financiero, que cuentan con sedes en Reino Unido, Madrid y Sevilla, y que se enmarca en la línea de Software Engineering.

Ambas sociedades prestan servicios en Reino Unido y Europa, en materias relacionadas con el sector financiero, trabajando con bancos, fintech y entidades reguladas, combinando su experiencia en sistemas digitales, gestión de riesgos y Prevención de Blanqueo de Capitales (“Anti-Money Laundering” o “AML”) para ofrecer soluciones adaptadas a los retos únicos de sus clientes.

En el momento de la compraventa se establecía una contraprestación fija y una contraprestación variable, sujeta esta última al cumplimiento de ciertas magnitudes financieras de los ejercicios 2025 y 2026.

- May Business Consulting Limited

En el momento de la transacción el precio máximo de la operación se establecía en 6.894 miles de euros, de los cuales 3.703 miles de euros se corresponden con el precio fijo y 3.191 miles de euros con la contraprestación variable.

Asimismo, con respecto al registro contable de esta adquisición, se ha contabilizado, de forma provisional el precio fijo que asciende a 3.703 miles de euros, de los cuales, 2.222 miles de euros se pagaron en efectivo y 1.481 miles de euros se pagaron mediante la entrega de acciones de la Sociedad Dominante.

Notas explicativas correspondientes a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

Expresadas en miles de euros

Los activos y pasivos reconocidos como resultado de esta adquisición han sido los siguientes:

Miles de euros	May Business Consulting Limited
Coste de la combinación de negocios	3.703
Activos Adquiridos	2.538
Inmovilizado material	410
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	863
Otros activos corrientes	16
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	1.249
Pasivos Asumidos	1.500
Pasivos por impuestos diferidos	1
Otros pasivos financieros	1.226
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	209
Otros pasivos corrientes	64
Valor razonable de los activos adquiridos y los pasivos asumidos en los negocios adquiridos	1.038
Fondo de comercio	2.665

En esta adquisición, el Grupo ha identificado de forma provisional un fondo de comercio por importe de 2.665 miles de euros.

Las cuentas comerciales a cobrar integradas como consecuencia de esta combinación de negocios no tienen correcciones de valor por pérdidas.

Debido a las características específicas de este negocio adquirido, la contabilización de la transacción va a requerir un esfuerzo adicional en el análisis de las principales magnitudes y en la revisión de los activos y pasivos adquiridos, por lo que a 30 de junio de 2025 la contabilización se ha realizado de forma provisional.

El Grupo no ha incurrido en costes de adquisición significativos en relación con esta combinación de negocios.

Notas explicativas correspondientes a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

Expresadas en miles de euros

La salida de efectivo en la adquisición del negocio, neta del efectivo adquirido, se detalla a continuación:

Miles de euros	May Business Consulting Limited
Contraprestación en efectivo	2.222
(-) Efectivo de la sociedad adquirida	(1.249)
Salida neta de efectivo – actividades de inversión	973

El negocio adquirido ha generado para el Grupo ingresos y resultados consolidados, durante el periodo comprendido entre la fecha de adquisición y el 30 de junio de 2025 por importe de 519 miles de euros y 133 miles de euros, respectivamente.

Los ingresos y resultados proforma que ha generado el negocio adquirido, en el primer semestre de 2025, ascienden a 879 miles de euros y 168 miles de euros, respectivamente.

- **May Business Consulting, S.L.**

En el momento de la transacción el precio máximo de la operación se establecía en 6.106 miles de euros, de los cuales 3.280 miles de euros se corresponden con el precio fijo y 2.826 miles de euros con la contraprestación variable.

Asimismo, con respecto al registro contable de esta adquisición, se ha contabilizado de forma provisional el precio fijo que asciende a 3.280 miles de euros, de los cuales, el importe total se ha pagado mediante la entrega de acciones de la Sociedad Dominante.

Notas explicativas correspondientes a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

Expresadas en miles de euros

Los activos y pasivos reconocidos como resultado de esta adquisición han sido los siguientes:

Miles de euros	May Business Consulting, S.L.
Coste de la combinación de negocios	3.280
Activos Adquiridos	2.440
Inmovilizado material	6
Activo por impuestos diferidos	6
Otros activos valorados a coste amortizado I/p	2
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	1.116
Otros activos corrientes	1
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	1.309
Pasivos Asumidos	2.320
Pasivos por impuestos diferidos	29
Otros pasivos financieros	640
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	866
Otros pasivos corrientes	785
Valor razonable de los activos adquiridos y los pasivos asumidos en los negocios adquiridos	120
Fondo de comercio	3.160

En esta adquisición, el Grupo ha identificado de forma provisional un fondo de comercio por importe de 3.160 miles de euros.

Las cuentas comerciales a cobrar integradas como consecuencia de esta combinación de negocios no tienen correcciones de valor por pérdidas.

Debido a las características específicas de este negocio adquirido, la contabilización de la transacción va a requerir un esfuerzo adicional en el análisis de las principales magnitudes y en la revisión de los activos y pasivos adquiridos, por lo que a 30 de junio de 2025 la contabilización se ha realizado de forma provisional.

El Grupo no ha incurrido en costes de adquisición significativos en relación con esta combinación de negocios.

Notas explicativas correspondientes a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

Expresadas en miles de euros

La salida de efectivo en la adquisición del negocio, neta del efectivo adquirido, se detalla a continuación:

Miles de euros	May Business Consulting, S.L.
Contraprestación en efectivo	-
(-) Efectivo de la sociedad adquirida	(1.309)
Salida neta de efectivo – actividades de inversión	(1.309)

El negocio adquirido ha generado para el Grupo ingresos y resultados consolidados, durante el periodo comprendido entre la fecha de adquisición y el 30 de junio de 2025 por importe de 1.665 miles de euros y 277 miles de euros, respectivamente.

Los ingresos y resultados proforma que ha generado el negocio adquirido, en el primer semestre de 2025, ascienden a 3.101 miles de euros y 334 miles de euros, respectivamente.

c) Coderland Panamá, S.A. y sociedades dependientes

Con fecha 16 de abril de 2025, IZERTIS formalizó un acuerdo para la adquisición del 50,0% del capital social de la sociedad Coderland Panamá, S.A., de nacionalidad panameña y cabecera de las sociedades que conforman el Grupo Coderland, especializadas en desarrollo de software, que se enmarca en la línea de Consultancy and Governance.

Esta integración implica la adquisición de las sociedades dependientes Dominion Centroamericana, S.A., Dominion Guatemala, S.A., Coderland Salvador SA de CV y Coderland España, S.L.U., con los porcentajes de participación que se indican en el Anexo I.

El Grupo Coderland es uno de los más grandes especialistas en transformación digital en Latinoamérica. Fundado en 2019, con sede en Panamá y centros de producción en varias localizaciones, desarrolla proyectos para grandes clientes en Estados Unidos y América Latina.

En el momento de la compraventa se establecía una contraprestación fija y no se establecía contraprestación variable alguna, siendo el precio máximo de la operación de 2.005 miles de euros.

Asimismo, con respecto al registro contable de esta adquisición, se ha contabilizado, el precio fijo que asciende a 2.005 miles de euros, de los cuales 1.005 miles de euros se pagaron en efectivo y 1.000 miles de euros se encuentran pendientes de pago a 30 de junio de 2025, por lo que se han registrado en el epígrafe de “Otros pasivos financieros a corto plazo”.

Notas explicativas correspondientes a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

Expresadas en miles de euros

Los activos y pasivos reconocidos como resultado de esta adquisición han sido los siguientes:

Miles de euros	Grupo Coderland
Coste de la combinación de negocios	2.005
Activos Adquiridos	2.020
Inmovilizado material	130
Existencias	45
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	633
Otros activos financieros valorados a coste amortizado a corto plazo	11
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	1.201
Pasivos Asumidos	1.318
Pasivos por impuestos diferidos	
Otros pasivos financieros	685
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	633
Pasivos por impuestos sobre las ganancias corrientes	
Valor razonable de los activos adquiridos y los pasivos asumidos en los negocios adquiridos	702
Fondo de comercio	1.303

En esta adquisición, el Grupo ha identificado de forma provisional un fondo de comercio por importe de 1.303 miles de euros.

Las cuentas comerciales a cobrar integradas como consecuencia de esta combinación de negocios no tienen correcciones de valor por pérdidas.

Debido a las características específicas de este negocio adquirido, la contabilización de la transacción va a requerir un esfuerzo adicional en el análisis de las principales magnitudes y en la revisión de los activos y pasivos adquiridos, por lo que a 30 de junio de 2025 la contabilización se ha realizado de forma provisional.

El Grupo no ha incurrido en costes de adquisición significativos en relación con esta combinación de negocios.

Notas explicativas correspondientes a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

Expresadas en miles de euros

La salida de efectivo en la adquisición del negocio, neta del efectivo adquirido, se detalla a continuación:

Miles de euros	Grupo Coderland
Contraprestación en efectivo	1.005
(-) Efectivo de la sociedad adquirida	(1.201)
Salida neta de efectivo – actividades de inversión	(196)

El negocio adquirido ha generado para el Grupo ingresos y resultados consolidados, durante el periodo comprendido entre la fecha de adquisición y el 30 de junio de 2025 por importe de 2.352 miles de euros y 546 miles de euros, respectivamente.

Los ingresos y resultados proforma que ha generado el negocio adquirido, en el primer semestre de 2025, ascienden a 4.346 miles de euros y 312 miles de euros, respectivamente.

Notas explicativas correspondientes a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

Expresadas en miles de euros

6. Inmovilizado material

La composición y los movimientos habidos en las cuentas incluidas en el inmovilizado material en el periodo de seis meses finalizado a 30 de junio de 2025 y a 30 de junio de 2024 han sido los siguientes:

	Miles de euros					Saldo 30/06/2025
	Saldo 31/12/2024	Altas	Bajas	Combinaciones de negocio	Diferencia conversión	
Coste						
Construcciones	-	-	-	407	-	407
Instalaciones técnicas y maquinaria	2.055	-	-	63	-	2.118
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	1.853	54	(144)	57	-	1.820
Otro inmovilizado material	3.909	374	(20)	53	-	4.316
Total	7.817	428	(164)	580	-	8.661
Amortización acumulada						
Construcciones	-	-	-	-	-	-
Instalaciones técnicas y maquinaria	(1.649)	(40)	-	-	-	(1.689)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(738)	(161)	128	-	(16)	(787)
Otro inmovilizado material	(2.197)	(370)	16	-	(5)	(2.556)
Total	(4.584)	(571)	144	-	(21)	(5.032)
Valor neto contable	3.233	(143)	(20)	580	(21)	3.629

Notas explicativas correspondientes a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

Expresadas en miles de euros

	Miles de euros					
	Saldo 31/12/2023	Altas	Bajas	Comb. de negocio	Diferencia conversión	Saldo 30/06/2024
Coste						
Instalaciones técnicas y maquinaria	1.843	223	(9)	(2)	2.055	1.843
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	943	869	(57)	(2)	1.753	943
Otro inmovilizado material	3.265	586	(149)	(4)	3.698	3.265
Total	6.051	1.678	(215)	(8)	7.506	6.051
Amortización acumulada						
Instalaciones técnicas y maquinaria	(1.594)	(31)	9	-	(1.616)	(1.594)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(666)	(54)	52	-	(668)	(666)
Otro inmovilizado material	(1.709)	(323)	93	3	(1.936)	(1.709)
Total	(3.969)	(408)	154	3	(4.220)	(3.969)
Valor neto contable	2.082	1.270	(61)	(5)	3.286	2.082

Las altas de inmovilizado del primer semestre del ejercicio 2025 se corresponden, principalmente, con la adquisición de equipos técnicos y otros elementos necesarios para llevar a cabo la actividad del Grupo.

Las altas de inmovilizado del primer semestre del ejercicio 2024 se corresponden, principalmente, con obras de adecuación realizadas en las oficinas, así como con la adquisición de equipos técnicos y otros elementos necesarios para llevar a cabo la actividad del Grupo.

Las sociedades que conforman el Grupo tienen contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a los que están sujetos los elementos del inmovilizado material. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

El Grupo no tiene compromisos de compra de inmovilizado a 30 de junio de 2025 y 2024.

Notas explicativas correspondientes a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025Expresadas en miles de euros

7. Activos por derechos de uso y pasivos por arrendamientos

El Grupo tiene suscritos diferentes contratos de arrendamiento en calidad de arrendatario. Los activos subyacentes a los que éstos hacen referencia son los siguientes:

- Construcciones
- Elementos de transporte
- Otro inmovilizado

Los activos por derechos de uso del epígrafe de construcciones se corresponden con locales arrendados para llevar a cabo la actividad del Grupo. Asimismo, en el epígrafe de elementos de transporte se engloban diferentes vehículos afectos a la actividad empresarial. Por su parte, otro inmovilizado, recoge alquileres varios de otros equipos necesarios para llevar a cabo la actividad del Grupo.

Para el cálculo de los activos por derechos de uso, el Grupo ha utilizado un tipo incremental medio de entre el 2,35% y el 4,31%. En cuanto a la estimación del plazo de arrendamiento, se tiene en cuenta el periodo no cancelable y los periodos cubiertos por opciones de renovación cuyo ejercicio sea potestad del Grupo y se considere razonablemente cierto.

En el caso de las construcciones, el Grupo ha estimado una permanencia mínima de entre uno y nueve años por periodos adicionales considerados razonablemente ciertos.

En el caso de los elementos de transporte y otro inmovilizado, se tiene en cuenta la duración del contrato dado que una vez finalizados los mismos el Grupo no lleva a cabo su renovación.

Los contratos de arrendamiento de inmuebles exponen al Grupo a una cierta variabilidad debido a que, además de unos pagos mínimos fijos, existen pagos variables referenciados, principalmente, al IPC. El Grupo considera que los pagos variables aumentarán a una tasa media en torno al 3,00% durante los próximos cinco años.

El detalle de los activos por derechos de uso y de los pasivos por arrendamientos, así como el movimiento, para el periodo de seis meses finalizado a 30 de junio de 2025 y a 30 de junio de 2024, es el siguiente:

Notas explicativas correspondientes a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

Expresadas en miles de euros

Activos por derechos de uso

	Miles de euros				
	Saldo 31/12/2024	Altas	Bajas	Otros movimientos	Saldo 30/06/2025
Coste					
Construcciones	4.600	-	(323)	(107)	4.170
Elementos de transporte	254	40	(42)	(3)	249
Otro inmovilizado	49	45	(9)	29	114
Total	4.903	85	(374)	(81)	4.533
Amortización acumulada					
Construcciones	(1.886)	(456)	323	43	(1.976)
Elementos de transporte	(150)	(38)	42	-	(146)
Otro inmovilizado	(42)	(17)	9	3	(47)
Total	(2.078)	(511)	374	46	(2.169)
Activos por derechos de uso	2.825	(426)	-	(35)	2.364

Las altas de activos por derechos de uso del primer semestre del 2025 se corresponden con vehículos afectos a la actividad empresarial y con otros equipos.

	Miles de euros				
	Saldo 31/12/2023	Altas	Bajas	Otros movimientos	Saldo 30/06/2024
Coste					
Construcciones	4.927	-	(308)	133	4.752
Elementos de transporte	607	23	(65)	(164)	401
Otro inmovilizado	78	-	(27)	16	67
Total	5.612	23	(400)	(15)	5.220
Amortización acumulada					
Construcciones	(1.174)	(534)	222	7	(1.479)
Elementos de transporte	(276)	(68)	39	52	(253)
Otro inmovilizado	(52)	(15)	19	-	(48)
Total	(1.502)	(617)	280	59	(1.780)
Activos por derechos de uso	4.110	(594)	(120)	44	3.440

Notas explicativas correspondientes a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

Expresadas en miles de euros

Las altas de activos por derechos de uso del primer semestre del 2024 se correspondían con vehículos afectos a la actividad empresarial.

Pasivos por arrendamientos

	Miles de euros						
	Saldo 31/12/2024	Altas	Bajas	Combinación de negocios	Pagos	Otros movimientos	Saldo 30/06/2025
Pasivos por arrendamientos	3.048	55	(32)	29	(478)	(85)	2.537
Pasivos por arrendamientos	3.048	55	(32)	29	(478)	(85)	2.537

	Miles de euros						
	Saldo 31/12/2023	Altas	Bajas	Pagos	Otros movimientos	Saldo 30/06/2024	
Pasivos por arrendamientos	4.310	23	(124)	(585)	38	3.662	
Pasivos por arrendamientos	4.310	23	(124)	(585)	38	3.662	

El valor razonable de los pasivos por arrendamiento es similar a su valor en libros.

No se identifican pagos variables significativos en los contratos de arrendamiento del Grupo. Asimismo, el Grupo no tiene concedidas garantías de valor residual en los contratos de arrendamiento, ni obligación de restauración y desmantelación de activos por derechos de uso.

El Grupo no está expuesto a posibles salidas futuras de efectivo significativas derivadas de opciones de prórroga o extensiones de contratos que no estén reflejadas en la valoración del pasivo.

La información relativa a los vencimientos de los pasivos por arrendamientos se desglosa en la Nota 10.

El detalle de los importes reconocidos en la cuenta de resultados intermedia resumida consolidada a 30 de junio de 2025 y 2024 es el siguiente:

	30/06/2025	30/06/2024
Gasto por arrendamiento – contratos de escaso valor y/o corto plazo	97	99
Dotación a la amortización de activos por derecho de uso	511	617
Gasto financiero por intereses pasivos financieros por arrendamientos	69	95

A 30 de junio de 2025, el epígrafe de “pasivos por arrendamientos” ha devengado unos gastos financieros que se encuentran registrados en la cuenta de resultados del Grupo por importe de 69 miles de euros (95 miles de euros en el mismo periodo de 2024).

Notas explicativas correspondientes a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025Expresadas en miles de euros

Los contratos correspondientes a equipos informáticos y otro inmovilizado, para los que aplican las excepciones de la NIIF 16, no se activan como activos por derechos de uso al ser contratos a corto plazo y de escaso valor, reconociéndose directamente en la cuenta de resultados intermedia resumida consolidada.

Test de deterioro

A cierre del ejercicio 2024, el Grupo llevó a cabo la prueba de deterioro anual para los activos por derechos de uso y pasivos por arrendamientos. A 30 de junio de 2025, el Grupo ha evaluado la existencia de indicios de deterioro, no habiéndose detectado indicio alguno del que se desprenda la necesidad de anticipar el análisis que se viene realizando con carácter anual.

Notas explicativas correspondientes a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

Expresadas en miles de euros

8. Fondo de comercio y otros activos intangibles

La composición y los movimientos habidos en las cuentas incluidas en el fondo de comercio y otros activos intangibles en el periodo de seis meses finalizado a 30 de junio de 2025 y a 30 de junio de 2024 han sido los siguientes:

	Miles de euros					
	Saldo al 31/12/2024	Altas	Bajas	Comb. de negocio	Diferencia conversión	Saldo al 30/06/2025
Coste						
Desarrollo	6.110	-	-	-	-	6.110
Propiedad industrial	2	-	-	-	-	2
Fondo de comercio	71.230	-	-	8.610	-	79.840
Relaciones con clientes	67.812	-	-	-	-	67.812
Aplicaciones informáticas	10.023	-	-	15	(6)	10.032
Otros activos intangibles	-	1.797	-	-	-	1.797
Total	155.177	1.797	-	8.625	(6)	165.593
Amortización acumulada						
Desarrollo	(4.625)	(260)	-	-	-	(4.885)
Propiedad industrial	(1)	-	-	-	-	(1)
Relaciones con clientes	(17.808)	(3.218)	-	-	-	(21.026)
Aplicaciones informáticas	(3.751)	(323)	-	-	-	(4.074)
Total	(26.185)	(3.801)	-	-	-	(29.986)
Valor Neto	128.992	(2.004)	-	8.625	(6)	135.607

Notas explicativas correspondientes a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

Expresadas en miles de euros

	Miles de euros				Saldo al 30/06/2024
	Saldo al 31/12/2023	Altas	Bajas	Diferencia conversión	
Coste					
Desarrollo	6.184	-	-	(26)	6.158
Propiedad industrial	2	-	-	-	2
Fondo de comercio	61.323	-	-	-	61.323
Relaciones con clientes	61.338	-	-	(25)	61.313
Aplicaciones informáticas	7.201	99	(1)	-	7.299
Otro inmovilizado intangible	2	1.603	(2)	-	1.603
Total	136.050	1.702	(3)	(51)	137.698
Amortización acumulada					
Desarrollo	(4.006)	(339)	-	22	(4.323)
Propiedad Industrial	(1)	-	-	-	(1)
Relaciones con clientes	(11.731)	(2.890)	-	7	(14.614)
Aplicaciones informáticas	(2.999)	(360)	1	-	(3.358)
Total	(18.737)	(3.589)	1	29	(22.296)
Valor Neto	117.313	(1.887)	(2)	(22)	115.402

Las altas de otros activos intangibles en el primer semestre de 2025 y 2024, se corresponden fundamentalmente con el desarrollo de nuevas soluciones informáticas destinadas a la prestación de servicios que se encuentran en curso, por importe de 1.797 miles de euros en el primer semestre de 2025 (1.702 miles de euros en el mismo periodo de 2024).

Notas explicativas correspondientes a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

Expresadas en miles de euros

a) Fondo de comercio

El fondo de comercio adquirido en una combinación de negocios es asignado a cada Unidad Generadora de Efectivo del Grupo (UGE) o grupo de unidades generadoras de efectivo que se espera se beneficiarán de las sinergias de la combinación.

El fondo de comercio registrado por el Grupo a 30 de junio de 2025 se ha asignado en función de las UGEs en las que se enmarcaban los servicios que prestaba la sociedad adquirida que dio lugar al fondo de comercio, así como en función de las UGEs en las que se espera se desarrollen las sinergias necesarias para su recuperación.

El fondo de comercio incluido en cada país a 30 de junio de 2025 y a 31 de diciembre de 2024 es como sigue:

	Miles de euros	
	30/06/2025	31/12/2024
España	66.902	63.739
Portugal	4.463	4.463
UK	5.319	1.175
Suiza	1.175	1.175
Europa	10.957	6.813
México	678	678
Panamá	1.303	-
Américas	1.981	678
Total fondo de comercio	79.840	71.230

El Grupo define las UGEs como las líneas de actividad en las que se enmarcan los servicios que presta la sociedad adquirida y que se agrupan en los segmentos a nivel de país. En ningún caso las UGEs a las que se les asigna fondo de comercio son mayores a los segmentos definidos en la Nota 4.

Análisis de recuperabilidad del fondo de comercio y de las relaciones con clientes

Conforme lo establecido en la NIC 36, se sigue el criterio de evaluar la existencia de indicios que pudieran ser considerados como un potencial deterioro de valor de los activos no financieros sujetos a amortización, para comprobar si el valor contable excede de su valor recuperable.

Notas explicativas correspondientes a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

Expresadas en miles de euros

De la evaluación de los indicios de deterioro, no se ha desprendido la necesidad de evaluar el valor recuperable de las relaciones con clientes a nivel de UGE. No obstante, el Grupo calcula el valor recuperable de los activos no financieros correspondientes a las UGEs o Grupos de UGEs que tienen asociado un fondo de comercio.

El Grupo define las UGEs como las líneas de actividad descritas en la Nota 1 en las que se enmarcan los servicios que presta la sociedad adquirida.

A efectos de comprobar el deterioro de valor, el fondo de comercio se distribuye entre cada uno de los grupos de unidades generadoras de efectivo que se espera que se beneficien de las sinergias de la combinación de negocios. Cada grupo de unidades generadoras de efectivo, entre las que se distribuye el fondo de comercio, representa el nivel más bajo dentro de la entidad, por el cual el fondo de comercio es controlado a efectos de gestión interna.

Las UGEs a las que se asigna las relaciones con clientes se corresponden con las líneas de actividad de cada país: Cybersecurity, Consultancy and Governance, Cloud and Infrastructure, IA and Data, Software Engineering y Business Solutions and Customer experience.

Adicionalmente, en ningún caso el grupo de UGEs a las que se les asigna fondo de comercio es mayor a los segmentos definidos en la Nota 4.

A cierre del ejercicio 2024, el Grupo llevó a cabo la prueba de deterioro anual para el fondo de comercio. A 30 de junio de 2025, el Grupo ha evaluado la existencia de indicios de deterioro, no habiéndose detectado indicio alguno del que se desprenda la necesidad de anticipar el análisis que se viene realizando con carácter anual.

Notas explicativas correspondientes a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

Expresadas en miles de euros

9. Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación

A 30 de junio de 2025 y a 31 de diciembre de 2024, el Grupo es partícipe en negocios conjuntos que adoptan la forma de Uniones Temporales de Empresas (UTEs), siendo su moneda funcional el euro.

Asimismo, a 30 de junio de 2025 y a 31 de diciembre de 2024, el Grupo no cuenta con pasivos contingentes ni con compromisos relacionados con los negocios conjuntos.

El detalle de las UTEs en las que el Grupo es partícipe se presenta en el Anexo III.

De manera alternativa, el Grupo cuenta con las siguientes inversiones reconocidas mediante el método de puesta en equivalencia, las mismas que se muestran en el Anexo II:

Participación	Saldo al 31/12/2024	Modificación de perímetro	Participación en pérdidas	Otros	Saldo al 30/06/2025
We Doctor, S.L.	237	-	-	-	237
Tucycle Bike Sharing, S.L.	35	-	-	-	35
More Than Digital Financial Solutions, S.L.	6	-	-	(2)	4
Total	278	-	-	(2)	276

Participación	Saldo al 31/12/2023	Modificación de perímetro	Participación en pérdidas	Saldo al 30/06/2024
We Doctor, S.L.	237	-	-	237
Tucycle Bike Sharing, S.L.	35	-	-	35
More Than Digital Financial Solutions, S.L.	18	-	(11)	7
Total	290	-	(11)	279

Notas explicativas correspondientes a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

Expresadas en miles de euros

10. Instrumentos financieros

10.1. Análisis por categorías

La clasificación de los activos y pasivos financieros por categorías y clases, a 30 de junio de 2025 y a 31 de diciembre de 2024 es como sigue:

Activos financieros

	Miles de euros	
	30/06/2025	31/12/2024
No corriente		
Instrumentos de patrimonio no cotizados	1.566	1.387
Total activos financieros a coste	1.566	1.387
Otros activos financieros valorados a coste amortizado	1.576	1.480
Total activos financieros a coste amortizado	1.576	1.480
Corriente		
Otros activos financieros a valor razonable	343	343
Total activos financieros a valor razonable	343	343
Otros activos financieros valorados a coste amortizado	1.308	1.649
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	20.934	20.847
Efectivo y equivalente al efectivo	35.630	32.441
Total activos a coste amortizado	57.872	54.937
Total activos financieros	61.014	58.147

El importe de las ganancias netas de los activos financieros correspondientes al periodo de seis meses finalizado a 30 de junio de 2025 asciende a 8 miles de euros (10 miles de euros en el mismo periodo de 2024) y se corresponden con activos financieros contabilizados a coste amortizado.

Notas explicativas correspondientes a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

Expresadas en miles de euros

Pasivos financieros

	Miles de euros	
	30/06/2025	31/12/2024
No corriente		
Pasivos financieros por emisión de obligaciones y otros valores negociables	9.639	9.357
Pasivos financieros con entidades de crédito	44.332	43.959
Otros pasivos financieros	11.896	10.288
Pasivos por arrendamiento	1.632	2.148
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	34	34
Total pasivos financieros a largo plazo	67.533	65.786
Corriente		
Pasivos financieros por emisión de obligaciones y otros valores negociables	15.485	11.666
Pasivos financieros con entidades de crédito	14.755	14.652
Otros pasivos financieros	3.852	2.207
Pasivos por arrendamiento	905	900
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	11.517	9.890
Total pasivos financieros a corto plazo	46.514	39.315
Total pasivos financieros	114.047	105.101

El importe de las pérdidas netas de los pasivos financieros correspondientes al periodo de seis meses finalizado a 30 de junio de 2025 asciende a 2.594 miles de euros (2.483 miles de euros en el mismo periodo del ejercicio 2024) y se corresponden con pasivos financieros contabilizados a coste amortizado.

Los activos y pasivos financieros están valorados a su coste amortizado, siendo el valor razonable de los mismos similar a su valor contable.

Los activos y pasivos por contratos con clientes no se incluyen en el análisis de instrumentos financieros, ni tampoco los saldos con administraciones públicas.

Los saldos, transacciones y características de las operaciones llevadas a cabo con partes vinculadas se detallan en la Nota 20.

Notas explicativas correspondientes a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

Expresadas en miles de euros

10.1.1. Análisis por vencimientos

Activos financieros

La clasificación de los activos financieros por vencimientos, a 30 de junio de 2025 y a 31 de diciembre de 2024, es como sigue:

- Clasificación por vencimientos a 30 de junio de 2025

	Miles de euros					Total
	2025 - 2026	2026 - 2027	2027 - 2028	2028 - 2029	Años posteriores	
Otros activos financieros a valor razonable	343	-	-	-	-	343
Otros activos financieros valorados a coste amortizado	1.308	128	103	-	1.345	2.884
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	20.934	-	-	-	-	20.934
Efectivo y equivalente al efectivo	35.630	-	-	-	-	35.630
Total activos financieros	58.215	128	103	-	1.345	59.791

- Clasificación por vencimientos a 31 de diciembre de 2024

	Miles de euros					Total
	2025	2026	2027	2028	Años posteriores	
Otros activos financieros a valor razonable	343	-	-	-	-	343
Otros activos financieros valorados a coste amortizado	1.649	105	17	100	1.258	3.129
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	20.847	-	-	-	-	20.847
Efectivo y equivalente al efectivo	32.441	-	-	-	-	32.441
Total activos financieros	55.280	105	17	100	1.258	56.760

Notas explicativas correspondientes a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

Expresadas en miles de euros

Pasivos financieros

La clasificación de los pasivos financieros por vencimientos, a 30 de junio de 2025 y a 31 de diciembre de 2024, es como sigue:

- Clasificación por vencimientos a 30 de junio de 2025

	Miles de euros					Total
	2025 - 2026	2026 - 2027	2027 - 2028	2028 - 2029	Años posteriores	
Pasivos financieros por emisión de obligaciones y otros valores negociables	15.485	4.603	-	5.036	-	25.124
Pasivos financieros con entidades de crédito	14.755	13.663	10.638	5.995	14.036	59.087
Otros pasivos financieros	3.852	7.106	1.093	1.026	2.671	15.748
Pasivos por arrendamiento	905	642	496	81	413	2.537
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	11.517	34	-	-	-	11.551
Gastos financieros y otros	3.891	3.067	2.240	1.277	251	10.726
Total pasivos financieros	50.405	29.115	14.467	13.415	17.371	124.773

- Clasificación por vencimientos a 31 de diciembre de 2024

	Miles de euros					Total
	2025	2026	2027	2028	Años posteriores	
Pasivos financieros por emisión de obligaciones y otros valores negociables	11.666	4.475	-	4.882	-	21.023
Pasivos financieros con entidades de crédito	14.652	13.866	11.942	7.262	10.889	58.611
Otros pasivos financieros	2.207	6.596	768	722	2.202	12.495
Pasivos por arrendamiento	900	708	581	269	590	3.048
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	9.890	34	-	-	-	9.924
Gastos financieros y otros	3.584	3.118	2.094	1.419	474	10.959
Total pasivos financieros	43.169	25.679	13.291	13.135	13.681	116.060

Notas explicativas correspondientes a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

Expresadas en miles de euros

11. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

La composición de deudores comerciales y otras cuentas a cobrar a 30 de junio de 2025 y a 31 de diciembre de 2024, es como sigue:

	Miles de euros	
	30/06/2025	31/12/2024
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	20.613	20.558
Clientes de dudoso cobro	1.228	661
Correcciones valorativas por deterioro	(1.228)	(661)
Activos por contratos con clientes	20.476	14.270
Deudores	225	223
Personal	96	66
Otros créditos con las administraciones públicas	3.501	2.724
Total deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	44.911	37.841

Los saldos con Administraciones Públicas y los activos por contratos con clientes no se incluyen en el análisis de los instrumentos financieros (Nota 10).

Clientes por ventas y prestación de servicios

Clientes por ventas y prestación de servicios recoge a 30 de junio de 2025 un importe de 20.476 miles de euros (14.270 miles de euros a 31 de diciembre de 2024) correspondiente a activos por contratos con clientes.

El movimiento de la obra ejecutada pendiente de certificar, calculada siguiendo el criterio de reconocimiento de ingresos establecido en la Nota 3.18, ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2025	31/12/2024
Saldo al 1 de enero	14.270	8.507
Facturación del ejercicio	(37.309)	(114.278)
Variación del grado de avance	67.950	120.041
Saldo al cierre del periodo	44.911	14.270

A 30 de junio de 2025, existen pasivos por contratos con clientes correspondientes con facturación emitida a clientes superior a los trabajos ejecutados por importe de 2.992 miles de euros (5.572 miles de euros a 31 de diciembre de 2024), los cuales están registrados en el epígrafe “pasivos por contratos con clientes”.

Notas explicativas correspondientes a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

Expresadas en miles de euros

Adicionalmente, en la categoría de “Clientes por ventas y prestaciones de servicios” el Grupo incluye ciertos clientes, cuyas cuentas a cobrar son cedidas sistemáticamente a las entidades financieras a través de contratos de *factoring* en los que sustancialmente se transfieren todos los riesgos y beneficios.

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de presentación de la información es el valor en libros de cada una de las categorías de cuentas a cobrar indicadas anteriormente.

El análisis del movimiento de las correcciones valorativas por deterioro durante el periodo de seis meses finalizado a 30 de junio de 2025 y el ejercicio 2024, es como sigue:

	Miles de euros	
	30/06/2025	31/12/2024
Saldo a 1 de enero	661	865
Dotaciones	-	104
Aplicaciones	-	(308)
Combinaciones de negocio	567	-
Saldo al cierre del periodo	1.228	661

Clientes por ventas y prestación de servicios

Tal y como se menciona en la Nota 3, una parte significativa de las ventas del Grupo Izertis están aseguradas, no estimándose una pérdida esperada significativa asociada a los mismos.

Los valores contables de deudores comerciales y otras cuentas a cobrar están denominados en las siguientes monedas:

	Miles de euros	
	30/06/2025	31/12/2024
Euros	38.395	32.997
Dólares	2.098	1.123
Libras	1.432	1.354
Franco suizo	792	457
Pesos mexicanos	2.133	1.892
Peso colombiano	61	18
Total deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	44.911	37.841

Notas explicativas correspondientes a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

Expresadas en miles de euros

12. Capital y prima de emisión

a) Capital

El capital social de la Sociedad Dominante, a 30 de junio de 2025, está representado por 28.734.720 acciones de 0,10 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Todas las acciones gozan de los mismos derechos políticos y económicos.

A 30 de junio de 2025 y a 31 de diciembre de 2024, los accionistas que participan directa o indirectamente en el capital social de la Sociedad en un porcentaje igual o superior al 5% son los siguientes:

	30/06/2025		31/12/2024	
	Accionista Número de acciones	Porcentaje de participación	Número de acciones	Porcentaje de participación
Pablo Martín Rodríguez (a través de la sociedad Laren Capital S.L.)	13.253.447	46,12%	13.253.447	47,53%
Pablo Arnús de Soto (a través de la sociedad Anémona Logística, S.L.)	1.584.580	5,52%	1.584.580	5,68%
Total	14.838.027	51,64%	14.838.027	53,21%

Periodo comprendido entre el 1 de enero de 2025 y el 30 de junio de 2025

Con fecha 27 de junio de 2025, la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad Dominante acordó el aumento del capital por compensación de los derechos de crédito que ostentaban los vendedores derivados de la compra de las sociedades Keifi Soluciones Tecnológicas, S.L.U., May Business Consulting Limited, May Business Consulting, S.L., cuyo detalle se presenta a continuación.

	Número de acciones	Valor nominal (euros)	Prima de emisión (euros)	Importe global (miles de euros)
Keifi Soluciones Tecnológicas, S.L.U.	359.586	0,1	9,53	3.463
May Business Consulting Limited	153.799	0,1	9,53	1.481
May Business Consulting, S.L.	340.627	0,1	9,53	3.280
				8.224

b) Prima de emisión

La prima de emisión, la cual es de libre disposición, asciende a un valor de 69.071 miles de euros a 30 de junio de 2025 (60.932 miles de euros a 31 de diciembre de 2024).

Notas explicativas correspondientes a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

Expresadas en miles de euros

c) Beneficio/(pérdida) por acción

El siguiente cuadro incluye los ingresos y los datos sobre las acciones utilizados para los cálculos de las ganancias básicas por acción:

	30/06/2025	30/06/2024
Beneficio del periodo atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante (miles de euros)	2.475	1.320
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación (miles de acciones)	27.797	26.261
Ganancias/(Pérdidas) básicas por acción (en euros)	0,09	0,05

Las ganancias básicas por acción se calculan dividiendo el beneficio/(pérdida) del periodo atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio de la Sociedad Dominante entre el promedio ponderado de las acciones ordinarias en circulación durante el periodo, excluidas las acciones propias.

El precio promedio ponderado de las acciones ordinarias en circulación se ha calculado partiendo de las acciones ordinarias en circulación al inicio del periodo y teniendo en cuenta, tanto el efecto de las acciones emitidas a lo largo del periodo, como el de las acciones propias.

El siguiente cuadro incluye los ingresos y los datos sobre las acciones utilizados para los cálculos de las ganancias diluidas por acción:

	30/06/2025	30/06/2024
Beneficio del periodo atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante (miles de euros)	2.475	1.320
Intereses de obligaciones convertibles neto de efectos fiscal	499	476
Resultado atribuible a los accionistas ordinarios de la Sociedad Dominante	2.974	1.796
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación (miles de acciones)	27.797	25.964
Número medio de acciones por obligaciones convertibles y otros	1.428	2.873
Número medio de acciones para determinar el beneficio medio por acción	29.225	28.837
Ganancias/(Pérdidas) básicas por acción (en euros)	0,10	0,06

Las ganancias diluidas por acción se calculan dividiendo el resultado neto atribuible a los accionistas ordinarios de la Sociedad Dominante (después de ajustar los intereses de las acciones potencialmente dilusivas) entre el número medio ponderado de acciones ordinarias adicionales que hubieran estado en circulación si se hubieran convertido todas las acciones ordinarias potenciales del periodo en acciones ordinarias.

Notas explicativas correspondientes a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

Expresadas en miles de euros

13. Acciones propias

Durante el periodo de seis meses finalizado a 30 de junio de 2025 y 2024, se han producido las siguientes operaciones con acciones propias:

	30/06/2025		30/06/2024	
	Número de acciones	Miles de euros	Número de acciones	Miles de euros
Saldo inicial	241.308	2.190	714.890	5.559
Compras de acciones propias y otros movimientos	221.743	1.992	910.650	7.515
Venta de acciones propias y otros movimientos	(58.647)	(551)	(1.476.484)	(11.786)
	404.404	3.631	149.056	1.288

En las operaciones de venta realizadas en el primer semestre de 2025 se ha registrado un beneficio en reservas por importe de 11 miles de euros (beneficio de 137 miles de euros a 30 de junio de 2024).

La Sociedad Dominante lleva a cabo operaciones con acciones propias, tanto por cuenta propia, realizando diversas operaciones en el mercado, como a través de Renta4, proveedor de liquidez.

Asimismo, en este periodo no se han llevado a cabo entregas de acciones propias derivadas de las adquisiciones de sociedades.

Las compras y ventas de acciones propias realizadas por el proveedor de liquidez se han incluido en la tabla anterior, si bien, no han supuesto un movimiento de efectivo en el Grupo.

A 30 de junio de 2025, la reserva para acciones de la Sociedad Dominante ha sido dotada de conformidad con el artículo 148 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que se dote una reserva indisponible equivalente al importe de las acciones de la Sociedad computado en el activo.

Notas explicativas correspondientes a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025Expresadas en miles de euros

14. Otros instrumentos de patrimonio propio

A 30 de junio de 2025, el Grupo tiene registrado un saldo de 2.954 miles de euros en “otros instrumentos de patrimonio propio” (5.364 miles de euros a 31 de diciembre de 2024).

El epígrafe anterior se compone de 2.152 miles de euros, 903 miles de euros derivados de las compras de sociedades llevadas a cabo en el ejercicio 2023, 196 miles de euros derivados de las compras de sociedades llevadas a cabo en el ejercicio 2024 y 1.053 miles de euros derivados de las compras de sociedades realizada en el ejercicio 2025, los cuales, se liquidarán en acciones entre el segundo semestre de 2025 y el primer semestre de 2026.

Concretamente, se encuentran pendientes de pago en acciones de la Sociedad Dominante 903 miles de euros derivados de la adquisición de la sociedad Autentia Real Business Solutions, S.L.U. (2023), 196 miles de euros derivados de la adquisición de la sociedad Digiswit, Sàrl (2024), y 1.053 miles de euros derivados de la adquisición de la sociedad Assured Thought Limited.

El resto del importe recogido en el epígrafe se corresponde con el componente de patrimonio neto asociado a los bonos convertibles emitidos por la Sociedad Dominante en 2021 y 2023, respectivamente, por importe total de 460 miles de euros y con el Plan de Stock Options de la Sociedad Dominante por importe de 342 miles de euros.

En el primer semestre del ejercicio 2025, se liquidaron mediante la entrega de acciones propias de la Sociedad Dominante 3.462 miles de euros derivados de las compras de sociedades llevadas a cabo en 2023 y 4.761 miles de euros derivados de las compras de sociedades llevadas a cabo en 2025.

En el primer semestre del ejercicio 2024, se liquidaron mediante la entrega de acciones propias de la Sociedad Dominante 1.431 miles de euros derivados de las compras de sociedades llevadas a cabo en 2022 y 110 miles de euros derivados de las compras de sociedades llevadas a cabo en 2023. Asimismo, se ha procedido al pago de 372 miles de euros correspondientes con el precio variable aplazado de una de las sociedades adquiridas en el ejercicio 2021.

Notas explicativas correspondientes a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

Expresadas en miles de euros

15. Pasivos financieros por emisión de obligaciones y otros valores negociables

El epígrafe de obligaciones y otros valores negociables a largo plazo por importe de 9.639 miles de euros a 30 de junio de 2025 (9.357 miles de euros a 31 de diciembre de 2024) se compone de dos emisiones de obligaciones convertibles de la Sociedad Dominante por importe de 4.595 miles de euros y 5.036 miles de euros, respectivamente a 30 de junio de 2025 (4.475 miles de euros y 4.882 miles de euros, respectivamente, a 31 de diciembre de 2024), con el siguiente detalle:

Emisión	Valor nominal	Precio de conversión	Tipo efectivo	Tipo PIK	Fecha vencimiento
1ª emisión - Inveready I	4.000	7,65 euros/acción	3,50%	3,49%	31/12/2026
2ª emisión - Inveready II	5.000	9,75 euros/acción	EUR 3M + 3,00%	3,50%	18/09/2028

Los bonos convertibles están sujetos al cumplimiento de ciertos *covenants* financieros, los cuales, se han cumplido en el periodo finalizado a 30 de junio de 2025 y en el ejercicio 2024.

El epígrafe de obligaciones y otros valores negociables a corto plazo por importe de 15.485 miles de euros se corresponde con emisiones de pagarés llevadas a cabo por la Sociedad Dominante en el Mercado Alternativo de Renta Fija (11.666 miles de euros a 31 de diciembre de 2024).

La totalidad de emisiones de pagarés llevadas a cabo en el ejercicio 2025 se ha realizado en virtud de la incorporación del programa de pagarés de la Sociedad Dominante en el MARF con fecha 2 de enero de 2025, con un límite de 30 millones de euros y vigencia hasta el 2 de enero de 2026.

A 30 de junio de 2025, la Sociedad Dominante cuenta con emisiones de pagarés vigentes por importe nominal total de 9.800 miles de euros, con el siguiente detalle:

Emisión	Valor nominal	Interés anual	Fecha vencimiento
1ª emisión	1.500	3,72%	24/10/2025
	1.000	3,74%	24/07/2025
2ª emisión	2.100	3,95%	30/01/2026
3ª emisión	2.000	3,95%	30/01/2026
4ª emisión	1.000	3,65%	24/04/2026
	300	3,57%	23/01/2026
	400	3,55%	24/07/2025
5ª emisión	1.400	3,50%	09/06/2027

A 30 de junio de 2025, el epígrafe de “obligaciones y otros valores negociables” ha devengado unos gastos financieros que se encuentran registrados en la cuenta de resultados del Grupo por importe de 790 miles de euros (694 miles de euros en el mismo periodo de 2024).

Notas explicativas correspondientes a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

Expresadas en miles de euros

16. Pasivos financieros con entidades de crédito

Los pasivos financieros con entidades de crédito a 30 de junio de 2025 y a 31 de diciembre de 2024 se corresponden con:

	Miles de euros	
	30/06/2025	31/12/2024
No corriente		
Pasivos financieros con entidades de crédito	44.332	43.959
Total no corriente	44.332	43.959
Corriente		
Pasivos financieros con entidades de crédito	14.755	14.652
Total corriente	14.755	14.652
Total	59.087	58.611

El detalle de los nuevos préstamos concedidos en el periodo de seis meses finalizado a 30 de junio de 2025 se presenta en la tabla siguiente:

Numeración	Importe Concedido	30/06/2024	Fecha Concesión	Fecha Vencimiento	Tipo de interés
Préstamo 1	5.000	4.909	30/05/2025	18/07/2029	EUR 3M + 4,00%
Préstamo 2	3.000	2.935	30/05/2025	31/05/2030	EUR 12M + 0,95%

A 30 de junio de 2025, el epígrafe de “pasivos financieros con entidades de crédito” ha devengado unos gastos financieros que se encuentran registrados en la cuenta de resultados del Grupo por importe de 1.635 miles de euros (1.690 miles de euros en el mismo periodo de 2024).

El Grupo cuenta con pólizas de crédito de las que no se ha dispuesto importe a 30 de junio de 2025 (5 miles de euros a 31 de diciembre de 2024) y un límite global de 7.444 miles de euros (8.400 miles de euros al 31 de diciembre de 2024), por lo que el disponible al cierre del primer semestre de 2025 alcanza los 7.444 miles de euros (8.395 miles de euros al 31 de diciembre de 2024). El tipo de interés medio de las pólizas de crédito dispuestas es de un 5,32%.

El Grupo posee líneas de *factoring* en la modalidad de "sin recurso" por importe dispuesto a 30 de junio de 2025 de 9.999 miles de euros (11.097 miles de euros a 31 de diciembre de 2024) y disponible de 7.391 miles de euros (3.453 miles de euros a 31 de diciembre de 2024).

Notas explicativas correspondientes a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

Expresadas en miles de euros

17. Otros pasivos financieros

La composición del epígrafe de otros pasivos financieros a 30 de junio de 2025 y a 31 de diciembre de 2024 es como sigue:

	Miles de euros	
	30/06/2025	31/12/2024
No corriente		
Préstamos concedidos por otros organismos	5.872	4.252
Deudas por combinaciones de negocios	6.023	6.023
Otras deudas	1	13
Total No Corriente	11.896	10.288
Corriente		
Préstamos concedidos por otros organismos	246	175
Deudas por combinaciones de negocios	2.842	1.842
Otras deudas	764	190
Total Corriente	3.852	2.207
Total	15.748	12.495

El detalle de los nuevos préstamos concedidos en el periodo de seis meses finalizado a 30 de junio de 2025 se presenta en la tabla siguiente:

Numeración	Importe Concedido	30/06/2024	Fecha Concesión	Fecha Vencimiento	Tipo de interés
Préstamo 1	1.500	1.500	17/03/2025	20/09/2030	EUR 6M + 1,85%

Las deudas por combinaciones de negocios se corresponden con las deudas por adquisición de las compañías Pharma Advisors, S.L.U., Autentia Real Business Solutions, S.L.U. y Keifi Soluciones Tecnológicas, S.L.U, Projecting Limited, Digiswit, Sàrl y Coderland Panama, S.A.

En relación con estas adquisiciones, en la actualidad, hay precios variables en negociación para su cierre definitivo.

A 30 de junio de 2025, el epígrafe de “Otros pasivos financieros” ha devengado unos gastos financieros que se encuentran registrados en la cuenta de resultados del Grupo por importe de 100 miles de euros (4 miles de euros a 30 de junio de 2024).

Notas explicativas correspondientes a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

Expresadas en miles de euros

18. Impuesto sobre las ganancias

El gasto por impuesto se reconoce, en el periodo contable intermedio, sobre la base de la mejor estimación del tipo impositivo efectivo medio ponderado que se espera para el periodo contable anual.

Los importes calculados para el gasto por el impuesto en este periodo contable intermedio pueden necesitar ajustes en periodos posteriores, siempre que las estimaciones del tipo anual hayan cambiado para entonces.

El desglose del impuesto sobre las ganancias de los periodos terminados a 30 de junio de 2025 y 2024 es como sigue:

	Miles de euros	
	30/06/2025	30/06/2024
Impuesto corriente	(997)	(1.752)
Impuesto diferido	788	707
Impuesto total	(209)	(1.045)

Notas explicativas correspondientes a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

Expresadas en miles de euros

19. Ingresos y gastos

a) Ingresos ordinarios

El detalle de los ingresos ordinarios por categorías de actividades y tipo de servicios correspondientes a los periodos de seis meses finalizados a 30 de junio de 2025 y 2024, es como sigue:

Actividades y servicios principales

	Miles de euros	
	30/06/2025	30/06/2024
Cloud & Infrastructure	8.517	7.975
Consultancy & Governance	19.048	12.743
Cybersecurity	6.296	4.445
Software Engineering	30.897	25.032
Cx & Business Solutions	7.847	10.981
IA & Data	2.768	1.990
Otros	8	64
Total ingresos ordinarios	75.381	63.230

Ingresos ordinarios por mercado geográfico

	Miles de euros	
	30/06/2025	30/06/2024
Ventas en España	58.149	54.127
Ventas en Europa	9.367	2.414
Ventas en Américas	7.865	6.689
Total ingresos ordinarios	75.381	63.230

Notas explicativas correspondientes a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

Expresadas en miles de euros

Ingresos ordinarios en función del momento de su reconocimiento

	Miles de euros	
	30/06/2025	30/06/2024
A lo largo del tiempo	67.949	56.870
En un momento del tiempo	7.432	6.360
Total	75.381	63.230

b) Consumos de materias primas y consumibles

El detalle de los consumos de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos correspondientes a los periodos de seis meses finalizados a 30 de junio de 2025 y 2024, es como sigue:

Categoría	30/06/2025	30/06/2024
Consumo de mercaderías	6.451	5.209
Trabajos realizados por otras empresas	8.334	3.579
Total consumos de materias primas y consumibles	14.785	8.788

c) Gastos por retribuciones a los empleados

El detalle de los gastos por retribuciones a los empleados correspondientes a los periodos de seis meses finalizados a 30 de junio de 2025 y 2024, es como sigue:

Categoría	30/06/2025	30/06/2024
Gastos de personal	38.486	34.304
Seguridad social a cargo de la empresa	10.040	9.214
Otros gastos sociales	147	247
Total gastos por retribuciones a los empleados	48.673	43.765

Notas explicativas correspondientes a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

Expresadas en miles de euros

El número medio de empleados del Grupo en el periodo de seis meses finalizado a 30 de junio de 2025 y en el ejercicio 2024, desglosado por categorías, es como sigue:

Categoría	30/06/2025	31/12/2024
C-Level + Directores	46	41
Management	108	94
Business Development	41	38
Professional	1.663	1.617
Corporate	72	76
Total	1.930	1.866

A 30 de junio de 2025, el total de personas empleadas por el Grupo con una discapacidad mayor o igual al 33% asciende a 25 trabajadores, cubriéndose la cuota del 2%.

d) Otros gastos

El detalle de otros gastos a 30 de junio de 2025 y 2024, es como sigue:

Categoría	30/06/2025	30/06/2024
Servicios exteriores	3.987	3.270
Tributos	42	19
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	100	1
Otros gastos de gestión corriente	1	60
Total otros gastos	4.130	3.350

Notas explicativas correspondientes a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

Expresadas en miles de euros

20. Transacciones con partes vinculadas

a) Saldos con partes vinculadas

El resumen de los saldos con empresas vinculadas a 30 de junio de 2025 y a 31 de diciembre de 2024, es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2025	31/12/2024
No corriente		
Créditos a empresas y al personal	17	95
Corriente		
Créditos a empresas y al personal	151	157
Total Activos	168	252

El saldo pendiente de cobro a dicha fecha recogido en el epígrafe de “créditos a empresas y al personal”, se corresponde, principalmente, con créditos concedidos a empleados del Grupo, entre los que se encuentran miembros del Comité de Dirección, por importe total de 17 miles de euros con vencimiento a largo plazo y 151 miles de euros con vencimiento a corto plazo.

b) Operaciones con partes vinculadas

El Grupo ha registrado operaciones con la sociedad vinculada Laren Capital, S.L.U. por importe de 207 miles de euros hasta 30 de junio de 2025 en virtud del contrato suscrito entre las partes por la prestación de servicios de la entidad Laren Capital, S.L.U., como consejera delegada de la Sociedad que ha finalizado el 27 de junio de 2025.

Por otro lado, la Sociedad ha operado con Renta 4 Corporate, S.A. y Renta 4 Banco, S.A. en calidad de asesor registrado, proveedor de liquidez y otros servicios, respectivamente. Las operaciones registradas por los servicios prestados por estas entidades a la Sociedad hasta el 30 de junio de 2025 ascienden a 97 miles de euros.

Notas explicativas correspondientes a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025Expresadas en miles de euros

21. Retribuciones al Consejo de Administración y Comité de Dirección

a) Retribuciones al Consejo de Administración

El Consejo de Administración está formado por siete hombres y una mujer.

En el primer semestre del ejercicio 2025, el importe devengado por los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante, en concepto de remuneración por su labor como consejeros, ha ascendido a 105 miles de euros (65 miles de euros en el mismo periodo de 2024).

Por otro lado, ciertos miembros del Consejo de Administración forman parte a su vez del Comité de Dirección del Grupo y, por las funciones llevadas a cabo en el desempeño de esta labor, han recibido una remuneración de 316 miles de euros en el primer semestre de 2025 (306 miles de euros en el mismo periodo de 2024).

Los miembros del Consejo de Administración no han percibido remuneración alguna en concepto de beneficios o primas. Asimismo, tampoco se ha realizado ninguna aportación en concepto de fondos o planes de pensiones a favor de antiguos o actuales miembros del Consejo de Administración de la Sociedad.

La prima del seguro de responsabilidad civil por daños ocasionados por actos u omisiones de directivos ("D&O") vigente en los primeros seis meses del ejercicio 2025 asciende a 61 miles de euros.

Por otra parte, el Grupo no ha contraído compromiso alguno en materia de pensiones, seguros de vida u otros similares a favor de los miembros del Consejo de Administración.

Durante el periodo de seis meses finalizado a 30 de junio de 2025 y el ejercicio 2024, el Consejo de Administración no ha realizado con el Grupo operaciones ajenas al tráfico ordinario ni en condiciones distintas a las de mercado.

b) Retribuciones a los miembros del Comité de Dirección

El Comité de Dirección del Grupo está formado, a 30 de junio de 2025, por seis miembros.

La remuneración devengada en los primeros seis meses del ejercicio 2025 por los miembros del Comité de Dirección, incluyendo los conceptos relativos a este cargo, asciende a 487 miles de euros (570 miles de euros en el mismo periodo de 2024).

Asimismo, parte de los miembros del Comité de Dirección del Grupo tienen pendiente de pago a la Sociedad Dominante créditos por importe de 120 miles euros (120 miles de euros a 31 de diciembre de 2024), los cuales devengan intereses que oscilan entre el 2,00% y el 3,00%. Este importe figura recogido como "Otros activos

Notas explicativas correspondientes a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

Expresadas en miles de euros

financieros valorados a coste amortizado” del balance intermedio resumido consolidado a 30 de junio de 2025, incorporado al inicio del presente documento.

Adicionalmente, parte de los miembros del Comité de Dirección del Grupo, están adheridos al Plan de Stock Options.

c) Cambios en el Consejo de Administración

El Consejo de Administración de Izertis, en su reunión celebrada en fecha 26 de mayo de 2025 ha adoptado los siguientes acuerdos en relación con la composición del Consejo de Administración y sus comisiones delegadas:

- Aceptar la dimisión de Laren Capital, S.L.U., como miembro del Consejo de Administración, con efectos desde el día 27 de junio de 2025;
- Revisar y recalificar la categoría de D^a. Lourdes Argüelles García que, en adelante, tendrá la consideración de Consejera Ejecutiva;
- Revisar y recalificar la categoría de D. Manuel Rodríguez Pasarín que, en adelante, tendrá la consideración de Consejero Ejecutivo;
- Revisar y recalificar la categoría de D. Arturo José Díaz Dapena que, en adelante, tendrá la consideración de Consejero Independiente;
- Nombrar a D. Diego Ramón Cabezudo Fernández de la Vega como Consejero Coordinador del Consejo de Administración;
- Nombrar a D. Pablo Arnús de Soto como miembro de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones de la Sociedad; y, en consecuencia, fijar en cuatro (4) el número de miembros de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones de Izertis.

Asimismo, se informa de que el Consejo de Administración, en su reunión de fecha 27 de junio de 2025, ha adoptado por unanimidad, los siguientes acuerdos:

- En virtud del acuerdo de nombramiento de D. Pablo Martín Rodríguez como miembro del Consejo de Administración de la Sociedad adoptado por la Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 27 de junio de 2025, el Consejo de Administración ha acordado su designación como Presidente y Consejero Delegado del mismo;
- De conformidad con la reelección de D. Carlos Emilio Sartorius Witte como miembro del Consejo de Administración adoptado por la Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 27 de junio de 2025, el Consejo de Administración ha acordado su reelección como miembro y Presidente de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones de la Sociedad;

Notas explicativas correspondientes a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025Expresadas en miles de euros

22. Hechos Posteriores

Admisión a negociación de las acciones de Izertis, S.A. en el mercado continuo

Tras la correspondiente revisión de la documentación remitida por IZERTIS, S.A., la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) ha verificado el cumplimiento de los requisitos necesarios para la admisión a negociación de la totalidad de las acciones representativas del capital social de la Sociedad, esto es, 28.734.720 acciones de 0,10 euros de valor nominal cada una de ellas en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia, aprobando en fecha 3 de julio de 2025 el Documento de Registro y la Nota de Valores con la Nota de Síntesis elaborados por la Sociedad conforme al Reglamento (UE) 2017/1129 sobre el folleto que debe publicarse en caso de oferta pública o admisión a cotización de valores en un mercado regulado. En esa misma fecha, el Consejo de Administración de Bolsas y Mercados Españoles, Sistemas de Negociación, S.A. aprobó la exclusión de negociación en BME Growth de BME MTF Equity de las acciones de IZERTIS, S.A., supeditado a la admisión a cotización en las Bolsas de Valores.

Aprobación de Acciones de Lealtad por la Junta General de Accionistas

La Junta General de Accionistas de fecha 27 de junio de 2025 aprobó un programa de acciones de lealtad dirigido a accionistas que mantengan su participación de forma continuada durante un período determinado. Este programa busca incentivar la estabilidad en la base accionarial y alinear los intereses de los inversores con los objetivos a largo plazo de la Sociedad. Los detalles del programa, incluyendo el número de acciones a emitir, los criterios de elegibilidad y el impacto financiero estimado, están disponibles en los comunicados oficiales remitidos a la CNMV.

Presentación del Plan Estratégico 2030

En fecha 10 de septiembre de 2025, la Sociedad anunció su Plan Estratégico 2030, con el objetivo de alcanzar 500 millones de euros en ingresos y 65 millones de euros en EBITDA normalizado. Este plan prioriza el crecimiento orgánico, fusiones y adquisiciones en mercados clave (Europa y Latinoamérica), y una mayor inversión en innovación digital.

ANEXOS

Anexo I: Información relativa a las sociedades dependientes incluidas en el perímetro de consolidación a 30 de junio de 2025

Expresados en miles de euros

Sociedad	Domicilio	% Participación directa		% Participación indirecta	Actividad
Izertis Ventures, S.L.U.	España	100%			Inversión en empresas que desarrollan su actividad en internet
Izertis México, S.A. de C.V.	México	97,33%			Sociedad tenedora de acciones
Nexis IT Group, S.A. de C.V.	México	0,001%		97,33%	Ingeniería y consultoría informática
Izertis Portugal, Lda.	Portugal	99,99%	0,01%		Tecnologías de la información e informática
Izertis Canarias, S.L.U.	España	100%			Tecnologías de la información e informática
Izertis Sidertia, S.L.U.	España	100%			Ingeniería y consultoría informática
Izertis Keifi, S.L.U. (anteriormente denominada Keifi Soluciones Tecnológicas, S.L.U.)	España	100%		-	Ingeniería y consultoría informática
Izertis Keifi USA, Inc. (anteriormente denominada Keifi Technologies USA, Inc.)	Estados Unidos	-		100%	Ingeniería y consultoría informática
Keifi Technologies Colombia, SAS	Colombia	-		100%	Ingeniería y consultoría informática
Projecting Limited	Reino Unido	100%		-	Ingeniería y consultoría informática
Earlswood, S.L.U.	España	-		100%	Ingeniería y consultoría informática
Digiswit, Sàrl.	Suiza	100%		-	Ingeniería y consultoría informática
Assured Thought Limited	Reino Unido	100%			Ingeniería y consultoría informática
May Business Consulting Limited	Reino Unido	100%			Ingeniería y consultoría informática
May Business Consulting, S.L.	España	100%			Ingeniería y consultoría informática
Coderland Panamá, S.A.	Panamá	50%			Sociedad tenedora de acciones
Dominion Centroamericana, S.A.	Panamá	-		50%	Ingeniería y consultoría informática
Dominion Guatemala, S.A.	Guatemala	-		50%	Ingeniería y consultoría informática

Anexo I: Información relativa a las sociedades dependientes incluidas en el perímetro de consolidación a 30 de junio de 2025

Expresados en miles de euros

Coderland Salvador SA de CV	El Salvador	-	50%	Ingeniería y consultoría informática
Coderland España, S.L.U.	España	-	50%	Ingeniería y consultoría informática

Anexo I: Información relativa a las sociedades dependientes incluidas en el perímetro de consolidación a 31 de diciembre de 2024

Expresados en miles de euros

Sociedad	Domicilio	% Participación directa	% Participación indirecta	Actividad
Izertis Ventures, S.L.U.	España	100%	-	Inversión en empresas que desarrollan su actividad en internet
Izertis México, S.A. de C.V.	México	96%	-	Sociedad tenedora de acciones
Nexis IT Group, S.A. de C.V.	México	0,001%	96%	Ingeniería y consultoría informática
Izertis Portugal, Lda.	Portugal	99,99%	0,01%	Tecnologías de la información e informática
Izertis Canarias, S.L.U.	España	100%	-	Tecnologías de la información e informática
Izertis Sidertia, S.L.U.	España	100%	-	Ingeniería y consultoría informática
Keifi Soluciones Tecnológicas, S.L.U.	España	100%	-	Ingeniería y consultoría informática
Keifi Technologies USA, Inc.	Estados Unidos	-	100%	Ingeniería y consultoría informática
Keifi Technologies Colombia, SAS.	Colombia	-	100%	Ingeniería y consultoría informática
Projecting Limited	Reino Unido	100%	-	Ingeniería y consultoría informática
Earlswood, S.L.U.	España	-	100%	Ingeniería y consultoría informática
Digiswit, Sàrl.	Suiza	100%	-	Ingeniería y consultoría informática

Anexo II: Sociedades asociadas a 30 de junio de 2025 y a 31 de diciembre de 2024

Expresados en miles de euros

30/06/2025				
Sociedad	Domicilio	% Participación directa	% Participación indirecta	Actividad
We Doctor, S.L.	España	-	27%	Desarrollo de negocios relacionados con la medicina y la salud a través de internet mediante portales y plataformas móviles
TuCycle Bike Sharing, S.L.	España	-	47%	Venta de otros vehículos de motor
More Than Digital Financial Solutions, S.L.	España	-	47%	Ingeniería y consultoría informática

31/12/2024				
Sociedad	Domicilio	% Participación directa	% Participación indirecta	Actividad
We Doctor, S.L.	España	-	27%	Desarrollo de negocios relacionados con la medicina y la salud a través de internet mediante portales y plataformas móviles
TuCycle Bike Sharing, S.L.	España	-	47%	Venta de otros vehículos de motor
More Than Digital Financial Solutions, S.L.	España	-	47%	Ingeniería y consultoría informática

Anexo III: Negocios conjuntos a 30 de junio de 2025 y a 31 de diciembre de 2024

Expresados en miles de euros

30/06/2025			
Nombre	Actividad	% Participación directa	Resultado del ejercicio (euros)
UTE Izertis - Innogate to Europe	Prestación de servicios informáticos	53%	399

31/12/2024			
Nombre	Actividad	% Participación directa	Resultado del ejercicio (euros)
UTE CIC - Izertis	Prestación de servicios informáticos	49%	(32)
UTE Izertis - Innogate to Europe	Prestación de servicios informáticos	53%	399
UTE Neotalent - Izertis	Prestación de servicios informáticos	50%	-

Formulación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados y del Informe de gestión intermedio consolidado

El Consejo de Administración de Izertis, S.A., el 30 de septiembre de 2025 y en cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 253.2 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital y en el artículo 37 del Código de Comercio, procede a formular los estados financieros intermedios resumidos consolidados y el Informe de gestión intermedio consolidado de Izertis, S.A. y Sociedades Dependientes correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025, los cuales vienen constituidos por los documentos que preceden al presente escrito.

DON PABLO MARTÍN RODRÍGUEZ

Presidente del Consejo de Administración y Consejero Delegado

DOÑA LOURDES ARGÜELLES GARCÍA

Miembro del Consejo de Administración

DON MANUEL RODRÍGUEZ PASARÍN

Miembro del Consejo de Administración

DON JUAN CARLOS URETA DOMINGO

Miembro del Consejo de Administración

DON DIEGO-RAMÓN CABEZUDO FERNÁNDEZ DE LA VEGA

Miembro del Consejo de Administración

DON ARTURO- JOSÉ DÍAZ DAPENA

Miembro del Consejo de Administración

DON CARLOS EMILIO SARTORIUS WITTE

Miembro del Consejo de Administración

DON PABLO ARNÚS DE SOTO

Miembro del Consejo de Administración

DILIGENCIA: Para hacer constar que los estados financieros intermedios resumidos consolidados y el Informe de gestión intermedio consolidado correspondientes al periodo de seis meses finalizado a 30 de junio de 2025, formulados por el Consejo de Administración en su reunión de fecha 30 de septiembre de 2025 son los que se adjuntan rubricados por el secretario de dicho Consejo. Asimismo, se da fe de la legitimidad de las firmas de la totalidad de los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante recogidas en este documento.

DOÑA IRENE SAÉNZ DE SANTA MARÍA VALÍNSecretaria del Consejo de Administración

izertis

ONE
TECH
AHEAD

A photograph of two people jumping joyfully in the air against a clear blue sky. The person on the left is wearing a light-colored t-shirt and red pants, while the person on the right is wearing a red tank top and white pants. Their hair is flying, suggesting movement and energy.