

IZERTIS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios resumidos consolidados e

Informe de gestión intermedio consolidado

30 de junio de 2026



ÍNDICE

1. Actividad del grupo.....	1
2. Bases de presentación	7
3. Gestión del riesgo financiero	15
4. Información financiera por segmentos.....	20
5. Combinaciones de negocio	24
6. Inmovilizado material	40
7. Activos por derecho de uso y pasivos por arrendamientos.....	42
8. Fondo de comercio y otros activos intangibles	46
9. Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	51
10. Instrumentos financieros	52
11. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	56
12. Capital y prima de emisión.....	59
13. Acciones propias	62
14. Otros instrumentos de patrimonio	63
15. Participaciones no dominantes.....	64
16. Pasivos financieros por emisión de obligaciones y otros valores negociables	65
17. Pasivos financieros con entidades de crédito	68
18. Otros pasivos financieros.....	72
19. Impuesto sobre las ganancias	74
20. Ingresos y gastos	75
21. Transacciones con partes vinculadas	78
22. Retribuciones al Consejo de Administración y Comité de Dirección	79
23. Hechos posteriores	81
ANEXOS.....	82
INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO	87

Balance intermedio resumido consolidado a 30 de junio de 2026

Expresado en miles de euros

Activo	Notas	30/06/2026 (*)	31/12/2025 (**)
Inmovilizado material	6	2.821	2.926
Fondo de comercio	8	111.789	98.040
Otros activos intangibles	8	79.376	66.680
Activos por derecho de uso	7	2.121	2.156
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	9	4	4
Activos financieros no corrientes	10	2.902	2.806
Activos por impuestos diferidos	19	382	364
Total activo no corriente		199.395	172.976
Existencias	-	746	1.058
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	10, 11 y 19	57.723	50.226
Activos por impuesto sobre las ganancias corrientes	19	1.371	748
Activos financieros corrientes	10	1.957	943
Otros activos corrientes	10	1.497	576
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	10	74.612	54.084
Total activo corriente		137.906	107.635
Total Activo		337.301	280.611

(*) Cifras no auditadas

(**) Datos reexpresados (Nota 2)

Balance intermedio resumido consolidado a 30 de junio de 2026

Expresado en miles de euros

Patrimonio Neto y Pasivo	Notas	30/06/2026 (*)	31/12/2025 (**)
Capital social	12	3.554	2.903
Prima de emisión	12	130.243	71.299
Reserva legal	-	510	510
Ganancias acumuladas	-	8.938	20.735
Acciones propias	13	(4.597)	(3.036)
Otros instrumentos de patrimonio	14	858	1.318
Diferencias de conversión	-	(37)	(176)
Otros ajustes por cambios de valor	-	(83)	37
Patrimonio neto atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la Sociedad Dominante		139.386	93.590
Participaciones no dominantes	15	4.227	865
Total patrimonio neto		143.613	94.455
Pasivos financieros por emisión de obligaciones y otros valores negociables	10 y 16	5.396	6.548
Pasivos financieros con entidades de crédito	10 y 17	65.971	49.773
Otros pasivos financieros	10 y 18	27.369	25.007
Pasivos por arrendamiento	7 y 10	1.324	1.473
Derivados	10	108	-
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	10	17	17
Subvenciones oficiales	-	1.288	819
Pasivos por impuestos diferidos	19	14.191	11.563
Total pasivo no corriente		115.664	95.200
Pasivos financieros por emisión de obligaciones y otros valores negociables	10 y 16	15.833	17.142
Pasivos financieros con entidades de crédito	10 y 17	1.662	18.116
Otros pasivos financieros	10 y 18	17.392	11.867
Pasivos por arrendamiento	7 y 10	1.107	1.034
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	10 y 19	29.922	30.010
Pasivos por impuestos sobre las ganancias corrientes	19	3.182	2.333
Pasivos por contratos con clientes	-	8.511	10.372
Otros pasivos corrientes	10	415	82
Total pasivo corriente		78.024	90.956
Total Patrimonio Neto y Pasivo		337.301	280.611

(*) Cifras no auditadas

(**) Datos reexpresados (Nota 2)

Cuenta de resultados intermedia resumida consolidada correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026

Expresada en miles de euros

Cuenta de resultados	Notas	30/06/2026 (*)	30/06/2025 (*)
Ingresos ordinarios	20	95.997	75.381
Otros ingresos	-	681	1.500
Trabajos efectuados por el Grupo para activos no corrientes	-	1.417	1.089
Consumos de materias primas y consumibles	20	(23.636)	(14.785)
Gastos por retribuciones a los empleados	20	(59.168)	(48.673)
Otros gastos de explotación	20	(4.784)	(4.130)
Gastos por amortización	6, 7 y 8	(6.031)	(4.884)
Resultados por bajas y enajenaciones de activos no corrientes	-	28	(14)
Otras ganancias/(pérdidas) netas	-	(69)	(54)
Resultado de explotación		4.435	5.430
Ingresos financieros de activos financieros valorados a coste amortizado	10	118	8
Gastos financieros de pasivos financieros valorados a coste amortizado	10	(3.457)	(2.594)
Beneficios/(Pérdidas) netas de activos financieros valorados a valor razonable	10	311	151
Diferencias positivas/(negativas) de cambio	-	(100)	(36)
Resultado financiero		(3.128)	(2.471)
Resultado antes de impuestos		1.307	2.959
(Gasto)/Ingreso por impuesto sobre las ganancias	19	(254)	(209)
Resultado del periodo		1.053	2.750
Beneficio/(Pérdida) del periodo atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante		559	2.475
Beneficio/(Pérdida) del periodo atribuible a participaciones no dominantes		494	275
Ganancias por acción del beneficio atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio neto de la entidad - básicas (en euros)	12	0,02	0,09

(*) Cifras no auditadas

Estado del resultado global intermedio resumido consolidado a 30 de junio de 2026

Expresado en miles de euros

	30/06/2026 (*)	30/06/2025 (*)
Resultado del periodo	1.053	2.750
Partidas que pueden ser reclasificadas a resultados:		
Diferencias de cambio en la conversión de negocios en el extranjero	186	(415)
Ajustes por cambios de valor	(160)	-
Efecto impositivo	40	-
Total partidas que pueden ser reclasificadas a resultados	66	(415)
Total resultado global del periodo	1.119	2.335
Atribuible a:		
- Propietarios de la Sociedad Dominante	578	2.058
- Participaciones no dominantes	541	277

(*) 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 2026

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	Participaciones no dominantes	Total
Saldo a 31 de diciembre de 2025 (**)	2.903	71.299	510	20.735	(3.036)	1.318	(176)	37	865	94.455
Resultado global	-	-	-	559	-	-	-	-	494	1.053
Resultado global total del periodo	-	-	-	559	-	-	-	-	494	1.053
Otro resultado global	-	-	-	-	-	-	139	(120)	47	66
Diferencias de cambio en la conversión de negocios en el extranjero	-	-	-	-	-	-	139	-	47	186
Ajustes por cambios de valor	-	-	-	-	-	-	-	(120)	-	(120)
Total resultado global del periodo	-	-	-	559	-	-	139	(120)	541	1.119
Ampliaciones de capital	651	58.944	-	(2.071)	-	(130)	-	-	-	57.394
Acciones propias	-	-	-	(34)	(1.561)	(330)	-	-	-	(1.925)
Otras operaciones con socios o propietarios	-	-	-	(10.276)	-	-	-	-	-	(10.276)
Otros movimientos	-	-	-	25	-	-	-	-	2.821	2.846
Saldo a 30 de junio de 2026 (*)	3.554	130.243	510	8.938	(4.597)	858	(37)	(83)	4.227	143.613

(*) Cifras no auditadas

(**) Datos reexpresados (Nota 2)

Estado de cambios en el patrimonio neto intermedio resumido consolidado correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026

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	-	-	-	2.475	-	-	-	275	2.750
Resultado global total del periodo	-	-	-	2.475	-	-	-	275	2.750
Otro resultado global	-	-	-	-	-	-	(417)	2	(415)
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	-	-	-	(11)	(1.441)	-	-	-	(1.452)
Otros movimientos	-	-	-	(6)	-	5.814	-	-	5.808
Distribución del beneficio / (pérdida) del ejercicio	-	-	17	(17)	-	-	-	-	-
Saldo a 30 de junio de 2025 (*)	2.873	69.071	511	19.249	(3.631)	2.954	(374)	597	91.250

(*) Cifras no auditadas

Estado de flujos de efectivo intermedio resumido consolidado correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026

Expresado en miles de euros

Estado de flujos de efectivo consolidado	Notas	30/06/2026 (*)	30/06/2025 (*)
Resultado antes de impuestos		1.307	2.959
Ajustes por:		9.186	7.360
Amortizaciones	6, 7 y 8	6.031	4.884
Correcciones valorativas por deterioro (+/-)		27	-
Imputación de subvenciones oficiales a resultados		(41)	(63)
Resultados por bajas y enajenaciones de activos no corrientes		(28)	14
Beneficios/(Pérdidas) netas de activos financieros valorados a valor razonable		(311)	-
Ingresos financieros	10	(118)	(8)
Gastos financieros	7, 10, 16, 17 y 18	3.457	2.594
(Ingresos)/Gastos por diferencias de cambio		100	36
Ingresos financieros de activos financieros valorados a valor razonable		-	(151)
Otras ganancias /(pérdidas) netas		69	54
Participación en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia neto de dividendos (-/+).		-	-
Variaciones en el capital circulante		(5.471)	(3.442)
Existencias		315	235
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	10 y 11	4.948	(7.225)
Otros activos corrientes	10	(937)	(198)
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	10	(9.822)	2.185
Otros pasivos corrientes	10	25	1.561
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:		-	-
Otros pagos/cobros		-	-
Efectivo neto generado por actividades de explotación		5.022	6.877
Cobros procedentes de venta de inmovilizado material		42	8
Cobros de intereses		429	-
Pagos por la adquisición de inmovilizado material	6	(363)	(428)
Pagos por la adquisición de activos intangibles	8	(2.441)	(1.797)
Pagos por la adquisición de entidades dependientes, neto de efectivo y equivalentes	18	(20.882)	(2.862)
Pagos por la adquisición de activos financieros	10	(45)	-
Efectivo neto generado/(aplicado) por actividades de inversión		(23.260)	(5.079)
Cobros procedentes de la emisión y venta de acciones propias y otros instrumentos de patrimonio	12 y 13	54.100	-
Cobros procedentes de la emisión de obligaciones y otros valores negociables	16	7.836	10.437
Cobros procedentes de pasivos financieros con entidades de crédito	17	55.790	8.000
Cobros procedentes de otros pasivos financieros	18	110	1.732
Cobros procedentes de subvenciones		198	-
Pagos procedentes de la emisión y compra de acciones propias y otros instrumentos de patrimonio	12 y 13	(7.598)	(1.260)
Pagos procedentes de obligaciones y otros valores negociables	16	(8.300)	(6.900)
Pagos procedentes de pasivos financieros con entidades de crédito	17	(56.627)	(7.714)
Pagos procedentes de otros pasivos financieros	18	(3.641)	(106)
Pagos procedentes de pasivos por arrendamiento	7	(550)	(478)
Intereses pagados		(2.552)	(2.320)
Efectivo neto generado/(aplicado) por actividades de financiación		38.766	1.391
Variación neta de efectivo y equivalentes de efectivo		20.528	3.189
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo		54.084	32.441
Efectivo y equivalentes al final del periodo		74.612	35.630

(*) Cifras no auditadas

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026

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 la exclusión de negociación de la totalidad de las acciones representativas del capital social de la Sociedad del segmento BME Growth de BME MTF Equity y la simultánea solicitud de 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 a través del Sistema de Interconexión Bursátil Español (SIBE). En este contexto, se aprobó la 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 referida incorporación de sus acciones a las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia, en atención a lo previsto en el artículo 529 bis del Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital (la “Ley de Sociedades de Capital”), se modificó el órgano de administración de la Sociedad, mediante la dimisión de Laren Capital, S.L., como Presidente y Consejero Delegado del Consejo de Administración, con efectos desde el día 27 de junio de 2025 y acordándose con carácter simultáneo el nombramiento de D. Pablo Martín Rodríguez como Presidente y Consejero Delegado del mismo.

En fecha 4 de julio de 2025 las acciones representativas del capital social de la Sociedad comenzaron a cotizar en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia, 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., con domicilio fiscal y social en la Calle Basauri, 6, 28023, Madrid, titular de 12.986.564 acciones que representan un 36,54% del capital social y de 25.973.128 derechos de voto que representan un 53,20% del total a 30 de junio de 2026 (13.051.782

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026

Expresadas en miles de euros

acciones que representaban un 44,96% del capital social y 26.103.564 derechos de voto que representan un 61,60% del total a 31 de diciembre de 2025).

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”).

A 30 de junio de 2026, el Grupo no ha excluido del perímetro de consolidación ninguna sociedad por su tamaño, mientras que a 31 de diciembre de 2025 se excluía del perímetro a Izertis Perú, S.A.C. por la no significatividad de sus cifras, si bien dicha sociedad ha sido liquidada durante el ejercicio (véase Nota 2).

La Sociedad Dominante es partícipe en diversos negocios conjuntos con otros partícipes, los cuales no han sido integrados en los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados al no ser su integración relevante en los mismos. 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. El modelo del Grupo combina servicios de consultoría estratégica, implantación end-to-end y operación gestionada 24x7, lo que se traduce en ingresos recurrentes crecientes, fuerte vinculación con el cliente y capacidad de escalado internacional.

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, el Grupo diseña, despliega y gestiona entornos tecnológicos robustos, seguros y escalables, optimizados para la inteligencia artificial y el procesamiento masivo de datos. Su alcance cubre el puesto de trabajo digital (identidad, dispositivos y productividad en Microsoft 365 y Google Workspace), el diseño y gobierno de plataformas en los principales hiperescalares (Microsoft Azure, Amazon Web Services y Google Cloud), arquitecturas multi-híbridas que combinan entornos públicos, privados y on-premise, monitorización 360º, gestión integral de infraestructuras y la operación 24x7 desde el Centro de Servicios Gestionados (CSG).

La línea distingue actualmente los siguientes ámbitos: *Cloud Pública*, migración, modernización y operación continua en los hiperescalares de referencia; *Cloud Privada*, diseño e implantación de soluciones de cómputo, virtualización, almacenamiento y backup (VMware, OpenShift, Terraform), incluyendo infraestructuras específicas para cargas de

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026

Expresadas en miles de euros

IA y LLM; *Cloud Multihíbrida*, arquitecturas que combinan nube pública, privada y on-premise, con estrategias de Disaster Recovery híbridas; *Workplace digital*, modernización del puesto de trabajo mediante plataformas de colaboración (Microsoft 365 y Google Workspace) y gestión de endpoints; y el *Centro de Servicios Gestionados 24x7*, que integra gestión de infraestructura, backup, networking, seguridad (EDR/XDR, SIEM/SOC) y control de costes (FinOps) bajo SLA y KPI definidos. Se mantiene, además, el diseño de infraestructuras específicamente preparadas para sistemas de inteligencia artificial (cómputo acelerado GPU/HPC, almacenamiento de alto rendimiento y redes de baja latencia), en coordinación con las áreas de IA & Data y Cybersecurity.

1.2. Consultancy & Governance

El área de Consultancy & Governance conecta la estrategia de negocio con la tecnología, trabajando directamente con los equipos directivos (CIO, CISO, CTO y CxO) para asegurar la alineación de cada iniciativa tecnológica con los objetivos corporativos.

Sus ámbitos de actuación son: *Consultoría en IA* (diseño de planes estratégicos de IA, definición y despliegue de casos de uso, y establecimiento de un modelo de gobierno de la IA); *Eficiencia operativa* (rediseño de procesos mediante metodologías y soluciones low-code potenciadas por IA); *Estrategia y Gobierno TI* (planes estratégicos de TI, modelos de gobierno TI, arquitecturas de referencia y modelos de sourcing); *Gestión estratégica de portafolios* (modelos de demanda y priorización, PMO y soluciones PPM); *Gestión de Servicios Empresariales (ESM)* (modelos operativos, gobierno de proveedores e implantación de soluciones ITSM/ESM sobre Atlassian, Microsoft y Planview Daptiv); y *Normalización y cumplimiento* (implantación, operación y auditoría de marcos como el Esquema Nacional de Seguridad, ISO 27001, ISO 22301, NIS2, DORA, CRA, TISAX, RGD, ISO 31000 e ISO/IEC 42001, ISO 38507 e ISO 5338 en el ámbito de la IA).

1.3. Cybersecurity

El área de Cybersecurity opera como unidad transversal que integra prevención, detección y respuesta con la gestión de riesgos y el cumplimiento normativo, apoyada en la plataforma propia Ozire (plataforma de ciberseguridad que centraliza el gobierno de seguridad en un único entorno) y en capacidades específicas para el tratamiento de información clasificada (espacios ZAR y ZAP en su sede central, con pre-inspecciones ENS).

Los ámbitos de actuación comprenden: diseño, acreditación y operación de entornos con información sensible y clasificada; el diseño de posturas de seguridad estructural (arquitecturas seguras *cloud* y *on-premise*, integración de seguridad en entornos de IA, evaluación y vigilancia de la cadena de suministro, scoring de ciberseguridad y seguimiento de planes de remediación), respaldada por una Oficina Técnica de Apoyo al CISO que estructura los

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026

Expresadas en miles de euros

planes, procedimientos y políticas; evaluación ofensiva (pentesting, Red Team, Purple Team, simulaciones de ransomware y ataques DoS/DDoS, y servicios de Gobernanza, Riesgo y Cumplimiento); vigilancia e inteligencia (vigilancia digital y ciberinteligencia sobre la superficie de exposición); respuesta ante incidentes y análisis forense; gobierno de la seguridad, articulado a través de Ozire (inventario de activos, cálculo de riesgos y planes de remediación priorizados por impacto y esfuerzo); identidad y confianza digital, mediante Identify, wallet de identidad digital aprobada en el marco europeo EBSI/EUDI desarrollada por el Grupo; y programas de concienciación por roles dirigidos a mitigar el riesgo asociado al factor humano.

1.4. Software Engineering

El área de Software Engineering convierte la estrategia en plataformas y productos digitales, con calidad y seguridad incorporadas desde el diseño, incorporando métricas técnicas (disponibilidad, latencia, errores, etc.) con KPIs de negocio (adopción, conversión o ingresos), integrando de forma transversal capacidades de IA generativa.

Sus ámbitos de actuación son: *IADev*, incorporación de inteligencia artificial como acelerador del ciclo de desarrollo (generación y revisión de código, automatización de pruebas y documentación); *IA Agents*, desarrollo, implantación, escalado y operación de agentes corporativos integrados con los sistemas de la organización (CRM, ERP, ITSM), con supervisión humana cuando aplica (HITL); *Plataformas digitales* sobre Liferay, Drupal, SharePoint, Hyland Alfresco y Power Platform, con soluciones de API Management (Kong, MuleSoft); *Apps Cloud y movilidad*, gobierno y modernización de aplicaciones en hiperescalares (con cobertura de plataforma, networking, observabilidad, FinOps y DevSecOps/CI-CD) y desarrollo de aplicaciones móviles nativas e híbridas (mobile commerce, wallets, movilización de portales y aplicaciones de gestión); *Ingeniería de Software*, desarrollos back-end (Java, .NET, Node, PHP, Python) y front-end (Angular, React, Vue) con arquitecturas modulares, APIs gobernadas y prácticas DevSecOps; *Quality assurance* aplicado durante todo el ciclo de vida, con *assessments* de madurez, automatización de pruebas y análisis de rendimiento, apoyado en la herramienta propia Artiko para la gestión integral de la calidad; *Phygital*, integración de ingeniería y fabricación de productos físicos con productos digitales (sensor 5G para plantas de energía, sistemas hardware de máquinas de efectivo o un artroscopio inalámbrico); y *Financial Tech Services*, pilar sectorial para entidades financieras y aseguradoras apoyado en los productos propios Pedra (AML/CFT) e Investor+ (digitalización de la inversión minorista en fondos de capital riesgo).

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026

Expresadas en miles de euros

1.5. Cx & Business Solutions

El área diseña y despliega estrategias digitales en las que dato, creatividad e inteligencia artificial convergen para generar experiencias personalizadas, con un enfoque end-to-end-to-experience, integrando CRM, experiencia digital y soluciones de negocio. Se estructura en dos bloques diferenciados:

- Customer Experience, que integra estrategia omnicanal de ventas, marca y comunicación (Strategy); desarrollo de marca y campañas, incluyendo *social media*, *branded content*, PR e *influencers* (Brand & Creativity); diseño de experiencia de usuario, incluyendo *research*, *behavioral design*, *UX/UI* y *testing* (User Experience); impulso del *Go-to-Market digital* con *marketing automation*, *CRM marketing platforms*, *e-commerce*, *martech* y *CRO* (Sales Growth) y analítica de comportamiento y modelos predictivos (Data Intelligence).
- Business Solutions, despliegue e integración de plataformas empresariales de referencia: Salesforce (Sales, Service, Experience, Revenue Cloud y Platform, con incorporación de agentes de IA mediante Agentforce), Microsoft Business Applications, SAP (incluyendo SAP Datasphere), Infor ERP, Talentia y Hexagon, todo ello orientado a la eficiencia operativa y a la unificación de la información para la toma de decisiones.

1.6. IA & Data

El área de IA & Data acompaña a las organizaciones desde la estrategia y el gobierno del dato hasta la operación continua de soluciones de inteligencia artificial, predictiva y generativa, con privacidad, trazabilidad y explicabilidad integradas desde el diseño. El Grupo acredita este enfoque mediante la certificación ISO/IEC 42001.

La práctica se organiza en seis bloques: IA Readiness (priorización de casos de uso, preparación del dato y modelo operativo, apoyado en un Centro de Excelencia); IA Agents (arquitecturas RAG, gobierno del conocimiento y marcos de IA Confiable); IA Aplicada (modelos predictivos, forecasting, mantenimiento predictivo y visión por computador, industrializados con MLOps); IA Confiable (políticas, evaluación de sesgos y explicabilidad, en coordinación con Cybersecurity); IA en el borde (inferencia en tiempo real para escenarios de latencia o soberanía del dato); y Datos (arquitecturas de data lakehouse, data mesh y streaming/eventos, con gobierno, catálogo y linaje).

1.7. Área de innovación corporativa

La innovación se articula como práctica transversal orientada a convertir la inversión en I+D+i en productos, propiedad intelectual y nuevas líneas de servicio comercializables, a través de iNNOLAB, el acelerador corporativo

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026Expresadas en miles de euros

que mueve las iniciativas por fases (ideación, prototipo, piloto e industrialización). De este proceso derivan productos propios como Ozire, Identfy, Artiko, Pedra e Investor+.

El modelo incorpora la figura del Innovation Champion, profesionales del Grupo que impulsan squads de iNNOLAB para transformar retos de negocio en soluciones validadas. El Grupo participa, además, en proyectos de I+D+i en colaboración con socios nacionales y europeos, entre los que se encuentran BIOPRINTIA, GIGABAT, GRAPERTE y BORDERSENS.

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026

Expresadas en miles de euros

2. Bases de presentación

Imagen fiel

Los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados (en adelante, “estados financieros intermedios resumidos consolidados”, “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, de las sociedades asociadas y de las Uniones Temporales de Empresas (UTEs), indicadas, respectivamente, en los Anexos I, II y III, presentan la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo a 30 de junio de 2026, 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 2026 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 2026.

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 2026 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 2026, 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 2026 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 2026.

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.

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026

Expresadas en miles de euros

No existe ningún principio contable o criterio de valoración que, teniendo efecto significativo en estos estados financieros intermedios resumidos consolidados, se haya dejado de aplicar en su elaboración.

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 2025, excepto por la adopción de las nuevas normas NIIF-UE, interpretaciones y modificaciones con entrada en vigor el 1 de enero de 2026, 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 2025, que formaban parte de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2025, aprobadas por la Junta General de Accionistas de fecha 28 de mayo de 2026.

En el caso de la cuenta de resultados intermedia consolidada, del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado y del estado de flujos de efectivo consolidado, se incluyen como información comparativa las cifras del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025, que formaban parte de los estados financieros intermedios resumidos consolidados de dicho periodo.

- **Cierre definitivo de la combinación de negocios de las sociedades May Business Consulting, S.L.U. y May Business Consulting Limited (Nota 5)**

De conformidad con la NIIF 3, se ha reexpresado la información financiera comparativa correspondiente al ejercicio 2025, como consecuencia de la contabilización definitiva de la combinación de negocios por la compra del 100% de las entidades May Business Consulting, S.L.U. y May Business Consulting Limited.

Tal y como se detalla en la Nota 5, el Grupo ha registrado un incremento de la contraprestación contingente, con respecto a la inicialmente registrada en el ejercicio 2025, por importe de 2.807 miles de euros, incrementándose la partida del “fondo de comercio” y la partida de “otros pasivos financieros a largo plazo” en el mismo importe.

Estos ajustes se han registrado con efecto retroactivo a la fecha de adquisición, de acuerdo con lo establecido en la NIIF 3, procediéndose a la reexpresión de la información comparativa del ejercicio 2025 afectada por dicha combinación de negocios.

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026

Expresadas en miles de euros

- **Cierre definitivo de la combinación de negocios de las sociedades ICA Transformación Digital, S.L.U. e Izertis Cat, S.L.U. (anteriormente denominada Icalia Solutions, S.L.U.) (Nota 5)**

De conformidad con la NIIF 3, se ha reexpresado la información financiera comparativa correspondiente al ejercicio 2025, como consecuencia de la contabilización definitiva de la combinación de negocios por la compra del 100% de las entidades ICA Transformación Digital, S.L.U. e Izertis Cat, S.L.U.

Durante el periodo de valoración establecido en la NIIF 3, la Sociedad ha procedido a la finalización del proceso de asignación del precio de la combinación de negocios (Purchase Price Allocation, “PPA”), para lo cual se ha contado con la colaboración de un experto independiente. Como consecuencia de dicho ejercicio de valoración definitivo, se han producido los siguientes ajustes respecto a los importes provisionales reconocidos inicialmente:

- Fondo de comercio: como consecuencia de la revaluación del activo intangible de las relaciones con clientes y del resto de activos y pasivos identificables, se ha modificado el fondo de comercio reconocido inicialmente, incrementándose en 7.913 miles de euros.
- Relaciones con clientes: se ha revaluado el activo intangible correspondiente a las relaciones con clientes, disminuyendo su valor bruto en 2.671 miles de euros, como consecuencia de la actualización de su valor razonable y de la revisión de su vida útil estimada, la cual ha quedado finalmente establecida en 10 años (2025: 8 años). Adicionalmente, se ha ajustado la amortización acumulada del ejercicio 2025, reduciéndose en 92 miles de euros, con el correspondiente efecto en el gasto por amortización del periodo, que se reduce en el mismo importe.
- Pasivos por impuestos diferidos: la reevaluación de las relaciones con clientes ha generado la correspondiente reducción del pasivo por impuesto diferido por importe de 668 miles de euros y una reducción en la reversión del gasto por impuesto diferido del ejercicio por importe de 23 miles de euros.
- Contraprestación: se ha revaluado la contraprestación, reconociéndose un pasivo a largo plazo por importe de 5.162 miles de euros, un pasivo a corto plazo por importe de 561 miles de euros y un importe de 89 miles de euros dentro de “otros instrumentos de patrimonio”. La actualización financiera de la contraprestación ha generado un gasto financiero de 280 miles de euros en el ejercicio 2025.
- Ganancias acumuladas: como consecuencia de los ajustes descritos anteriormente en la valoración de los activos y pasivos identificables adquiridos y de su correspondiente efecto fiscal, así como de la estimación de la provisión del gasto por impuesto sobre beneficios a la fecha de toma de control por importe de 378 miles de euros, las ganancias acumuladas del Grupo a 31 de diciembre de 2025 se incrementan en 167 miles de euros.

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026

Expresadas en miles de euros

Estos ajustes se han registrado con efecto retroactivo a la fecha de adquisición, de acuerdo con lo establecido en la NIIF 3, procediéndose a la reexpresión de la información comparativa del ejercicio 2025 afectada por dicha combinación de negocios.

A continuación, se presenta un resumen de las partidas reexpresadas en la información financiera comparativa del ejercicio 2025:

Activo	31/12/2025	NIIF 3 - Grupo MBC	NIIF 3 - Grupo ICA	31/12/2025 (*)
Fondo de comercio	87.320	2.807	7.913	98.040
Otros activos intangibles	69.259	-	(2.579)	66.680
Total activo no corriente	164.835	2.807	5.334	172.976
Total activo	272.470	2.807	5.334	280.611

Patrimonio neto y pasivo	31/12/2025	NIIF 3 - Grupo MBC	NIIF 3 - Grupo ICA	31/12/2025 (*)
Ganancias acumuladas	20.568	-	167	20.735
Otros instrumentos de patrimonio	1.229	-	89	1.318
Total patrimonio neto	94.199	-	256	94.455
Otros pasivos financieros	17.038	2.807	5.162	25.007
Pasivos por impuestos diferidos	12.208	-	(645)	11.563
Total pasivo no corriente	87.876	2.807	4.517	95.200
Otros pasivos financieros	11.306	-	561	11.867
Total pasivo corriente	90.395	-	561	90.956
Total patrimonio neto y pasivo	272.470	2.807	5.334	280.611

La reexpresión efectuada no ha tenido impacto sobre la información comparativa correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025. En consecuencia, no ha supuesto modificaciones en la cuenta de resultados intermedia consolidada, en el estado del resultado consolidado, en el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado ni en el estado de flujos de efectivo consolidado correspondientes a dicho periodo.

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 con arreglo a las NIIF-UE exige el uso de ciertas estimaciones contables críticas. Asimismo, exige a la Dirección del Grupo realizar juicios, estimaciones e hipótesis

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026

Expresadas en miles de euros

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 2025.

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 2026, lo que se haría en su caso, conforme a lo establecido en la 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 con 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 las aplicadas en las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2025, excepto por la aplicación con fecha 1 de enero de 2026, de las correspondientes modificaciones adoptadas por la Unión Europea para aplicación en Europa.

Normas, modificaciones e interpretaciones obligatorias para todos los ejercicios comenzados el 1 de enero de 2026

- NIIF 9 y NIIF 7 (Modificación) “Modificaciones a clasificación y valoración de instrumentos financieros” – Esta modificación aclara los criterios para la clasificación de ciertos activos financieros, así como los criterios para la baja de pasivos financieros liquidados a través de sistemas de pago electrónico. Adicionalmente, introduce requerimientos de desglose adicionales.
- NIIF 9 y NIIF 7 (Modificación) “Contratos relativos a electricidad dependiente de la naturaleza” – Esta modificación aclara cómo tratar contablemente los contratos de electricidad, diferenciando entre contratos de compra/venta y aquellos que deben registrarse como instrumentos financieros.
- Mejoras anuales de las normas NIIF de contabilidad, volumen 11: 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 objetivo de estas mejoras es la calidad de las normas, modificando las NIIF existentes para aclarar o corregir aspectos menores.

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026

Expresadas en miles de euros

La aplicación de estas modificaciones y mejoras no ha tenido un efecto significativo en los presentes estados financieros intermedios consolidados.

Normas, modificaciones e interpretaciones que todavía no han entrado en vigor, pero que se pueden adoptar con anticipación

- NIIF 18 “Presentación y desglose en los estados financieros” (para ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2027)

El Grupo ha efectuado una revisión preliminar de las normas pendientes de adopción y, sobre la base de la información actualmente disponible, no anticipa impactos significativos.

En particular, la NIIF 18 reemplazará a la NIC 1 “Presentación de Estados Financieros”, e introduce, entre otros, nuevos requisitos principalmente para la presentación de la cuenta de pérdidas y ganancias, incluyendo nuevos totales y subtotales y exigiendo la clasificación de las partidas de la cuenta de pérdidas y ganancias en una de las siguientes cinco categorías: operación, inversión, financiación, impuestos sobre las ganancias y operaciones discontinuadas, de las cuales, son nuevas las tres primeras. El Grupo aplicará la nueva norma a partir de su fecha de entrada en vigor obligatoria, el 1 de enero de 2027, con la aplicación retroactiva requerida. En este sentido, el principal efecto que derive de la aplicación de la NIIF 18 será de presentación de partidas en la cuenta de pérdidas y ganancias, sin provocar cambios en su reconocimiento o valoración.

Normas, interpretaciones y modificaciones a las normas existentes que no pueden adoptarse anticipadamente o que no han sido adoptadas por la Unión Europea

A la fecha de la preparación de los presentes estados financieros intermedios consolidados el IASB y el IFRS Interpretations Committee habían publicado las normas, modificaciones e interpretaciones que se detallan a continuación, que están pendientes de adopción por parte de la Unión Europea:

- NIIF 19 “Desgloses de subsidiarias sin contabilidad pública”
- NIIF 20 “Activos y Pasivos Regulatorios”
- NIIF 19 (Modificación) “Desgloses de subsidiarias sin contabilidad pública”
- NIC 21 (Modificación) “Conversión a una moneda de presentación hiperinflacionaria”

El Grupo no ha realizado todavía ningún análisis de los impactos que estas normas pudieran tener, aunque no se esperan impactos significativos.

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026

Expresadas en miles de euros

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 13 de abril de 2026, la Sociedad Dominante formalizó un acuerdo para la adquisición del 100% del capital social de la consultora española SADE Consultoría Técnica, S.L., con sede en Madrid y especializada en servicios de transformación digital en los sectores industrial, seguros, banca, turismo, logístico y farmacéutico.

Con fecha 16 de abril de 2026, la Sociedad Dominante formalizó un acuerdo para la adquisición del 100% del capital social de la consultora española ACK Storm, S.L., con sede en Barcelona y especializada en infraestructuras cloud-native y con presencia en diferentes sectores como banca, energía, retail, industria, salud, telco y público.

Con fecha 24 de junio de 2026, la Sociedad Dominante formalizó un acuerdo para la adquisición del 51% del capital social de la sociedad Anzen Aerospace Engineering, S.L., de nacionalidad española y propietaria de las sociedades que conforman el Grupo Anzen (Anzen Engineering Switzerland GmbH; Anzen Engineering USA LLC; Anzen Engineering Germany GmbH y Anzen Innovation, S.L.). La actividad principal del grupo es el desarrollo, certificación y seguridad de sistemas críticos para los sectores aeroespacial y defensa. En relación con esta adquisición, el Grupo tiene la capacidad de dirigir las actividades relevantes del Grupo Anzen, motivo por el cual se consolida por integración global. Adicionalmente, existen opciones de compra y venta cruzadas por el 49% restante (Nota 5).

Asimismo, durante el ejercicio se ha procedido a la liquidación de la sociedad Izertis Perú, S.A.C., domiciliada en Lima, sin actividad y que hasta la fecha no se incluía en el perímetro de consolidación dada su poca relevancia.

Adicionalmente, durante el ejercicio se ha producido una fusión inversa por absorción entre Coderland Panamá, S.A. (sociedad cabecera del subgrupo Coderland y sociedad absorbida) y Coderland Centroamericana, S.A. (sociedad íntegramente participada por la anterior y sociedad absorbente). Como consecuencia de esta operación, Coderland Panamá, S.A. ha quedado extinguida, sucediendo Coderland Centroamericana, S.A. universalmente en todos sus derechos y obligaciones. Dado que ambas sociedades formaban parte del Grupo con carácter previo a la operación, esta reorganización societaria no ha tenido impacto en los estados financieros intermedios consolidados del Grupo.

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026

Expresadas en miles de euros

Durante el ejercicio 2026 no se ha modificado la denominación de ninguna sociedad del Grupo.

En la Nota 5 se recoge el detalle de las combinaciones de negocio que han tenido lugar durante el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026.

Hechos relevantes del semestre

Los hechos más relevantes que se han producido durante el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026 han sido los siguientes:

- Con fecha 2 de enero de 2026, se incorporó en el Mercado Alternativo de Renta Fija (el “MARF”) un programa de pagarés de la Sociedad Dominante, por un saldo vivo nominal máximo total de 30 millones de euros y con vigencia hasta el 2 de enero de 2027. Durante el primer semestre del ejercicio 2026 se han realizado tres emisiones de pagarés por un valor nominal conjunto de 8.100 miles de euros (véase Nota 16).
- Durante el primer semestre del ejercicio 2026 se han realizado tres ampliaciones de capital (véase Nota 12):
 - o El 28 de enero de 2026 se realizó una colocación privada acelerada («accelerated bookbuild offering») por un importe total de 51.300 miles de euros.
 - o El 23 de febrero de 2026 se aprobó un aumento de capital correspondiente a la tercera conversión de las obligaciones convertibles de “Inveready I” por un importe total de 2.531 miles de euros.
 - o El 28 de mayo de 2026 se acordó la ampliación de capital por compensación del derecho de crédito de los vendedores de ACK Storm, S.L. por un importe total de 5.764 miles de euros.
- Hasta el 30 de junio de 2026 se han realizado tres combinaciones de negocio, consistentes en la adquisición de las sociedades SADE Consultoría Técnica, S.L., ACK Storm, S.L. y Anzen Aerospace Engineering, S.L. y sociedades dependientes (véanse Notas 2 y 5).
- Con fecha 26 de junio de 2026 la Sociedad Dominante ha suscrito un contrato de financiación sindicada con un sindicato de ocho entidades financieras por un importe total de 133.500 miles de euros y vencimiento a seis años. La financiación se estructura en tres tramos: refinanciación de la deuda existente (55.000 miles de euros, íntegramente dispuestos a 30 de junio de 2026), financiación de operaciones de crecimiento corporativo (55.000 miles de euros) y una línea de crédito revolving para necesidades corporativas generales y de circulante (23.500 miles de euros) (véase Nota 17).

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026

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 distintas 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 con la actividad de la Sociedad.

A 30 de junio de 2026 y a 31 de diciembre de 2025, los activos y pasivos financieros denominados en moneda extranjera para las sociedades que integran el Grupo 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 periodo es el siguiente:

	30/06/2026	31/12/2025
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	8.693	8.665
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	5.933	5.035
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	(4.593)	(3.603)

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026

Expresadas en miles de euros

b) Riesgo de crédito

El Grupo cuenta 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.

Parte de las sociedades del Grupo cuentan con 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 los saldos de clientes por 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 seis 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 2026 y a 31 de diciembre de 2025, 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.

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 2025, 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.

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026

Expresadas 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, por tanto, el Grupo no ha 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 113 miles de euros a 30 de junio de 2026 (101 miles de euros a 31 de diciembre de 2025).

El movimiento del deterioro de deudores comerciales y otras cuentas a cobrar durante el primer semestre del ejercicio 2026 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 17).

A 30 de junio de 2026, el Grupo cuenta con pólizas de crédito por importe dispuesto de 37 miles de euros (dispuesto de 501 miles de euros a 31 de diciembre de 2025) y un límite global de 25.853 miles de euros (7.994 miles de euros al 31 de diciembre de 2025), por lo que el disponible al cierre del primer semestre de 2026 alcanza los 25.816 miles de euros (7.493 miles de euros al 31 de diciembre de 2025).

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 2026, el Grupo tiene registrado un importe de 74.612 miles de euros en el epígrafe “Efectivo y otros medios líquidos equivalentes” (54.084 miles de euros a 31 de diciembre de 2025).

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.

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026

Expresadas en miles de euros

A 30 de junio de 2026, los préstamos con entidades de crédito a tipo de interés fijo ascienden a 452 miles de euros (5.169 miles de euros a 31 de diciembre de 2025) y a tipo variable ascienden a 66.948 miles de euros (62.219 miles de euros a 31 de diciembre de 2025). Adicionalmente, el Grupo mantiene contratado un instrumento derivado de cobertura de tipos de interés que cubre un nominal de 53.205 miles de euros de financiación a tipo variable, reduciendo significativamente la exposición efectiva del Grupo al riesgo de variaciones en los tipos de interés.

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:

- Nivel 1: precio cotizado (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: variables distintas a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivadas de los precios).
- Nivel 3: variables, utilizadas para el activo o pasivo, que no estén basadas en datos de mercado observables (variables no observables).

El Grupo cuenta con activos financieros valorados a valor razonable que se enmarcan dentro de los niveles 1 y 2, principalmente fondos de inversión (Nota 10). Adicionalmente, el Grupo cuenta con pasivos financieros valorados a valor razonable que se enmarcan dentro del nivel 3 y que se corresponden con los precios variables de las combinaciones de negocio (Nota 18).

Asimismo, el Grupo cuenta, dentro del activo del balance consolidado, con cuentas que cede sistemáticamente a entidades financieras mediante contratos de *factoring*.

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.

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026Expresadas en miles de euros

Adicionalmente, dada la tipología de los activos y pasivos financieros registrados a coste amortizado, el valor en libros es similar a su valor razonable.

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 al ratio de apalancamiento.

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

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026

Expresadas 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 ^(MAR), 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, Panamá, El Salvador y Guatemala), 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 en los países que integran los mismos.

La cuenta de resultados intermedia resumida consolidada por segmento a 30 de junio de 2026 y 2025 es la siguiente:

	30/06/2026			
	España	Europa	Américas	Total
Ingresos ordinarios de clientes externos	74.084	10.488	11.425	95.997
EBITDA	5.663	1.716	3.087	10.466
Amortización del inmovilizado	(4.788)	(888)	(355)	(6.031)
Resultado de explotación	875	828	2.732	4.435
Ingresos financieros de activos financieros valorados a coste amortizado				118
Gastos financieros de pasivos financieros valorados a coste amortizado				(3.457)
Beneficios/(Pérdidas) netas de activos financieros valorados a valor razonable				311
Diferencias positivas/(negativas) de cambio				(100)
Resultado antes de impuestos				1.307
(Gasto)/Ingreso por impuesto sobre las ganancias				(254)
Resultado del periodo				1.053

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026

Expresadas en miles de euros

	30/06/2025			
	España	Europa	Américas	Total
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)
Beneficios/(Pérdidas) netas de activos financieros valorados a valor razonable				151
Diferencias positivas/(negativas) de cambio				(36)
Resultado antes de impuestos				2.959
(Gasto)/Ingreso por impuesto sobre las ganancias				(209)
Resultado del periodo				2.750

Los ingresos de clientes externos por la ubicación en la que se origina la venta se desglosan en la Nota 20 a).

Durante el periodo de seis meses finalizados el 30 de junio de 2026 y 2025, no se han generado ingresos ordinarios procedentes de ningún cliente externo que, individualmente considerado, haya supuesto más del 10% de los ingresos consolidados del Grupo ni de los ingresos correspondientes a cualquiera de sus segmentos operativos.

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	30/06/2026			
	España	Europa	Américas	Total
Gastos por retribuciones a los empleados	(53.048)	(3.634)	(2.486)	(59.168)

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

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026

Expresadas en miles de euros

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

	30/06/2026			
	España	Europa	Américas	Total
Activos del segmento	288.771	33.675	14.855	337.301
Pasivos del segmento	179.006	8.751	5.931	193.688

	31/12/2025			
	España	Europa	Américas	Total
Activos del segmento	233.184	32.364	15.063	280.611
Pasivos del segmento	171.889	7.618	6.649	186.156

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

	30/06/2026			
	España	Europa	Américas	Total
Inmovilizado material	2.497	159	165	2.821
Fondo de comercio	95.371	12.620	3.798	111.789
Otros activos intangibles	67.255	9.739	2.382	79.376
Activos por derecho de uso	1.801	203	117	2.121
Total	166.924	22.721	6.462	196.107

	31/12/2025			
	España	Europa	Américas	Total
Inmovilizado material	2.588	167	171	2.926
Fondo de comercio	81.622	12.620	3.798	98.040
Otros activos intangibles	53.500	10.560	2.620	66.680
Activos por derecho de uso	1.742	202	212	2.156
Total	139.452	23.549	6.801	169.802

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026

Expresadas en miles de euros

El detalle de las inversiones realizadas en el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026, así como en el ejercicio 2025, por segmento es el siguiente:

	30/06/2026			
	España	Europa	Américas	Total
Inmovilizado material	475	6	17	498
Fondo de comercio	13.750	-	-	13.750
Otros activos intangibles	17.623	-	-	17.623
Activos por derecho de uso	387	53	-	440
Total inversiones	32.235	59	17	32.311

	31/12/2025			
	España	Europa	Américas	Total
Inmovilizado material	713	56	132	901
Fondo de comercio	17.818	5.872	3.120	26.810
Otros activos intangibles	11.729	3.396	2.638	17.763
Activos por derecho de uso	82	50	119	251
Total inversiones	30.342	9.374	6.009	45.725

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026

Expresadas en miles de euros

5. Combinaciones de negocio

Periodo comprendido entre el 1 de enero de 2026 y el 30 de junio de 2026

a) SADE Consultoría Técnica, S.L.

Con fecha 13 de abril de 2026, la Sociedad Dominante formalizó un acuerdo para la adquisición del 100% del capital social de la consultora madrileña SADE Consultoría Técnica, S.L., especializada en servicios de transformación digital en los sectores industrial, seguros, banca, turismo, logístico y farmacéutico, que presta servicios en España 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 el desarrollo de soluciones tecnológicas orientadas a la transformación digital, aportando al Grupo un sólido conocimiento funcional en los sectores industrial y energético, especialmente en los ámbitos de Oil & Gas, distribución de gas y petroquímica, así como una cartera de clientes consolidada y relaciones de largo plazo. Asimismo, la operación permite reforzar las capacidades del Grupo en infraestructuras críticas y transición energética, incorporando soluciones tecnológicas especializadas y un elevado nivel de experiencia en proyectos de alta disponibilidad, seguridad y continuidad operativa.

En el momento de la compraventa se estableció una contraprestación fija y una contraprestación variable, sujeta esta última al cumplimiento de ciertos objetivos financieros y operativos futuros de los ejercicios 2027 a 2029.

En el momento de la transacción el importe máximo de la operación se estableció en 4.000 miles de euros y el coste de la combinación de negocios se ha establecido, de forma provisional, en 1.400 miles de euros, con el siguiente detalle:

- Contraprestación fija provisional por importe de 1.400 miles de euros, de los cuales 700 miles de euros se pagaron en efectivo y 700 miles de euros mediante la entrega de acciones de la Sociedad Dominante.
- No se ha estimado ninguna contraprestación contingente.

A 30 de junio de 2026 no hay importes pendientes de pago.

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026

Expresadas en miles de euros

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

Miles de euros	SADE
Coste de la combinación de negocios	1.400
Activos adquiridos	1.708
Inmovilizado material	66
Otros activos intangibles	750
Activos por derecho de uso	56
Activos financieros no corrientes	13
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	705
Otros activos corrientes	36
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	82
Pasivos asumidos	870
Pasivos financieros con entidades de crédito	31
Pasivos por impuestos diferidos	187
Otros pasivos financieros	1
Pasivos por arrendamientos	56
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	289
Pasivos por impuestos sobre las ganancias corrientes	58
Otros pasivos corrientes	248
Valor razonable de los activos adquiridos y los pasivos asumidos en los negocios adquiridos	838
Fondo de comercio	562

La determinación de los valores razonables de los activos adquiridos y pasivos asumidos se ha realizado de la siguiente forma:

- En esta adquisición, el Grupo ha identificado otro inmovilizado intangible denominado relaciones con clientes por importe de 750 miles de euros, así como pasivos por impuestos diferidos por importe de 187 miles de euros. Para el cálculo del valor razonable de las relaciones con clientes, se ha empleado el método Multi Period Excess Earnings Method (MEEM), que requiere la proyección de los ingresos y de los gastos atribuibles al activo intangible durante la vida útil restante del activo en cuestión, basados en datos de entrada de Nivel 3, al tratarse de datos que no son observables en el mercado. En este sentido, se ha

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026

Expresadas en miles de euros

considerado una vida útil de 8 años basada en la recurrencia de los clientes posterior a la fecha de toma de control sobre la base de los datos históricos.

- Para el resto de los activos y pasivos, dada su tipología, el valor en libros se considera como la mejor aproximación al valor razonable.

El fondo de comercio resultante de la adquisición, por importe de 562 miles de euros, es atribuible a aquellos activos intangibles que no cumplen los criterios de identificabilidad, y, concretamente, es atribuible al personal, los potenciales clientes, los nuevos mercados por desarrollar y el resto de las sinergias entre ambas compañías. Este fondo de comercio no es fiscalmente deducible.

Las cuentas comerciales a cobrar integradas como consecuencia de esta combinación de negocios incluyen correcciones de valor por pérdidas por un importe de 52 miles de euros.

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 2026 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:

Miles de euros	SADE
Contraprestación en efectivo	700
(-) Efectivo de la sociedad adquirida	(82)
Salida neta de efectivo – actividades de inversión	618

El negocio adquirido ha generado para el Grupo, durante el periodo comprendido entre la fecha de adquisición y el 30 de junio de 2026, unos ingresos por importe de 655 miles de euros y un resultado negativo por importe de 129 miles de euros.

Los ingresos y resultados proforma que ha generado el negocio adquirido, en el primer semestre de 2026, ascienden a 1.432 miles de euros y a un resultado negativo de 140 miles de euros, respectivamente.

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026

Expresadas en miles de euros

b) ACK Storm, S.L.

Con fecha 16 de abril de 2026, la Sociedad Dominante formalizó un acuerdo para la adquisición del 100% del capital social de la consultora catalana ACK Storm, S.L., especializada en infraestructuras cloud-native y con presencia en diferentes sectores como banca, energía, retail, industria, salud, telco y público, que presta servicios en España y que se enmarca en la línea de negocio de Cloud & Infrastructure.

Las principales razones que han motivado la adquisición han sido la elevada especialización de la sociedad en infraestructuras cloud-native y servicios de transformación, modernización y operación multicloud, aportando al Grupo capacidades diferenciales y reconocimientos de máximo nivel por parte de los principales hiperescalares del mercado, Amazon Web Services (AWS) y Google Cloud. Asimismo, la sociedad cuenta con una cartera diversificada de clientes en sectores como banca, energía, retail, industria, salud, telecomunicaciones y sector público, reforzando la posición del Grupo como socio de referencia en proyectos de transformación cloud y contribuyendo a su estrategia de crecimiento e internacionalización.

En el momento de la compraventa se estableció una contraprestación fija y una contraprestación variable, sujeta esta última al cumplimiento de ciertos objetivos financieros y operativos futuros 2026 y 2027.

En el momento de la transacción el importe máximo de la operación se estableció en 15.662 miles de euros y el coste de la combinación de negocios se ha establecido, de forma provisional, en 11.527 miles de euros, con el siguiente detalle:

- Contraprestación fija por importe de 11.527 miles de euros, de los cuales 5.763 miles de euros se pagaron en efectivo y 5.764 miles de euros mediante la entrega de acciones de la Sociedad Dominante.
- No se ha estimado ninguna contraprestación contingente.

A 30 de junio de 2026 no hay importes pendientes de pago.

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026

Expresadas en miles de euros

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

Miles de euros	ACK
Coste de la combinación de negocios	11.527
Activos adquiridos	11.121
Inmovilizado material	33
Otros activos intangibles	7.537
Activos por derecho de uso	52
Activos financieros no corrientes	14
Existencias	3
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	1.910
Activos por impuestos sobre las ganancias corrientes	2
Activos financieros corrientes	610
Otros activos corrientes	163
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	797
Pasivos asumidos	5.246
Subvenciones oficiales	3
Pasivos por arrendamientos	66
Pasivos por impuestos diferidos	1.884
Pasivos financieros con entidades de crédito	21
Otros pasivos financieros	530
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	2.742
Valor razonable de los activos adquiridos y los pasivos asumidos en los negocios adquiridos	5.875
Fondo de comercio	5.652

La determinación de los valores razonables de los activos adquiridos y pasivos asumidos se ha realizado de la siguiente forma:

- En esta adquisición, el Grupo ha identificado otro inmovilizado intangible denominado relaciones con clientes por importe de 7.537 miles de euros, así como pasivos por impuestos diferidos por importe de 1.884 miles de euros. Para el cálculo del valor razonable de las relaciones con clientes, se ha empleado el método Multi Period Excess Earnings Method (MEEM), que requiere la proyección de los ingresos y de los gastos atribuibles al activo intangible durante la vida útil restante del activo en cuestión, basados en datos de entrada de Nivel 3, al tratarse de datos que no son observables en el mercado. En este sentido, se ha

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026

Expresadas en miles de euros

considerado una vida útil de 8 años basada en la recurrencia de los clientes posterior a la fecha de toma de control sobre la base de los datos históricos.

- Para el resto de los activos y pasivos, dada su tipología, el valor en libros se considera como la mejor aproximación al valor razonable.

El fondo de comercio resultante de la adquisición, por importe de 5.652 miles de euros, es atribuible a aquellos activos intangibles que no cumplen los criterios de identificabilidad, y, concretamente, es atribuible al personal, los potenciales clientes, los nuevos mercados por desarrollar y el resto de las sinergias entre ambas compañías. Este fondo de comercio no es fiscalmente deducible.

Las cuentas comerciales a cobrar integradas como consecuencia de esta combinación de negocios incluyen correcciones de valor por pérdidas por un importe de 19 miles de euros.

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 2026 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:

Miles de euros	ACK
Contraprestación en efectivo	5.764
(-) Efectivo de la sociedad adquirida	(797)
Salida neta de efectivo – actividades de inversión	4.967

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 2026, por importe de 4.197 miles de euros y 119 miles de euros, respectivamente.

Los ingresos y resultados proforma que ha generado el negocio adquirido, en el primer semestre de 2026, ascienden a 8.077 miles de euros y un resultado de 54 miles de euros, respectivamente.

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026

Expresadas en miles de euros

c) Anzen Aerospace Engineering, S.L. y sociedades dependientes

Con fecha 24 de junio de 2026, la Sociedad Dominante formalizó un acuerdo para la adquisición del 51% del capital social de la sociedad Anzen Aerospace Engineering, S.L., de nacionalidad española y propietaria de las sociedades que conforman el Grupo Anzen, especializadas en el desarrollo, certificación y seguridad de sistemas críticos para los sectores aeroespacial y defensa, que se enmarcan en la línea de Consultancy & Governance.

Esta integración implica la adquisición de las sociedades dependientes Anzen Engineering Switzerland GmbH (Suiza), Anzen Engineering USA LLC (Estados Unidos), Anzen Engineering Germany GmbH (Alemania) y Anzen Innovation, S.L. (España), con los porcentajes de participación que se indican en el Anexo I.

Las principales razones que han motivado la adquisición han sido el posicionamiento estratégico del grupo Anzen en los sectores de defensa, aeroespacial y seguridad, así como su elevada especialización en ingeniería de sistemas críticos, certificación y ciberseguridad. La operación permite al Grupo reforzar sus capacidades en un área de alto valor añadido y con elevadas barreras de entrada, incorporar relaciones comerciales internacionales consolidadas y fortalecer su presencia en programas estratégicos vinculados a los sectores aeroespacial y defensa.

En relación con esta adquisición, el Grupo ha obtenido el control efectivo de dicha sociedad en los términos establecidos por la NIIF 10, al disponer de la mayoría de los derechos de voto y de la capacidad de dirigir las políticas financieras y operativas relevantes de la participada. En consecuencia, y tras el correspondiente análisis de los derechos existentes a favor de los socios minoritarios, no se han identificado derechos sustantivos de veto que cuestionen dicho control, por lo que la sociedad ha sido incorporada al perímetro de consolidación por el método de integración global desde la fecha de toma de control.

En el momento de la compraventa se estableció una contraprestación fija máxima por un importe de 13.500 miles de euros sujeta al cumplimiento de ciertas magnitudes financieras del ejercicio 2026.

En el momento de la transacción el coste de la combinación de negocios se ha establecido, de forma provisional, en 10.470 miles de euros, de los cuales 8.376 miles de euros se pagaron en efectivo en el momento de la transacción, quedando pendientes de pago 2.094 miles de euros, registrados en el epígrafe de otros pasivos financieros, 1.047 miles de euros a corto plazo y 1.047 miles de euros a largo plazo.

Adicionalmente, en el marco de la operación se ha instrumentado un mecanismo de opciones cruzadas (put/call) sobre el 49% restante del capital social no adquirido inicialmente, ejercitables en un horizonte temporal futuro conforme a los términos contractuales pactados entre las partes. De acuerdo con la NIC 32, dicho mecanismo se ha calificado como un compromiso firme de compra sobre participaciones no dominantes, lo que ha determinado el reconocimiento de un pasivo financiero en el epígrafe de otros pasivos financieros a largo plazo, por el valor actual

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026

Expresadas en miles de euros

del precio de ejercicio estimado, por importe de 10.276 miles de euros, con contrapartida en las ganancias acumuladas del Grupo, sin perjuicio de la política de reconocimiento de las variaciones de valor posteriores que resulte de aplicación.

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

Miles de euros	ANZEN
Coste de la combinación de negocios	10.470
Activos adquiridos	9.826
Inmovilizado material	36
Otros activos intangibles	6.895
Activos por derecho de uso	248
Activos financieros no corrientes	24
Activos por impuestos diferidos	1
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	1.627
Activos por impuestos sobre las ganancias corrientes	44
Activos financieros corrientes	7
Otros activos corrientes	11
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	933
Pasivos asumidos	4.074
Pasivos financieros con entidades de crédito	32
Otros pasivos financieros	589
Pasivos por arrendamientos	248
Subvenciones oficiales	487
Pasivos por impuestos diferidos	1.848
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	797
Pasivos por impuestos sobre las ganancias corrientes	13
Otros pasivos corrientes	60
Valor razonable de los activos adquiridos y los pasivos asumidos en los negocios adquiridos	5.752
Socios externos	2.818
Fondo de comercio	7.536

La determinación de los valores razonables de los activos adquiridos y pasivos asumidos se ha realizado de la siguiente forma:

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026

Expresadas en miles de euros

- En esta adquisición, el Grupo ha identificado otro inmovilizado intangible denominado relaciones con clientes por importe de 6.743 miles de euros, así como pasivos por impuestos diferidos por importe de 1.686 miles de euros. Para el cálculo del valor razonable de las relaciones con clientes, se ha empleado el método Multi Period Excess Earnings Method (MEEM), que requiere la proyección de los ingresos y de los gastos atribuibles al activo intangible durante la vida útil restante del activo en cuestión, basados en datos de entrada de Nivel 3, al tratarse de datos que no son observables en el mercado. En este sentido, se ha considerado una vida útil de 8 años basada en la recurrencia de los clientes posterior a la fecha de toma de control sobre la base de los datos históricos.
- Para el resto de los activos y pasivos, dada su tipología, el valor en libros se considera como la mejor aproximación al valor razonable.

El fondo de comercio resultante de la adquisición, por importe de 7.536 miles de euros, es atribuible a aquellos activos intangibles que no cumplen los criterios de identificabilidad, y, concretamente, es atribuible al personal, los potenciales clientes, los nuevos mercados por desarrollar y el resto de las sinergias entre ambas compañías. Este fondo de comercio no es fiscalmente deducible.

Las cuentas comerciales a cobrar integradas como consecuencia de esta combinación de negocios incluyen correcciones de valor por pérdidas por un importe de 42 miles de euros.

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 2026 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:

Miles de euros	ANZEN
Contraprestación en efectivo	8.376
(-) Efectivo de la sociedad adquirida	(933)
Salida neta de efectivo – actividades de inversión	7.443

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 2026, por importe de 944 miles de euros y 212 miles de euros, respectivamente.

Los ingresos y resultados proforma que ha generado el negocio adquirido, en el primer semestre de 2026, ascienden a 4.462 miles de euros y un resultado de 260 miles de euros, respectivamente.

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026

Expresadas en miles de euros

Periodo comprendido entre el 1 de enero de 2025 y el 31 de diciembre de 2025

Durante el primer semestre del ejercicio 2026 se ha cerrado la contabilización provisional de la totalidad de combinaciones de negocios realizadas en el ejercicio 2025. Las combinaciones de negocios de Assured Thought Limited, May Business Consulting Limited y Coderland Panamá, S.A. y sociedades dependientes, se han cerrado sin detectarse diferencias significativas con respecto al cierre del ejercicio anterior por lo que no se incluye información adicional a la ya recogida en las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2025.

a) May Business Consulting, S.L.

Con fecha 7 de abril de 2025, la Sociedad Dominante 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 y en España (Madrid y Sevilla), y que se enmarca en la línea de Consultancy & Governance.

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 estableció una contraprestación máxima por la totalidad de la operación de 13.000 miles de euros, repartida entre una contraprestación fija y una contraprestación variable, sujeta esta última al cumplimiento de ciertos objetivos financieros y operativos futuros de los ejercicios 2025 y 2026.

Debido a las características específicas de este negocio adquirido, la contabilización de la transacción ha requerido un esfuerzo adicional en el análisis de las principales magnitudes y en la revisión de los activos y pasivos adquiridos.

Durante el ejercicio 2026, el Grupo ha continuado con el análisis de la información financiera disponible en la fecha de combinación de negocios con el objetivo de determinar el importe de la contraprestación contingente futura y la identificación y valoración de los activos intangibles. Como consecuencia de este análisis, se ha cerrado la contabilización provisional de esta combinación de negocios, detectándose diferencias significativas en el caso de May Business Consulting, S.L. con respecto al cierre del ejercicio anterior como se detalla a continuación.

En 2026, el Grupo ha registrado un incremento de la contraprestación contingente de May Business Consulting, S.L., con respecto a la inicialmente registrada al cierre del ejercicio 2025, por importe de 2.807 miles de euros debido a que, como consecuencia de la nueva información disponible sobre hechos y circunstancias que existían en la fecha de adquisición, los resultados operativos futuros de May Business Consulting, S.L. han sido reestimados, siendo superiores a los considerados en el análisis realizado en el momento de la adquisición.

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026

Expresadas en miles de euros

De conformidad con la NIIF 3 (Nota 2), se ha reexpresado la información financiera comparativa del ejercicio 2025 como consecuencia de la contabilización definitiva de esta combinación de negocios.

Con todo lo anterior, el coste definitivo de la combinación de negocios de May Business Consulting, S.L. se ha establecido en 7.669 miles de euros, con el siguiente detalle:

- Contraprestación fija por importe de 3.281 miles de euros que se pagaron mediante la entrega de acciones de la Sociedad Dominante.
- Contraprestación contingente futura por importe de 4.388 miles de euros, con vencimiento en 2027 estando sujeta al cumplimiento de ciertas magnitudes financieras y de rentabilidad futuras, correspondientes en su totalidad a entregas de acciones de la Sociedad Dominante. El valor razonable de la contraprestación contingente en el momento de la transacción se aproxima a su valor en libros.

A 30 de junio de 2026, se encuentra pendiente un importe de 4.388 miles de euros, registrado en su totalidad dentro del epígrafe de “Otros pasivos financieros a corto plazo”.

A 31 de diciembre de 2025, se encontraba pendiente un importe de 4.388 miles de euros, registrado en su totalidad dentro del epígrafe de “Otros pasivos financieros a largo plazo”.

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026

Expresadas en miles de euros

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

Miles de euros	MBC ESPAÑA
Coste de la combinación de negocios	7.669
Activos adquiridos	4.599
Inmovilizado material	6
Otros activos intangibles	2.160
Activos financieros no corrientes	2
Activos por impuestos diferidos	6
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	1.116
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	1.309
Pasivos asumidos	2.861
Pasivos por impuestos diferidos	569
Otros pasivos financieros	640
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	867
Otros pasivos corrientes	785
Valor razonable de los activos adquiridos y los pasivos asumidos en los negocios adquiridos	1.738
Fondo de comercio	5.931

La determinación de los valores razonables de los activos adquiridos y pasivos asumidos se ha realizado de la siguiente forma:

- En esta adquisición, el Grupo ha identificado otro inmovilizado intangible denominado relaciones con clientes por importe de 2.160 miles de euros, así como pasivos por impuestos diferidos por importe de 540 miles de euros. Para el cálculo del valor razonable de las relaciones con clientes, se ha empleado el método Multi Period Excess Earnings Method (MEEM), que requiere la proyección de los ingresos y de los gastos atribuibles al activo intangible durante la vida útil restante del activo en cuestión, basados en datos de entrada de Nivel 3, al tratarse de datos que no son observables en el mercado. En este sentido, se ha considerado una vida útil de 7 años basada en la recurrencia de los clientes posterior a la fecha de toma de control sobre la base de los datos históricos.
- Para el resto de los activos y pasivos, dada su tipología, el valor en libros se considera como la mejor aproximación al valor razonable.

El fondo de comercio resultante de la adquisición, por importe de 5.931 miles de euros, es atribuible a aquellos activos intangibles que no cumplen los criterios de identificabilidad, y, concretamente, es atribuible al personal, los

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026

Expresadas en miles de euros

potenciales clientes, los nuevos mercados por desarrollar y el resto de las sinergias entre ambas compañías. Este fondo de comercio no es fiscalmente deducible.

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

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:

Miles de euros	MBC ESPAÑA
Contraprestación en efectivo	-
(-) Efectivo de la sociedad adquirida	(1.309)
Salida neta de efectivo – actividades de inversión	(1.309)

El negocio adquirido generó para el Grupo ingresos y resultados consolidados, durante el periodo comprendido entre la fecha de adquisición y el 31 de diciembre de 2025 por importe de 5.150 miles de euros y 1.266 miles de euros, respectivamente.

Los ingresos y resultados proforma que generó el negocio adquirido, en el ejercicio 2025, ascienden a 6.586 miles de euros y un resultado de 1.264 miles de euros, respectivamente.

b) ICA Transformación Digital, S.L.U. e Izertis Cat, S.L.U. (anteriormente denominada Icalia Solutions, S.L.U.)

Con fecha 2 de octubre de 2025, la Sociedad Dominante formalizó un acuerdo para la adquisición del negocio de transformación digital del Grupo ICA, mediante la adquisición del 100% del capital social de las sociedades españolas ICA Transformación Digital, S.L.U. e Izertis Cat, S.L.U., especializadas en desarrollo de software, aplicaciones y portales web y aplicaciones móviles, así como consultoría de transformación digital, digitalización de procesos, integración de sistemas y aplicativos, y data *intelligence*, con presencia en Madrid y Barcelona.

Debido a las características específicas de esta transacción, la contabilización de la misma ha requerido un esfuerzo adicional en el análisis de las principales magnitudes y en la revisión de los activos y pasivos adquiridos.

Durante el ejercicio 2026, el Grupo ha continuado con el análisis de la información financiera disponible en la fecha de combinación de negocios con el objetivo de determinar el importe de la contraprestación contingente futura y la identificación y valoración de los activos intangibles. Para el proceso de asignación del precio de la combinación de negocios (Purchase Price Allocation, “PPA”), el Grupo ha contado con la colaboración de un experto independiente.

Como consecuencia de este análisis, se ha cerrado la contabilización provisional de esta combinación de negocios, detectándose diferencias significativas con respecto al cierre del ejercicio anterior como se detalla a continuación.

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026

Expresadas en miles de euros

De conformidad con la NIIF 3 (Nota 2), se ha reexpresado la información financiera comparativa del ejercicio 2025 como consecuencia de la contabilización definitiva de esta combinación de negocios.

Por un lado, el Grupo ha registrado un incremento de la contraprestación, con respecto a la inicialmente registrada al cierre del ejercicio 2025, por importe de 5.812 miles de euros debido a que, como consecuencia de la nueva información disponible sobre hechos y circunstancias que existían en la fecha de adquisición, los resultados operativos futuros han sido reestimados, siendo superiores a los considerados en el análisis realizado en el momento de la adquisición.

Por otro lado, se han registrado cambios en el valor del fondo de comercio, las relaciones con clientes, los pasivos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos sobre las ganancias corrientes, así como el correspondiente impacto en el resultado del ejercicio, como consecuencia de la finalización del proceso de asignación del precio de la combinación de negocios por parte de un experto independiente.

En el momento de la compraventa se estableció una contraprestación fija y una contraprestación variable por un importe máximo conjunto de 19.500 miles de euros, sujeta la contraprestación variable al cumplimiento de ciertas magnitudes financieras de los ejercicios 2026 y 2027.

Con todo lo anterior, el coste definitivo de la combinación de negocios se ha establecido en 17.266 miles de euros, con el siguiente detalle:

- Contraprestación fija por importe de 12.287 miles de euros, de los cuales 5.867 miles de euros se pagaron en efectivo, 1.103 miles de euros se pagaron mediante la entrega de acciones de la Sociedad Dominante, 5.233 miles de euros están pendientes de pago en efectivo y 84 miles de euros están pendientes de pago mediante la entrega de acciones de la Sociedad Dominante. La contraprestación fija se ha registrado por su valor razonable, siendo el valor nominal de la misma de 12.625 miles de euros.
- Contraprestación contingente futura por importe de 4.979 miles de euros, con vencimiento en 2028 estando sujeta al cumplimiento de ciertas magnitudes financieras y de rentabilidad futuras, correspondiente un 80% a pago en efectivo y un 20% a entregas de acciones de la Sociedad Dominante. La contraprestación contingente se ha registrado por su valor razonable, siendo el valor nominal de la misma de 6.490 miles de euros.

A 30 de junio de 2026, se encuentra pendiente un importe de 10.882 miles de euros, el cual se encuentra registrado dentro de los epígrafes de “otros instrumentos de patrimonio”, al entregarse un número fijo de acciones, y de “otros pasivos financieros a largo y corto plazo”, por importes de 89, 7.844 y 2.949 miles de euros, respectivamente.

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026

Expresadas en miles de euros

A 31 de diciembre de 2025, se encontraba pendiente un importe de 10.505 miles de euros, el cual se encontraba registrado dentro de los epígrafes de “otros instrumentos de patrimonio”, al entregarse un número fijo de acciones, y de “otros pasivos financieros a largo y corto plazo”, por importes de 89, 7.509 y 2.907 miles de euros, respectivamente.

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

Miles de euros	ICA
Coste de la combinación de negocios	17.266
Activos adquiridos	16.491
Inmovilizado material	9
Otros activos intangibles	6.250
Activos por impuestos diferidos	1
Existencias	16
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	9.831
Activos financieros corrientes	340
Otros activos corrientes	7
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	37
Pasivos asumidos	11.112
Otros pasivos financieros	1.752
Pasivos por arrendamientos	109
Pasivos por impuestos diferidos	1.562
Pasivos financieros con entidades de crédito	845
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	6.466
Pasivos por impuestos sobre las ganancias corrientes	378
Valor razonable de los activos adquiridos y los pasivos asumidos en los negocios adquiridos	5.379
Fondo de comercio	11.887

La determinación de los valores razonables de los activos adquiridos y pasivos asumidos se ha realizado de la siguiente forma:

- En esta adquisición, el Grupo ha identificado otro inmovilizado intangible denominado relaciones con clientes por importe de 6.250 miles de euros, así como pasivos por impuestos diferidos por importe de 1.562 miles de euros. Para el cálculo del valor razonable de las relaciones con clientes, se ha empleado el método Multi Period Excess Earnings Method (MEEM), que requiere la proyección de los ingresos y de los gastos atribuibles al activo intangible durante la vida útil restante del activo en cuestión, basados en datos

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026

Expresadas en miles de euros

de entrada de Nivel 3, al tratarse de datos que no son observables en el mercado. En este sentido, se ha considerado una vida útil de 10 años basada en la recurrencia de los clientes posterior a la fecha de toma de control sobre la base de los datos históricos.

- Para el resto de los activos y pasivos, dada su tipología, el valor en libros se considera como la mejor aproximación al valor razonable.

El fondo de comercio resultante de la adquisición, por importe de 11.887 miles de euros, es atribuible a aquellos activos intangibles que no cumplen los criterios de identificabilidad, y, concretamente, es atribuible al personal, los potenciales clientes, los nuevos mercados por desarrollar y el resto de las sinergias entre ambas compañías. Este fondo de comercio no es fiscalmente deducible.

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

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:

Miles de euros	ICA
Contraprestación en efectivo	5.867
(-) Efectivo de la sociedad adquirida	(37)
Salida neta de efectivo – actividades de inversión	5.830

El negocio adquirido generó para el Grupo ingresos y resultados consolidados, durante el periodo comprendido entre la fecha de adquisición y el 31 de diciembre de 2025 por importe de 3.956 miles de euros y 412 miles de euros, respectivamente.

Los ingresos y resultados proforma que generó el negocio adquirido, en el ejercicio 2025, ascienden a 14.826 miles de euros y un resultado de 77 miles de euros, respectivamente.

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026

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 el 30 de junio de 2026 y a 30 de junio de 2025 han sido los siguientes:

	Miles de euros					
	Saldo 31/12/2025	Altas	Bajas	Combinaciones de negocio	Diferencia de conversión	Saldo 30/06/2026
Coste						
Instalaciones técnicas y maquinaria	2.058	-	-	-	3	2.061
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	1.858	14	-	15	2	1.889
Otro inmovilizado material	4.514	349	(141)	120	8	4.850
Total	8.430	363	(141)	135	13	8.800
Amortización acumulada						
Instalaciones técnicas y maquinaria	(1.723)	(36)	-	-	(1)	(1.760)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(973)	(179)	-	-	(2)	(1.154)
Otro inmovilizado material	(2.808)	(370)	127	-	(14)	(3.065)
Total	(5.504)	(585)	127	-	(17)	(5.979)
Valor neto contable	2.926	(222)	(14)	135	(4)	2.821

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026

Expresadas en miles de euros

	Miles de euros					Saldo 30/06/2025
	Saldo 31/12/2024	Altas	Bajas	Combinaciones de negocio	Diferencia de 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

Las altas de inmovilizado del primer semestre del ejercicio 2026 y 2025 se corresponden, principalmente, 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 2026 y 2025.

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026

Expresadas en miles de euros

7. Activos por derecho de uso y pasivos por arrendamientos

El Grupo tiene suscritos diferentes contratos de arrendamiento en calidad de arrendatario. Los activos subyacentes a los que estos 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 de entre el 2,35% y el 5,90%. 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 diez 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.

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026

Expresadas en miles de euros

El detalle de los activos por derechos de uso, así como el movimiento, para los periodos de seis meses finalizados a 30 de junio de 2026 y 2025 es el siguiente:

	Miles de euros					Saldo 30/06/2026
	Saldo 31/12/2025	Altas	Combinacion es de negocio	Bajas	Otros movimientos	
Coste						
Construcciones	4.251	84	328	-	39	4.702
Elementos de transporte	201	-	28	(119)	-	110
Otro inmovilizado	81	-	-	-	-	81
Total	4.533	84	356	(119)	39	4.893
Amortización acumulada						
Construcciones	(2.228)	(464)	-	-	-	(2.692)
Elementos de transporte	(123)	(14)	-	100	-	(37)
Otro inmovilizado	(26)	(17)	-	-	-	(43)
Total	(2.377)	(495)	-	100	-	(2.772)
Valor neto contable	2.156	(411)	356	(19)	39	2.121

	Miles de euros				Saldo 30/06/2025
	Saldo 31/12/2024	Altas	Bajas	Otros movimientos	
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)	(18)	9	4	(47)
Total	(2.078)	(512)	374	47	(2.169)
Valor neto contable	2.825	(427)	-	(34)	2.364

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026

Expresadas en miles de euros

Las altas de activos por derechos de uso del primer semestre del 2026 se corresponden principalmente con oficinas en las que el Grupo lleva a cabo su actividad.

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

El detalle de los pasivos por arrendamientos, así como el movimiento, para los periodos de seis meses finalizados a 30 de junio de 2026 y 2025 es el siguiente:

	Miles de euros						Saldo 30/06/2026
	Saldo 31/12/2025	Altas	Bajas	Combinaciones de negocio	Pagos	Otros movimientos	
Pasivos por arrendamientos	2.507	84	(20)	370	(550)	40	2.431
Total	2.507	84	(20)	370	(550)	40	2.431

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

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 desmantelamiento 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 consolidada a 30 de junio de 2026 y 2025 es el siguiente:

	30/06/2026	30/06/2025
Gasto por arrendamiento – contratos de escaso valor y/o corto plazo	110	97
Dotación a la amortización de activos por derecho de uso	495	512
Gasto financiero por intereses pasivos financieros por arrendamientos	62	69

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026Expresadas en miles de euros

A 30 de junio de 2026, 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 62 miles de euros (69 miles de euros en el mismo periodo de 2025).

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 2025, el Grupo llevó a cabo la prueba de deterioro anual para los activos por derechos de uso.

A 30 de junio de 2026, 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 a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026

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 el 30 de junio de 2026 y a 30 de junio de 2025 han sido los siguientes:

	Miles de euros					
	Saldo 31/12/2025	Altas	Bajas	Combinaciones de negocio	Diferencia de conversión	Saldo 30/06/2026
Coste						
Desarrollo	6.123	-	-	152	35	6.310
Propiedad industrial	3	-	-	-	-	3
Fondo de comercio	98.040	-	-	13.750	-	111.789
Relaciones con clientes	82.252	-	-	15.030	28	97.310
Aplicaciones informáticas	13.238	-	-	-	-	13.238
Otro inmovilizado intangible	-	2.441	-	-	-	2.441
Total	199.656	2.441	-	28.932	63	231.091
Amortización acumulada						
Desarrollo	(5.135)	(181)	-	-	(29)	(5.345)
Propiedad industrial	(2)	-	-	-	-	(2)
Relaciones con clientes	(25.424)	(4.483)	-	-	(10)	(29.917)
Aplicaciones informáticas	(4.375)	(287)	-	-	-	(4.662)
Total	(34.936)	(4.951)	-	-	(39)	(39.926)
Valor Neto	164.720	(2.510)	-	28.932	24	191.165

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026

Expresadas en miles de euros

	Miles de euros					Saldo 30/06/2025
	Saldo 31/12/2024	Altas	Bajas	Combinaciones de negocio	Diferencia de conversión	
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
Otro inmovilizado intangible	-	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

Las altas de otros activos intangibles en el primer semestre de 2026 y 2025, se corresponden fundamentalmente con el desarrollo de nuevas soluciones informáticas destinadas a la prestación de servicios que se encuentran en curso, por importe de 2.441 miles de euros en el primer semestre de 2026 (1.797 miles de euros en el mismo periodo de 2025).

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026

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 2026 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 2026 y a 31 de diciembre de 2025 es como sigue:

	Miles de euros	
	30/06/2026	31/12/2025
España	95.371	81.622
Portugal	4.463	4.463
Reino Unido	5.842	5.842
Suiza	2.315	2.315
Europa	12.620	12.620
México	678	678
Panamá	3.120	3.120
Américas	3.798	3.798
Total fondo de comercio	111.789	98.040

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.

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026

Expresadas en miles de euros

El fondo de comercio detallado por UGE a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 es como sigue:

UGE	Miles de euros	
	30/06/2026	31/12/2025
España	95.371	81.622
Cybersecurity	7.973	7.973
Consultancy & Governance	17.390	9.854
Cloud & Infrastructure	6.459	807
IA & Data	1.524	1.524
Software Engineering	56.768	56.207
Cx & Business Solutions	5.257	5.257
Portugal	4.463	4.463
Cx & Business Solutions	4.463	4.463
Reino Unido	5.842	5.842
Consultancy & Governance	2.443	2.443
Software Engineering	3.399	3.399
Suiza	2.315	2.315
Consultancy & Governance	2.315	2.315
Panamá	3.120	3.120
Consultancy & Governance	3.120	3.120
México	678	678
Cx & Business Solutions	678	678
Total fondo de comercio	111.789	98.040

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

Conforme a 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.

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.

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026

Expresadas en miles de euros

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.

Los grupos de UGEs a los que se asigna el fondo de comercio son los países España, Portugal, Reino Unido, Suiza, Panamá y México y las líneas de negocio (Cybersecurity, Consultancy & Governance, Cloud & Infrastructure, IA & Data, Software Engineering y Cx & Business Solutions).

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

A cierre del ejercicio 2025, el Grupo llevó a cabo la prueba de deterioro anual para el fondo de comercio. A 30 de junio de 2026, 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 a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026

Expresadas en miles de euros

9. Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación

A 30 de junio de 2026 y a 31 de diciembre de 2025, el Grupo es partícipe en varios negocios conjuntos que adoptan la forma de Uniones Temporales de Empresas (UTES), siendo su moneda funcional el euro.

Asimismo, a 30 de junio de 2026 y a 31 de diciembre de 2025, 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.

Adicionalmente, el Grupo cuenta con las siguientes inversiones reconocidas mediante el método de puesta en equivalencia (Anexo II):

Participación	Saldo al 31/12/2025	Modificación de perímetro	Participación en pérdidas	Otros	Saldo al 30/06/2026
We Doctor Global Care, S.L.	-	-	-	-	-
TuCycle Bike Sharing, S.L.	-	-	-	-	-
More Than Digital Financial Solutions, S.L.	4	-	-	-	4
Total	4	-	-	-	4

Participación	Saldo al 31/12/2024	Modificación de perímetro	Participación en pérdidas	Otros	Saldo al 30/06/2025
We Doctor Global Care, 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

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026

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 2026 y a 31 de diciembre de 2025 es como sigue:

Activos financieros

	Miles de euros	
	30/06/2026	31/12/2025
No corriente		
Instrumentos de patrimonio no cotizados	585	645
Total activos financieros a coste	585	645
Otros activos financieros a valor razonable	99	156
Total activos financieros a valor razonable	99	156
Otros activos financieros valorados a coste amortizado	2.218	2.005
Total activos financieros a coste amortizado	2.218	2.005
Total activos financieros a largo plazo	2.902	2.806
Corriente		
Instrumentos de patrimonio no cotizados	42	42
Total activos financieros a coste	42	42
Otros activos financieros a valor razonable	372	53
Total activos financieros a valor razonable	372	53
Otros activos financieros valorados a coste amortizado	1.543	848
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	34.212	31.838
Efectivo y equivalente al efectivo	74.612	54.084
Total activos a coste amortizado	110.367	86.770
Total activos financieros a corto plazo	110.781	86.865
Total activos financieros	113.683	89.671

Las ganancias netas de los activos financieros correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026 ascienden a 429 miles de euros (159 miles de euros a 30 de junio de 2025), de los cuales 118 miles de euros (8 miles de euros en el mismo periodo de 2025) corresponden a activos financieros contabilizados a coste amortizado y 311 miles de euros (151 miles de euros en el mismo periodo de 2025) a activos financieros valorados a valor razonable.

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026

Expresadas en miles de euros

Pasivos financieros

	Miles de euros	
	30/06/2026	31/12/2025
No corriente		
Pasivos financieros por emisión de obligaciones y otros valores negociables	5.396	6.548
Pasivos financieros con entidades de crédito	65.971	49.773
Otros pasivos financieros	27.369	25.007
Pasivos por arrendamiento	1.324	1.473
Derivados	108	-
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	17	17
Total pasivos financieros a largo plazo	100.185	82.818
Corriente		
Pasivos financieros por emisión de obligaciones y otros valores negociables	15.833	17.142
Pasivos financieros con entidades de crédito	1.662	18.116
Otros pasivos financieros	17.392	11.867
Pasivos por arrendamiento	1.107	1.034
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	21.581	21.107
Total pasivos financieros a corto plazo	57.575	69.266
Total pasivos financieros	157.760	152.084

El importe de las pérdidas netas de los pasivos financieros correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026 asciende a 3.457 miles de euros (2.594 miles de euros en el mismo periodo del ejercicio 2025) y se corresponden con pasivos financieros contabilizados a coste amortizado.

Los activos y pasivos financieros se valoran, con carácter general, a coste amortizado. No obstante, determinados activos financieros, principalmente participaciones en fondos de inversión e instrumentos de patrimonio, se valoran posteriormente a valor razonable. Asimismo, determinadas deudas derivadas de combinaciones de negocios fueron reconocidas inicialmente a valor razonable y su valor contable se actualiza posteriormente mediante el reconocimiento del correspondiente gasto financiero hasta alcanzar su importe de liquidación.

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

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026

Expresadas en miles de euros

Los saldos, transacciones y características de las operaciones llevadas a cabo con partes vinculadas se detallan en la Nota 21.

10.2. Análisis por vencimientos

Activos financieros

La clasificación de los activos financieros por vencimientos, a 30 de junio de 2026 y a 31 de diciembre de 2025 es como sigue:

- Clasificación por vencimientos a 30 de junio de 2026

	Miles de euros					Total
	2026 - 2027	2027 - 2028	2028 - 2029	2029 - 2030	Años posteriores	
Otros activos financieros a coste	42	1	-	-	584	627
Otros activos financieros a valor razonable	372	-	-	-	99	471
Otros activos financieros valorados a coste amortizado	1.543	1.071	322	-	825	3.761
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	34.212	-	-	-	-	34.212
Efectivo y equivalente al efectivo	74.612	-	-	-	-	74.612
Total activos financieros	110.781	1.072	322	-	1.508	113.683

- Clasificación por vencimientos a 31 de diciembre de 2025

	Miles de euros					Total
	2026	2027	2028	2029	Años posteriores	
Otros activos financieros a coste	42	1	-	-	644	687
Otros activos financieros a valor razonable	53	-	-	-	156	209
Otros activos financieros valorados a coste amortizado	848	69	400	-	1.536	2.853
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	31.838	-	-	-	-	31.838
Efectivo y equivalente al efectivo	54.084	-	-	-	-	54.084
Total activos financieros	86.865	70	400	-	2.336	89.671

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026

Expresadas en miles de euros

Pasivos financieros

La clasificación de los pasivos financieros por vencimientos, a 30 de junio de 2026 y a 31 de diciembre de 2025 es como sigue:

- Clasificación por vencimientos a 30 de junio de 2026

	Miles de euros					Total
	2026 - 2027	2027 - 2028	2028 - 2029	2029 - 2030	Años posteriores	
Pasivos financieros por emisión de obligaciones y otros valores negociables	15.833	-	5.396	-	-	21.229
Pasivos financieros con entidades de crédito	1.662	6.032	8.417	11.056	43.250	70.417
Otros pasivos financieros	17.413	5.892	7.446	2.621	12.580	45.952
Pasivos por arrendamiento	1.107	728	177	93	326	2.431
Derivados	-	-	-	-	108	108
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	21.581	17	-	-	-	21.598
Gastos financieros y otros	4.244	4.219	3.356	2.097	1.909	15.825
Total pasivos financieros	61.840	16.888	24.792	15.867	58.173	177.560

- Clasificación por vencimientos a 31 de diciembre de 2025

	Miles de euros					Total
	2026	2027	2028	2029	Años posteriores	
Pasivos financieros por emisión de obligaciones y otros valores negociables	17.142	1.333	5.215	-	-	23.690
Pasivos financieros con entidades de crédito	18.116	15.564	11.032	19.878	3.299	67.889
Otros pasivos financieros	12.491	16.000	7.849	2.211	2.800	41.351
Pasivos por arrendamiento	1.034	764	257	85	367	2.507
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	21.107	17	-	-	-	21.124
Gastos financieros y otros	3.723	2.817	2.065	927	76	9.608
Total pasivos financieros	73.613	36.495	26.418	23.101	6.542	166.169

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026

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 2026 y a 31 de diciembre de 2025 es como sigue:

	Miles de euros	
	30/06/2026	31/12/2025
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	33.831	31.632
Clientes de dudoso cobro	551	539
Correcciones valorativas por deterioro	(551)	(539)
Activos por contratos con clientes	21.787	16.556
Deudores	258	94
Personal	123	112
Otros créditos con las administraciones públicas	1.724	1.832
Total deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	57.723	50.226

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

Activos por contratos con clientes

El epígrafe de “deudores comerciales y otras cuentas a cobrar” recoge, a 30 de junio de 2026, un importe de 21.787 miles de euros (16.556 miles de euros a 31 de diciembre de 2025) correspondiente a activos por contratos con clientes.

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

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026

Expresadas en miles de euros

	Miles de euros	
	30/06/2026	31/12/2025
Saldo a 1 de enero	16.556	14.270
Facturación del ejercicio	(77.959)	(143.654)
Variación del grado de avance	83.190	145.940
Saldo al cierre del periodo	21.787	16.556

A 30 de junio de 2026, existen pasivos por contratos con clientes correspondientes con facturación emitida a clientes superior a los trabajos ejecutados por importe de 8.511 miles de euros (10.372 miles de euros a 31 de diciembre de 2025), los cuales están registrados en el epígrafe “pasivos por contratos con clientes”.

Cientes por ventas y prestaciones de servicios

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 el 30 de junio de 2026 y el ejercicio 2025 es como sigue:

	Miles de euros	
	30/06/2026	31/12/2025
Saldo a 1 de enero	539	661
Dotaciones	-	101
Aplicaciones	(101)	(223)
Combinaciones de negocio	113	-
Saldo al cierre del periodo	551	539

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026

Expresadas en miles de euros

Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar por divisa

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

	Miles de euros	
	30/06/2026	31/12/2025
Euros	49.030	41.561
Dólares	4.273	5.569
Libras	3.299	1.832
Franco suizos	549	390
Pesos mexicanos	355	657
Pesos colombianos	49	32
Quetzales guatemaltecos	168	185
Total deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	57.723	50.226

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026

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 2026, está representado por 35.543.982 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, salvo por las 13.279.338 acciones inscritas en el Registro Especial de Acciones de Lealtad a 30 de junio de 2026, que cuentan con doble voto por lealtad desde la incorporación a cotización en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia. En consecuencia, a 30 de junio de 2026 la Sociedad Dominante cuenta con 48.823.320 derechos de voto.

A 30 de junio de 2026 y a 31 de diciembre de 2025, los accionistas que participan directa o indirectamente en el capital social de la Sociedad Dominante en un porcentaje igual o superior al 3% son los siguientes:

Sociedad	30/06/2026		31/12/2025	
	Número de acciones	Porcentaje de participación	Número de acciones	Porcentaje de participación
Laren Capital, S.L.	12.986.564	36,54%	13.051.782	44,96%
Anémona Logística, S.L.	1.888.950	5,31%	1.584.580	5,46%
Onchena, S.L.	2.441.235	6,87%	-	-
Total	17.316.749	48,72%	14.636.362	50,42%

En cuanto a las participaciones significativas conforme a los derechos de voto de la Sociedad Dominante, a 30 de junio de 2026 y a 31 de diciembre de 2025, los accionistas con un porcentaje igual o superior al 3% de los derechos de voto son los siguientes:

Sociedad	30/06/2026		31/12/2025	
	Número de acciones	Porcentaje de participación	Número de acciones	Porcentaje de participación
Laren Capital, S.L.	25.973.128	53,20%	26.103.564	61,60%
Anémona Logística, S.L.	1.888.950	3,87%	1.584.580	3,74%
Onchena, S.L.	2.441.235	5,00%	-	-
Total	30.303.313	62,07%	27.688.144	65,34%

El principal accionista de Izertis, S.A., Sociedad Dominante del Grupo, es Laren Capital, S.L., titular de 12.986.564 acciones que representan un 36,54% del capital social y de 25.973.128 derechos de voto que representan un 53,20% del total a 30 de junio de 2026 (13.051.782 acciones que representaban un 44,96% del capital social y 26.103.564 derechos de voto que representan un 61,60% del total a 31 de diciembre de 2025).

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026

Expresadas en miles de euros

Periodo comprendido entre el 1 de enero de 2026 y el 30 de junio de 2026

Con fecha 28 de enero de 2026, la Sociedad Dominante acordó realizar, al amparo de la autorización conferida por la Junta General de Accionistas celebrada el 27 de junio de 2025, un proceso de colocación privada acelerada («accelerated bookbuild offering») dirigido exclusivamente a inversores cualificados, estructurado mediante una ampliación de capital con exclusión del derecho de suscripción preferente y una venta de acciones propias.

En el marco de dicha operación, la Sociedad Dominante acordó la emisión de hasta 5.576.141 nuevas acciones ordinarias, de 0,10 euros de valor nominal cada una, equivalentes al 19,21% del capital social previo, por un importe efectivo (nominal más prima) de 51,3 millones de euros. De forma simultánea, se incluyó un tramo secundario consistente en la venta de 304.749 acciones en autocartera, representativas del 1,05% del capital social, sometidas a los mismos términos y condiciones que las acciones nuevas.

El precio de colocación, fijado conforme al proceso de prospección de la demanda entre inversores cualificados, se estableció en 9,20 euros por acción. El importe total conjunto de la colocación (ampliación de capital más venta de autocartera) ascendió a 54,1 millones de euros, registrándose una demanda agregada cercana a 74 millones de euros, esto es, una sobresuscripción de 2,3 veces sobre el importe de la operación, excluyendo los 39,3 millones de euros suscritos por los inversores ancla (la gestora italiana Alkemia Capital, los family offices Onchena y Grupo Anémona, y la gestora británica Janus Henderson).

El detalle de la ampliación de capital dineraria se presenta a continuación.

	Número de acciones	Valor nominal (euros)	Prima de emisión (euros)	Importe global (miles de euros)
Ampliación de capital - Dineraria	5.576.141	0,10	9,10	51.300
Total	5.576.141	0,10	9,10	51.300

Con fecha 23 de febrero de 2026, el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante acordó, en base a la delegación otorgada por la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad Dominante con fecha 27 de junio de 2025, el aumento de capital por conversión de veintiún obligaciones convertibles en acciones de la propia Sociedad Dominante, cuyo detalle se presenta a continuación.

	Número de acciones	Valor nominal (euros)	Prima de emisión (euros)	Importe global (miles de euros)
Inveready I - 3ª conversión	330.855	0,10	7,55	2.531
Total	330.855	0,10	7,55	2.531

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026

Expresadas en miles de euros

Con fecha 28 de mayo de 2026, 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 la sociedad ACK Storm, S.L.U., cuyo detalle se presenta a continuación.

	Número de acciones	Valor nominal (euros)	Prima de emisión (euros)	Importe global (miles de euros)
ALT06 Holding, S.L.	607.071	0,10	9,39	5.764
Total	607.071	0,10	9,39	5.764

b) Prima de emisión

La prima de emisión, la cual es de libre disposición, asciende a un valor de 130.243 miles de euros a 30 de junio de 2026 (71.299 miles de euros a 31 de diciembre de 2025).

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:

	30/06/2026	30/06/2025
Beneficio del periodo atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante (miles de euros)	559	2.475
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación (miles de acciones)	33.702	27.797
Ganancias/(Pérdidas) básicas por acción (en euros)	0,02	0,09

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 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.

Las acciones ordinarias potenciales se tratarán como dilutivas cuando su conversión en acciones ordinarias pudiera reducir las ganancias por acción de las actividades continuadas. En este sentido, los instrumentos potencialmente dilutivos del Grupo, bonos convertibles y los pagos basados en acciones, resultan antidilutivos dado que darían lugar a un incremento en las ganancias por acción.

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026

Expresadas en miles de euros

13. Acciones propias

Durante el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026 y 2025, se han producido las siguientes operaciones con acciones propias:

	30/06/2026		30/06/2025	
	Número de acciones	Miles de euros	Número de acciones	Miles de euros
Saldo inicial	331.128	3.036	241.308	2.190
Compras de acciones propias y otros movimientos	808.404	7.401	221.743	1.992
Ventas de acciones propias y otros movimientos	(636.652)	(5.840)	(58.647)	(551)
Saldo final	502.880	4.597	404.404	3.631

En las operaciones con acciones propias realizadas en el primer semestre de 2026 se ha registrado en reservas una pérdida por importe de 34 miles de euros (pérdida de 11 miles de euros a 30 de junio de 2025).

La Sociedad Dominante lleva a cabo operaciones con acciones propias, tanto por cuenta propia, realizando diversas operaciones en el mercado, como a través de Renta 4 Banco, S.A., proveedor de liquidez de la misma. En este sentido, para dotar de liquidez al valor, y tal y como se establece en la Circular 1/2017, de 26 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre los contratos de liquidez, el Grupo tiene formalizado y en vigor un contrato de liquidez con Renta 4 Banco, S.A. como Proveedor de Liquidez. En virtud de dicho contrato, el Proveedor de Liquidez se compromete a ofrecer liquidez a los titulares de acciones de la Sociedad Dominante mediante la ejecución de operaciones de compraventa de acciones de Izertis, S.A. de acuerdo con el régimen previsto al respecto por la circular mencionada, dando contrapartida a las posiciones vendedoras y compradoras existentes, de acuerdo con las normas de contratación y dentro de los horarios ordinarios de negociación establecidos.

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.

En el primer semestre del ejercicio 2026, se han llevado a cabo entregas de acciones propias de la Sociedad Dominante derivadas de la adquisición, en ejercicios anteriores, de la sociedad Izertis Switzerland, Sàrl (330 miles de euros) y de la adquisición, en el presente ejercicio, de la sociedad SADE Consultoría Técnica, S.L.U. (700 miles de euros) (Nota 14). En el primer semestre del ejercicio 2025, no se llevaron a cabo entregas de acciones propias derivadas de las adquisiciones de sociedades.

La Sociedad dispone de reservas de libre disposición suficientes para la dotación de la reserva indisponible exigida por el artículo 148 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, cuya formalización se realizará en el momento de la aplicación del resultado correspondiente.

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026

Expresadas en miles de euros

14.Otros instrumentos de patrimonio

A 30 de junio de 2026, el Grupo tiene registrado un saldo de 858 miles de euros en “otros instrumentos de patrimonio propio” (1.318 miles de euros a 31 de diciembre de 2025).

El epígrafe anterior se compone de 89 miles de euros derivados de las compras de las sociedades ICA Transformación Digital, S.L.U. e Izertis Cat, S.L.U., llevadas a cabo en el ejercicio 2025, los cuales se liquidarán en acciones en el segundo semestre de 2026. El resto del importe recogido en este epígrafe se corresponde con el componente de patrimonio neto asociado a los bonos convertibles emitidos por la Sociedad Dominante en 2023 (Inveready II) por importe total de 214 miles de euros y con el Plan de Stock Options de la Sociedad Dominante por importe de 555 miles de euros.

En el primer semestre del ejercicio 2026, se han liquidado en acciones de la Sociedad Dominante, 330 miles de euros derivados de las compras de sociedades llevadas a cabo en 2024 y 700 miles de euros derivados de las compras de sociedades llevadas a cabo en 2026, vía entrega de acciones propias de la Sociedad Dominante, y 5.764 miles de euros derivados de las compras de sociedades llevadas a cabo en 2026, vía ampliación de capital. Asimismo, se ha procedido a la conversión total en acciones de los bonos convertibles emitidos por la Sociedad Dominante en 2021 (Inveready I), produciéndose la baja del componente de patrimonio neto asociado por importe de 130 miles de euros.

En el primer semestre del ejercicio 2025, se liquidaron, vía ampliación de capital por compensación de créditos, 3.463 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.

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026

Expresadas en miles de euros

15.Participaciones no dominantes

El detalle por sociedad del saldo de las participaciones no dominantes es como sigue:

	30/06/2026	31/12/2025
Izertis Nexis México, S.A. de C.V.	241	228
Izertis México, S.A. de C.V.	165	165
Coderland Centroamericana, S.A.	874	472
Anzen Aerospace Engineering, S.L.	2.947	-
Participaciones no dominantes	4.227	865

Ninguna de las participaciones no dominantes es material por lo que no se desglosa información financiera individual de estas entidades.

El movimiento de las participaciones no dominantes en el primer semestre de los ejercicios 2026 y 2025 es como sigue:

	30/06/2026	30/06/2025
Saldo al inicio del periodo	865	320
Combinación de negocios	2.821	-
Atribución del resultado	494	275
Diferencias de conversión	47	2
Saldo al cierre del periodo	4.227	597

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026

Expresadas en miles de euros

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

A 30 de junio de 2026, el epígrafe de obligaciones y otros valores negociables por importe de 21.229 miles de euros (31 de diciembre de 2025: 23.690 miles de euros) se compone de 5.396 miles de euros a largo plazo (31 de diciembre de 2025: 6.548 miles de euros) y 15.833 miles de euros a corto plazo (31 de diciembre de 2025: 17.142 miles de euros).

A 30 de junio de 2026, el epígrafe de obligaciones y otros valores negociables a largo plazo por importe de 5.396 miles de euros (31 de diciembre de 2025: 6.548 miles de euros) se corresponde con una emisión de obligaciones convertibles de la Sociedad Dominante (Inveready II) (31 de diciembre de 2025: 5.215 miles de euros). Asimismo, a 31 de diciembre de 2025, este epígrafe incluía una emisión de pagarés llevada a cabo por la Sociedad Dominante en el Mercado Alternativo de Renta Fija por importe de 1.333 miles de euros, la cual se ha reclasificado a corto plazo en el primer semestre del ejercicio 2026.

El epígrafe de obligaciones y otros valores negociables a corto plazo por importe de 15.833 miles de euros (31 de diciembre de 2025: 17.142 miles de euros) se compone de varias emisiones de pagarés llevadas a cabo por la Sociedad Dominante en el Mercado Alternativo de Renta Fija (31 de diciembre de 2025: 14.677 miles de euros). Asimismo, a 31 de diciembre de 2025, este epígrafe incluía una emisión de obligaciones convertibles de la Sociedad Dominante (Inveready I) por importe de 2.465 miles de euros, la cual se ha convertido anticipadamente en acciones en el primer semestre del ejercicio 2026.

El detalle de los pasivos financieros por emisión de obligaciones y otros valores negociables a 30 de junio de 2026, se presenta a continuación:

Obligaciones convertibles de la Sociedad Dominante

Emisión	Valor nominal	Precio de conversión	Tipo efectivo	Tipo PIK	Fecha vencimiento
2ª emisión - Inveready II	5.000	9,75 euros/acción	EUR 3M + 3,00%	3,50%	18/09/2028

El importe pagado en el primer semestre del ejercicio 2026, consecuencia de las dos emisiones de obligaciones convertibles anteriormente mencionadas, ha sido de 147 miles de euros (224 miles de euros en el primer semestre del ejercicio 2025).

La previsión de intereses, que se espera se vaya a generar en lo que resta de vida de los bonos, es de 1.549 miles de euros.

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026

Expresadas en miles de euros

En el primer semestre del ejercicio 2026, se ha llevado a cabo la conversión de la totalidad de las obligaciones convertibles restantes, pertenecientes a la 1ª emisión de obligaciones convertibles (Inveready I), con el detalle que se presenta a continuación.

Con fecha 23 de febrero de 2026, el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante acordó, en base a la delegación otorgada por la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad Dominante con fecha 27 de junio de 2025, el aumento de capital por conversión de veintidós obligaciones convertibles en acciones de la propia Sociedad Dominante, cuyo detalle se presenta a continuación.

	Número de acciones	Valor nominal (euros)	Prima de emisión (euros)	Importe global (miles de euros)
Inveready I - 3ª conversión	330.855	0,10	7,55	2.531
Total	330.855	0,10	7,55	2.531

Los bonos convertibles están sujetos al cumplimiento de determinados compromisos financieros (covenants) vinculados al nivel de endeudamiento y a la capacidad de generación de resultados del Grupo. En particular, la documentación de la emisión exige el mantenimiento de un ratio máximo de Deuda Financiera Neta ^(MAR)/EBITDA ^(MAR) de entre 3,0x y 3,5x, así como de un ratio mínimo EBITDA ^(MAR)/Intereses de 10,0x, cuya verificación se realiza semestralmente durante la vigencia de la financiación y de acuerdo con las definiciones establecidas en el contrato.

A 30 de junio de 2026, el Grupo cumple con el ratio Deuda financiera neta ^(MAR)/EBITDA ^(MAR). En relación con el ratio EBITDA ^(MAR)/Intereses, el Grupo no alcanza el umbral establecido contractualmente, no obstante, ha obtenido el correspondiente waiver por parte de los obligacionistas, por lo que dicho incumplimiento no constituye un supuesto de vencimiento anticipado ni genera consecuencias contractuales para el periodo objeto de medición.

De acuerdo con los términos de la emisión, el incumplimiento de los covenants únicamente daría lugar a un supuesto de incumplimiento contractual cuando un mismo ratio se incumpla durante dos períodos de cálculo consecutivos, pudiendo en tal caso facultar a los acreedores para declarar el vencimiento anticipado de la deuda y exigir el reembolso de los importes adeudados.

Asimismo, no se han producido otros incumplimientos contractuales asociados a la emisión. La conversión de los bonos se rige por los términos establecidos en la documentación de la emisión, no existiendo condiciones específicas de conversión adicionales que deban destacarse.

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026

Expresadas en miles de euros

Emisiones de pagarés de la Sociedad Dominante en el MARF

A 30 de junio de 2026 la Sociedad Dominante tiene vigentes las siguientes emisiones de pagarés:

Programa	Emisión	Valor nominal	30/06/2026	Interés anual	Fecha de emisión	Fecha vencimiento	Vencimiento
2025	5ª emisión	1.400	1.356	3,50%	09/06/2025	09/06/2027	Corto plazo
2025	6ª emisión	1.500	1.496	3,65%	24/07/2025	24/07/2026	Corto plazo
2025	7ª emisión a)	2.700	2.679	3,75%	15/09/2025	15/09/2026	Corto plazo
2025	8ª emisión b)	2.400	2.373	3,75%	24/10/2025	23/10/2026	Corto plazo
2026	1ª emisión	4.500	4.404	3,80%	30/01/2026	29/01/2027	Corto plazo
2026	2ª emisión a)	2.000	1.978	3,60%	24/04/2026	23/10/2026	Corto plazo
	2ª emisión b)	1.600	1.547	4,25%	24/04/2026	23/04/2027	Corto plazo
Total		16.100	15.833				

La totalidad de emisiones de pagarés llevadas a cabo por la Sociedad Dominante en el ejercicio 2026 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 2026, con un límite de 30 millones de euros y vigencia hasta el 2 de enero de 2027.

En el primer semestre del ejercicio 2026, se han realizado emisiones de pagarés por valor nominal total de 8.100 miles de euros. Asimismo, en el primer semestre del ejercicio 2026, se han liquidado emisiones de pagarés de 2025 por importe de 8.300 miles de euros.

A 30 de junio de 2026, 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 652 miles de euros (790 miles de euros en el mismo periodo de 2025).

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026

Expresadas en miles de euros

17. Pasivos financieros con entidades de crédito

Los pasivos financieros con entidades de crédito a 30 de junio de 2026 y a 31 de diciembre de 2025 se corresponden con:

	Miles de euros	
	30/06/2026	31/12/2025
No corriente		
Pasivos financieros con entidades de crédito	65.971	49.773
Total no corriente	65.971	49.773
Corriente		
Pasivos financieros con entidades de crédito	1.662	18.116
Total corriente	1.662	18.116
Total	67.633	67.889

El detalle de los préstamos en vigor a 30 de junio de 2026 es el siguiente:

Numeración	Importe Concedido	30/06/2026	Fecha Concesión	Fecha Vencimiento	Tipo de interés
Préstamo 1 (*)	13.000	13.000	14/07/2022	30/03/2032	EUR 3M + 4,00%
Préstamo 2 (**)	55.000	53.205	26/06/2026	25/06/2032	EUR 6M + 2,20%
Préstamo 3	500	150	31/12/2022	30/12/2027	5,07%
Préstamo 4	500	125	19/09/2022	10/08/2027	3,62%
Préstamo 5	750	271	03/07/2024	03/08/2027	EUR 12M + 0,75%
Préstamo 6	500	472	23/04/2026	23/04/2029	EUR 12M + 0,75%
Préstamo 7	150	146	28/04/2023	28/04/2028	19,98%
Préstamo 8 (***)	7	2	01/04/2023	01/04/2027	6,00%
Préstamo 9 (***)	25	3	06/06/2022	06/06/2027	5,51%
Préstamo 10 (***)	40	6	27/08/2021	25/08/2026	5,36%
Préstamo 11 (***)	60	20	20/04/2026	20/07/2026	-
Total	70.532	67.400			

(*) Préstamo sujeto al cumplimiento de ciertos covenants financieros habituales para este tipo de contratos.

(**) Financiación sindicada firmada por Izertis, S.A. sujeta al cumplimiento de ciertos covenants financieros habituales para este tipo de contratos.

(***) Deuda perteneciente a las sociedades adquiridas en el primer semestre del ejercicio 2026.

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026

Expresadas en miles de euros

A 30 de junio de 2026, 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 2.170 miles de euros (1.635 miles de euros en el mismo periodo de 2025).

El Grupo cuenta con pólizas de crédito por importe dispuesto de 37 miles de euros a 30 de junio de 2026 (dispuesto de 501 miles de euros a 31 de diciembre de 2025) y un límite global de 25.853 miles de euros (7.994 miles de euros al 31 de diciembre de 2025), por lo que el disponible al cierre del primer semestre de 2026 alcanza los 25.816 miles de euros (7.493 miles de euros al 31 de diciembre de 2025).

A 30 de junio de 2026, el resto del importe recogido dentro de deudas con entidades de crédito se corresponde con tarjetas de crédito por importe de 32 miles de euros y contratos de anticipo de facturas y descuento de efectos por importe de 164 miles de euros.

El Grupo posee líneas de factoring en la modalidad de “sin recurso”, así como venta de cartera, por importe dispuesto, a 30 de junio de 2026, de 14.746 miles de euros (14.639 miles de euros a 31 de diciembre de 2025) y disponible de 23.626 miles de euros (17.583 miles de euros a 31 de diciembre de 2025).

La evolución de la deuda con entidades de crédito, conforme a los requerimientos de la NIC 7 se muestra a continuación:

Miles de euros	31/12/2025	Combinaciones de negocio	Pagos	Cobros	Gasto financiero	Otros movimientos	30/06/2026
Deudas con entidades de crédito	67.889	84	(56.627)	55.790	45	452	67.633
Total de deudas con entidades de crédito	67.889	84	(56.627)	55.790	45	452	67.633

Financiación sindicada

Con fecha 26 de junio de 2026, Izertis, S.A. ha suscrito con un sindicato de ocho entidades financieras (Entidades colíderes: Banco Santander, S.A. y Banco de Sabadell, S.A.; Resto de participantes: CaixaBank, S.A., Instituto de Crédito Oficial (ICO), Cajamar Caja Rural, Sociedad Cooperativa de Crédito, EBN Banco de Negocios, S.A., Bankinter, S.A. y Banca March, S.A.) un “Contrato de Financiación Sindicada” por importe total de 133.500 miles de euros, con un plazo de seis años.

La financiación se articula en tres tramos: (i) un tramo destinado a la refinanciación de la deuda existente de la Sociedad (55.000 miles de euros dispuestos en su totalidad a 30 de junio de 2026); (ii) un tramo orientado a financiar operaciones de crecimiento corporativo (55.000 miles de euros no dispuestos a 30 de junio de 2026); y (iii) una línea de crédito revolving para cubrir necesidades corporativas generales y de circulante del Grupo (23.500 miles de euros no dispuestos a 30 de junio de 2026).

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026

Expresadas en miles de euros

Con fecha 26 de junio de 2026 se ha dispuesto de un importe inicial de 55.000 miles de euros, con vencimiento el 25 de junio de 2032. La financiación devenga intereses a un tipo variable equivalente a Euribor a seis meses más un margen variable de entre 1,80 y 2,20 puntos porcentuales, en función del ratio DFN ajustada ^(MAR)/EBITDA ^(MAR) del Grupo. Para el primer período de cálculo, el margen aplicable quedó fijado en 2,20 puntos porcentuales.

Las comisiones de apertura han ascendido a 2.784 miles de euros y se deducen inicialmente del importe de la deuda, siendo posteriormente amortizadas mediante el método del tipo de interés efectivo de conformidad con la NIIF 9. En consecuencia, el tipo de interés efectivo de la deuda es del 6,36%.

El calendario de amortización establece un periodo de carencia inicial de principal hasta el 25 de junio de 2027 y, a partir de entonces, se establecen pagos semestrales hasta su vencimiento. Los intereses se pagarán semestralmente.

En consecuencia, a 30 de junio de 2026 el detalle de los vencimientos de la deuda es el siguiente:

	Miles de euros						Total
	2026 - 2027	2027 - 2028	2028 - 2029	2029 - 2030	2030 - 2031	2031 - 2032	
Financiación Sindicada - Amortización del principal	-	5.500	8.250	11.000	13.750	16.500	55.000
Financiación Sindicada - Interés nominal	2.687	2.617	2.309	1.874	1.305	604	11.396
Total	2.687	8.117	10.559	12.874	15.055	17.104	66.396

El Contrato de Financiación Sindicada incorpora determinados compromisos financieros (covenants) habituales en este tipo de operaciones. En particular, exige el mantenimiento de un ratio máximo de DFN ajustada ^(MAR)/EBITDA ^(MAR) que oscila entre 3,25x y 2,50x durante la vida de la financiación, así como el cumplimiento de una cobertura mínima de garantías, de forma que las entidades garantes representen conjuntamente al menos el 80% del EBITDA ^(MAR), de los activos totales o de los ingresos totales consolidados del Grupo. Adicionalmente, para determinadas disposiciones realizadas durante 2026, se establece el cumplimiento de un ratio DFN ajustada ^(MAR)/EBITDA proforma inferior a 3,00x.

A 30 de junio de 2026 el Grupo no estaba obligado al cálculo ni a la verificación periódica de dichos ratios financieros, siendo la primera medición contractual al cierre del ejercicio 2026. En consecuencia, a dicha fecha no existía incumplimiento alguno asociado a estos covenants.

Asimismo, a 30 de junio de 2026 el Grupo cumple las condiciones requeridas para la disposición de los fondos y no se ha producido ningún incumplimiento de las obligaciones contractuales previstas en el Contrato de Financiación Sindicada.

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026

Expresadas en miles de euros

Préstamo suscrito con Crisae Senior Debt Fund I, F.T.

Este préstamo está sujeto al cumplimiento de determinados compromisos financieros (covenants) vinculados al nivel de endeudamiento del Grupo. En particular, la financiación exige el mantenimiento de un ratio máximo de Deuda Financiera Neta ^(MAR)/EBITDA ^(MAR) de 3,5x hasta el 31 de diciembre de 2026 y de 3,0x desde el 30 de junio de 2027 hasta el vencimiento de la financiación, de acuerdo con las definiciones y criterios de cálculo establecidos contractualmente.

A 30 de junio de 2026 y a 31 de diciembre de 2025, el Grupo cumplía con la totalidad de los covenants financieros previstos en el contrato de financiación. El incumplimiento de dichos compromisos podría facultar al prestamista para declarar el vencimiento anticipado de la deuda y exigir el reembolso de los importes pendientes.

Adicionalmente, la financiación establece determinadas restricciones a la distribución de dividendos o reservas, permitiéndose dichas distribuciones únicamente cuando no exista ninguna causa de vencimiento anticipado y se mantenga el cumplimiento de los ratios financieros acordados antes y después de la distribución, calculados conforme a los términos previstos en el contrato.

Con fecha 30 de mayo de 2025, las partes acordaron ampliar el importe de esta financiación en 5.000 miles de euros, manteniéndose inalteradas el resto de las condiciones contractuales, incluidos los covenants financieros anteriormente descritos.

A la fecha de formulación de los presentes estados financieros intermedios, el Grupo continúa cumpliendo todas las obligaciones y compromisos financieros establecidos en el mencionado contrato de financiación.

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026

Expresadas en miles de euros

18.Otros pasivos financieros

La composición del epígrafe de otros pasivos financieros a 30 de junio de 2026 y a 31 de diciembre de 2025 es como sigue:

	Miles de euros	
	30/06/2026	31/12/2025
No corriente		
Préstamos concedidos por otros organismos	6.319	6.852
Deudas por combinaciones de negocios	19.167	16.378
Otras deudas	1.883	1.777
Total No Corriente	27.369	25.007
Corriente		
Préstamos concedidos por otros organismos	1.171	714
Deudas por combinaciones de negocios	13.440	8.677
Otras deudas	2.781	2.476
Total Corriente	17.392	11.867
Total	44.761	36.874

A 30 de junio de 2026, 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 573 miles de euros (100 miles de euros a 30 de junio de 2025).

La evolución de otros pasivos financieros, conforme a los requerimientos de la NIC 7, se muestra a continuación:

Miles de euros	31/12/2025	Combinaciones de negocio	Pagos	Cobros	Gasto financiero	Reclasificación	30/06/2026
Otros pasivos financieros	36.874	28.330	(21.495)	110	377	565	44.761
Total de otros pasivos financieros	36.874	28.330	(21.495)	110	377	565	44.761

Préstamos concedidos por otros organismos

El Grupo posee préstamos concedidos por otros organismos por importe total de 7.490 miles de euros a 30 de junio de 2026 (7.566 miles de euros a 31 de diciembre de 2025).

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026Expresadas en miles de euros

Deudas por combinaciones de negocios

El Grupo posee deudas por combinaciones de negocios por importe total de 32.607 miles de euros a 30 de junio de 2026 (25.055 miles de euros a 31 de diciembre de 2025).

A 30 de junio de 2026, las deudas por combinaciones de negocios se corresponden, principalmente, con las deudas por adquisición de las sociedades Izertis Switzerland, Sàrl (756 miles de euros), May Business Consulting, S.L.U. (4.388 miles de euros), Assured Thought Limited (3.725 miles de euros), ICA Transformación Digital, S.L.U. (10.793 miles de euros) y Anzen Aerospace Engineering, S.L. (12.370 miles de euros).

A 30 de junio de 2026, no se ha cerrado acuerdo con los vendedores de Pharma Advisors, S.L.U. sobre el devengo del precio variable. Dado que no se ha llegado a ningún acuerdo, el proceso se encuentra judicializado, estimando la dirección del Grupo que el cierre definitivo del proceso será favorable considerando la solidez de los argumentos jurídicos y cálculos realizados y presentados.

Otras deudas

El epígrafe de otras deudas se compone, principalmente, de deudas con otras empresas asumidas consecuencia de las combinaciones de negocio llevadas a cabo en el ejercicio 2025 y en el primer semestre del ejercicio 2026.

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026

Expresadas en miles de euros

19. 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 2026 y 2025 es como sigue:

	Miles de euros	
	30/06/2026	30/06/2025
Impuesto corriente	(1.356)	(997)
Impuesto diferido	1.102	788
Impuesto total	(254)	(209)

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026

Expresadas en miles de euros

20. 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 2026 y 2025 es como sigue:

Actividades y servicios principales

	Miles de euros	
	30/06/2026	30/06/2025
Cloud & Infrastructure	8.847	8.517
Consultancy & Governance	30.644	19.048
Cybersecurity	8.135	6.296
Software Engineering	31.805	30.897
Cx & Business Solutions	8.871	7.855
IA & Data	7.695	2.768
Total ingresos ordinarios	95.997	75.381

Ingresos ordinarios por mercado geográfico

	Miles de euros	
	30/06/2026	30/06/2025
Ventas en España	74.084	58.149
Ventas en Europa	10.488	9.367
Ventas en Américas	11.425	7.865
Total ingresos ordinarios	95.997	75.381

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026

Expresadas en miles de euros

Ingresos ordinarios en función del momento de su reconocimiento

	Miles de euros	
	30/06/2026	30/06/2025
A lo largo del tiempo	83.190	67.949
En un momento del tiempo	12.807	7.432
Total	95.997	75.381

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 2026 y 2025 es como sigue:

Categoría	30/06/2026	30/06/2025
Consumo de mercaderías	10.148	6.451
Trabajos realizados por otras empresas	13.488	8.334
Total consumos de materias primas y consumibles	23.636	14.785

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 2026 y 2025 es como sigue:

Categoría	30/06/2026	30/06/2025
Gastos de personal	46.988	38.486
Seguridad social a cargo de la empresa	11.978	10.040
Otros gastos sociales	202	147
Total gastos por retribuciones a los empleados	59.168	48.673

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026

Expresadas en miles de euros

El número medio de empleados del Grupo en el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026 y en el ejercicio 2025, desglosado por categorías es como sigue:

Categoría	30/06/2026	31/12/2025
C-Level + Directores	49	46
Management	119	116
Business Development	41	38
Professional	1.971	1.751
Corporate	75	66
Total	2.255	2.017

A 30 de junio de 2026, el total de personas empleadas por el Grupo con una discapacidad mayor o igual al 33% asciende a 23 trabajadores, por lo que el Grupo cubre la cuota del 2% con medidas alternativas.

d) Otros gastos

El detalle de otros gastos a 30 de junio de 2026 y 2025 es como sigue:

Categoría	30/06/2026	30/06/2025
Arrendamientos y cánones	110	97
Reparaciones y conservación	41	42
Servicios de profesionales independientes	1.310	1.232
Transportes	22	35
Primas de seguros	385	321
Servicios bancarios	230	195
Publicidad y propaganda	356	331
Suministros	85	107
Otros servicios	2.161	1.627
Servicios exteriores	4.700	3.987
Tributos	53	42
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	27	100
Otros gastos de gestión corriente	4	1
Total otros gastos	4.784	4.130

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026

Expresadas en miles de euros

21. Transacciones con partes vinculadas

a) Saldos con partes vinculadas

El resumen de los saldos con empresas vinculadas es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2026	31/12/2025
No corriente		
Créditos a empresas y al personal	-	79
Corriente		
Créditos a empresas y al personal	100	100
Total Activos	100	179
Corriente		
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	49	37
Total Pasivos	49	37

El saldo pendiente de cobro a 30 de junio de 2026 recogido en el epígrafe de “créditos a empresas y al personal”, se corresponde, principalmente, con créditos concedidos a empleados del Grupo, por importe de 100 miles de euros con vencimiento a corto plazo (79 miles de euros y 100 miles de euros, con vencimientos a largo plazo y a corto plazo, respectivamente, a 31 de diciembre de 2025).

El saldo incluido en el epígrafe de “acreedores comerciales y otras cuentas a pagar”, se corresponde con los importes pendientes de pago de las relaciones comerciales con Renta 4 y Kreston por importe de 4 miles de euros y 45 miles de euros respectivamente (29 miles de euros y 8 miles de euros respectivamente a 31 de diciembre de 2025).

b) Operaciones con partes vinculadas

La Sociedad Dominante ha mantenido relaciones comerciales con Renta 4 en su condición de proveedor de liquidez. Los gastos devengados por estos conceptos durante el primer semestre del ejercicio 2026 han ascendido a 91 miles de euros (97 miles de euros en el mismo periodo del ejercicio 2025).

Por otra parte, el Grupo ha recibido de Kreston servicios de asesoramiento fiscal y legal por importe de 251 miles de euros durante el primer semestre del ejercicio 2026 (169 miles de euros en el mismo periodo del ejercicio 2025).

En el primer semestre del ejercicio 2026, la Sociedad Dominante ha registrado operaciones con la sociedad vinculada Laren Capital, S.L. por importe de 3 miles de euros.

No se han realizado otras transacciones significativas con partes vinculadas distintas de las descritas anteriormente.

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026

Expresadas en miles de euros

22. Retribuciones al Consejo de Administración y Comité de Dirección

a) Retribuciones al Consejo de Administración

A 30 de junio de 2026, el Consejo de Administración está formado por siete hombres y dos mujeres.

En el primer semestre del ejercicio 2026, 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 92 miles de euros (105 miles de euros en el mismo periodo de 2025).

Por otro lado, los miembros del Consejo de Administración, que forman parte a su vez del Comité de Dirección del Grupo, han percibido por las funciones ejecutivas una remuneración de 557 miles de euros en el primer semestre de 2026 (316 miles de euros en el mismo periodo de 2025).

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 vigente en los primeros seis meses del ejercicio 2026 asciende a 73 miles de euros.

Por otra parte, al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, el Grupo no ha contraído compromiso alguno en materia de pensiones, seguros de vida u otros similares a favor del Consejo de Administración.

Durante el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026 y el ejercicio 2025, 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 2026, por cinco miembros.

La remuneración devengada en los primeros seis meses del ejercicio 2026 por los miembros del Comité de Dirección, incluyendo los conceptos relativos a este cargo, asciende a 690 miles de euros (487 miles de euros en el mismo periodo de 2025).

Asimismo, parte de los miembros del Comité de Dirección del Grupo tienen pendiente de pago a la Sociedad Dominante créditos por importe de 100 miles de euros (100 miles de euros a 31 de diciembre de 2025), los cuales

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026

Expresadas en miles de euros

devengan intereses que oscilan entre el 2,00% y el 3,00%. Este importe figura recogido como “Activos financieros corrientes” del balance intermedio resumido consolidado adjunto.

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 y Comisiones delegadas

La Junta General de Accionistas celebrada el 28 de mayo de 2026 aprobó el nombramiento de Doña Isabel Lozano Fernández como miembro del Consejo de Administración de la Sociedad con la categoría de independiente.

Adicionalmente, el Consejo de Administración de Izertis, en su reunión celebrada en fecha 28 de mayo de 2026 ha adoptado los siguientes acuerdos en relación con la composición de sus comisiones delegadas:

- Nombrar a D^a. Isabel Lozano Fernández como miembro de la Comisión de Auditoría y aceptar la dimisión de D. Carlos Emilio Sartorius Witte, manteniéndose en tres (3) el número de miembros de la Comisión de Auditoría de Izertis.
- Aceptar la dimisión de D. Juan Carlos Ureta Domingo como miembro de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones de la Sociedad y, en consecuencia, reducir a tres (3) el número de miembros de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones de Izertis.

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026Expresadas en miles de euros

23.Hechos posteriores

Desde el 30 de junio de 2026 y hasta la fecha de formulación de la presente información financiera intermedia consolidada, no se han producido hechos posteriores significativos que requieran ajuste en los estados financieros intermedios consolidados ni revelación adicional de conformidad con lo establecido en la NIC 10.

ANEXOS

Anexo I: Información relativa a las sociedades dependientes incluidas en el perímetro de consolidación a 30 de junio de 2026

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
Izertis Nexis México, 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.	España	100%	-	Ingeniería y consultoría informática
Izertis Keifi USA, Inc.	Estados Unidos	-	100%	Ingeniería y consultoría informática
Izertis Keifi Colombia, SAS	Colombia	-	100%	Ingeniería y consultoría informática
Izertis Projecting Limited	Reino Unido	100%	-	Ingeniería y consultoría informática
Izertis Earlswood, S.L.U.	España	-	100%	Ingeniería y consultoría informática
Izertis Switzerland, Sàrl	Suiza	100%	-	Ingeniería y consultoría informática
Assured Thought Limited	Reino Unido	100%	-	Ingeniería y consultoría informática
May Business Consulting, S.L.U.	España	100%	-	Ingeniería y consultoría informática
May Business Consulting Limited	Reino Unido	100%	-	Ingeniería y consultoría informática
Coderland Centroamericana, S.A.	República de Panamá	50%	-	Ingeniería y consultoría informática
Coderland Guatemala, S.A.	Guatemala	-	50%	Ingeniería y consultoría informática
Coderland Salvador, S.A. de C.V.	República de El Salvador	-	50%	Ingeniería y consultoría informática
Coderland España, S.L.	España	-	50%	Ingeniería y consultoría informática
Coderland Canarias, S.L.	España	-	50%	Ingeniería y consultoría informática
Izertis Cat, S.L.U.	España	100%	-	Ingeniería y consultoría informática
ICA Transformación Digital, S.L.U.	España	100%	-	Ingeniería y consultoría informática
Zesto Platforms, S.L.U.	España	100%	-	Ingeniería y consultoría informática
ACK Storm, S.L.U.	España	100%	-	Ingeniería y consultoría informática
SADE Consultoría Técnica, S.L.U.	España	100%	-	Ingeniería y consultoría informática
Anzen Aerospace Engineering, S.L.	España	51%	-	Ingeniería y consultoría informática
Anzen Engineering Switzerland GmbH	Suiza	-	51%	Ingeniería y consultoría informática
Anzen Engineering USA LLC	Estados Unidos	-	51%	Ingeniería y consultoría informática
Anzen Engineering Germany GmbH	Alemania	-	51%	Ingeniería y consultoría informática
Anzen Innovation, S.L.	España	-	51%	Ingeniería y consultoría informática

Anexo I: Información relativa a las sociedades dependientes incluidas en el perímetro de consolidación a 31 de diciembre de 2025

Sociedad	Domicilio	% Participación directa	% Participación indirecta	Auditoría	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
Izertis Nexis México, 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.	España	100%	-	*	Ingeniería y consultoría informática
Izertis Keifi USA, Inc.	Estados Unidos	-	100%	**	Ingeniería y consultoría informática
Izertis Keifi Colombia, SAS	Colombia	-	100%	**	Ingeniería y consultoría informática
Izertis Projecting Limited	Reino Unido	100%	-	*	Ingeniería y consultoría informática
Izertis Earlswood, S.L.U.	España	-	100%	**	Ingeniería y consultoría informática
Izertis Switzerland, Sàrl	Suiza	100%	-	**	Ingeniería y consultoría informática
Assured Thought Limited	Reino Unido	100%	-	*	Ingeniería y consultoría informática
May Business Consulting, S.L.U.	España	100%	-	*	Ingeniería y consultoría informática
May Business Consulting Limited	Reino Unido	100%	-	*	Ingeniería y consultoría informática
Coderland Panamá, S.A.	República de Panamá	50%	-	***	Sociedad tenedora de acciones
Coderland Centroamericana, S.A.	República de Panamá	-	50%	**	Ingeniería y consultoría informática
Coderland Guatemala, S.A.	Guatemala	-	50%	***	Ingeniería y consultoría informática
Coderland Salvador, S.A. de C.V.	República de El Salvador	-	50%	***	Ingeniería y consultoría informática
Coderland España, S.L.	España	-	50%	**	Ingeniería y consultoría informática
Coderland Canarias, S.L.	España	-	50%	***	Ingeniería y consultoría informática
Izertis Cat, S.L.U.	España	100%	-	**	Ingeniería y consultoría informática
ICA Transformación Digital, S.L.U.	España	100%	-	**	Ingeniería y consultoría informática
Zesto Platforms, S.L.U.	España	100%	-	***	Ingeniería y consultoría informática
* sociedades auditadas ** sociedades auditadas a efectos de la auditoría del Grupo *** sociedades no auditadas					

Anexo II: Información relativa a las sociedades asociadas a 30 de junio de 2026 y a 31 de diciembre de 2025

30/06/2026				
Sociedad	Domicilio	% Participación directa	% Participación indirecta	Actividad
We Doctor Global Care, 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%	Alquiler de vehículos de ocio y deportivos mediante plataformas móviles
More Than Digital Financial Solutions, S.L.	España	-	47%	Ingeniería y consultoría informática

31/12/2025				
Sociedad	Domicilio	% Participación directa	% Participación indirecta	Actividad
We Doctor Global Care, 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%	Alquiler de vehículos de ocio y deportivos mediante plataformas móviles
More Than Digital Financial Solutions, S.L.	España	-	47%	Ingeniería y consultoría informática

Anexo III: Negocios conjuntos a 30 de junio de 2026 y a 31 de diciembre de 2025

Expresados en euros

30/06/2026			
Nombre	Actividad	% Participación directa	Resultado del periodo (euros)
UTE CIC - Izertis	Prestación de servicios informáticos	49%	(36)
UTE ICALIA-I.C.A. ERGASAT (0046)	Prestación de servicios informáticos	90%	(303)
UTE ICALIA-I.C.A. AIGÜES (AB/2024/033)	Prestación de servicios informáticos	90%	(323)
UTE ICALIA-I.C.A. AIGÜES (AB-200-2024)	Prestación de servicios informáticos	90%	(273)
UTE ICALIA-I.C.A. SIGMA AM1/2024	Prestación de servicios informáticos	90%	(323)
UTE ICA TD-ALTEN	Prestación de servicios informáticos	86%	(275)

31/12/2025			
Nombre	Actividad	% Participación directa	Resultado del ejercicio (euros)
UTE CIC - Izertis	Prestación de servicios informáticos	49%	(32)
UTE ICALIA-I.C.A. ERGASAT (0046)	Prestación de servicios informáticos	90%	(565)
UTE ICALIA-I.C.A. AIGÜES (AB/2024/033)	Prestación de servicios informáticos	90%	(478)
UTE ICALIA-I.C.A. AIGÜES (AB-200-2024)	Prestación de servicios informáticos	90%	(745)
UTE ICALIA-I.C.A. SIGMA AM1/2024	Prestación de servicios informáticos	90%	(284)

**INFORME DE
GESTIÓN
INTERMEDIO
CONSOLIDADO**

Informe de gestión intermedio consolidado

Expresado en miles de euros

1. Información sobre el Grupo Izertis

1.1. Introducción

Izertis es la Sociedad Dominante de un grupo multinacional de consultoría tecnológica especializado en transformación digital, inteligencia artificial, ciberseguridad y tecnologías de datos, con proyectos en más de 25 países y una trayectoria de crecimiento continuado desde su fundación.

A lo largo de su historia, Izertis ha combinado crecimiento orgánico y crecimiento inorgánico como ejes de desarrollo, consolidando un modelo de negocio basado en la prestación de servicios tecnológicos especializados y una elevada capacidad de integración de compañías y equipos.

El propósito de Izertis es acompañar a sus clientes en sus procesos de transformación tecnológica y de negocio, ayudándoles a mejorar su competitividad, eficiencia operativa y capacidad de innovación mediante la aplicación de tecnologías avanzadas y modelos de gestión digital.

El Grupo presta servicios de consultoría tecnológica y transformación digital a organizaciones públicas y privadas de distintos sectores económicos, manteniendo una elevada diversificación sectorial que favorece la recurrencia de los ingresos y reduce la exposición a riesgos específicos asociados a determinados mercados. Entre los principales sectores atendidos destacan los servicios financieros, las administraciones públicas, la industria, la energía, las telecomunicaciones, el retail y el sector farmacéutico.

La propuesta de valor de Izertis combina capacidades de consultoría, implantación de soluciones tecnológicas y prestación de servicios gestionados, apoyándose en una amplia cartera de capacidades especializadas, una creciente presencia internacional y alianzas estratégicas con los principales fabricantes tecnológicos del mercado. Este modelo permite al Grupo acompañar a sus clientes en la transformación de sus procesos, sistemas y modelos de negocio, contribuyendo a mejorar su eficiencia operativa, su competitividad y su capacidad de adaptación a un entorno tecnológico en constante evolución.

El 4 de julio de 2025, la Sociedad inició su cotización en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia, reforzando su acceso a los mercados de capitales y ampliando su base inversora. En este contexto, el Grupo continúa avanzando en la ejecución de su Plan 2030, orientado a impulsar el crecimiento, continuar con la expansión internacional y reforzar su posicionamiento en los segmentos de mayor crecimiento del sector tecnológico.

1.2. Estrategia empresarial

La estrategia de Izertis se fundamenta en el desarrollo de servicios tecnológicos especializados de alto valor añadido, focalizados en áreas tecnológicas caracterizadas por una elevada demanda y potencial de desarrollo a nivel global.

La estrategia del Grupo combina crecimiento orgánico e inorgánico, expansión internacional, especialización tecnológica y disciplina financiera orientada a la rentabilidad y a la generación de caja.

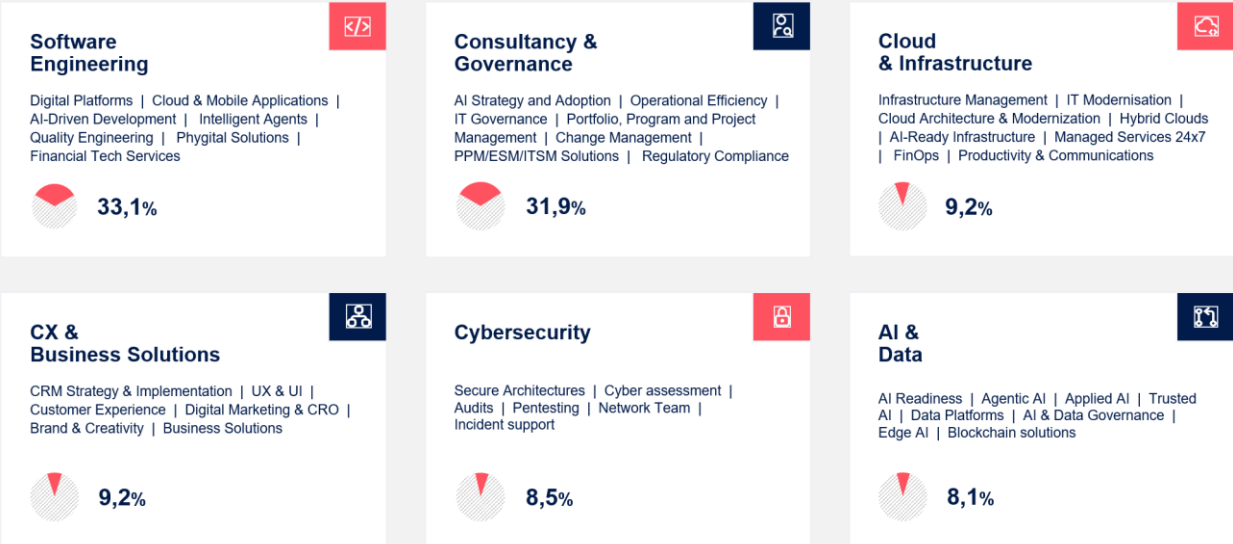
Informe de gestión intermedio consolidado

Expresado en miles de euros

La actividad de Izertis se articula en torno a seis líneas:

- **Software Engineering:** diseño y construcción de plataformas y productos digitales seguros y escalables, con calidad, automatización e IA integradas desde el diseño.
- **Consultancy & Governance:** acompañamiento estratégico a CIOs, CISOs, CTOs y responsables de áreas de negocio para definir y ejecutar su transformación digital, alineando tecnología, procesos y personas con los objetivos de la organización.
- **Cloud & Infrastructure:** diseño, modernización y operación de infraestructuras cloud seguras, escalables y preparadas para la inteligencia artificial, con continuidad operativa, control de costes y servicio gestionado 24x7.
- **Cx & Business Solutions:** creación de experiencias digitales y soluciones de negocio que conectan datos, tecnología y conocimiento del cliente para impulsar el crecimiento, mejorar la eficiencia comercial y fortalecer la relación con los usuarios.
- **Cybersecurity:** protección de los activos críticos de las organizaciones mediante un enfoque integral de ciberseguridad que combina prevención, detección y respuesta, con especial foco en entornos regulados y de alta criticidad.
- **IA & Data:** conversión del dato y la inteligencia artificial en palancas de crecimiento y ventaja competitiva, mediante arquitecturas escalables, casos de uso de alto impacto y un enfoque de IA responsable desde el diseño.

Líneas de Negocio



Informe de gestión intermedio consolidado

Expresado en miles de euros

Estas capacidades permiten al Grupo ofrecer soluciones integrales a organizaciones públicas y privadas de múltiples sectores económicos, manteniendo una elevada diversificación de clientes, mercados e industrias.

Durante el primer semestre de 2026, el Grupo continuó avanzando en la ejecución de su Plan 2030, orientado al crecimiento sostenible del negocio, el desarrollo internacional y el refuerzo de sus capacidades tecnológicas, particularmente en los ámbitos de la inteligencia artificial y la ciberseguridad.

1.3. Innovación e I+D+i

La innovación constituye uno de los pilares estratégicos de Izertis y actúa como un elemento transversal que impulsa el desarrollo de nuevas capacidades, productos y servicios en las distintas áreas de actividad del Grupo.

A través de iNNOLAB, su acelerador corporativo de innovación, Izertis canaliza iniciativas de investigación, desarrollo e innovación desde las fases iniciales de ideación hasta su industrialización y comercialización. Este modelo ha permitido el desarrollo de activos tecnológicos y soluciones especializadas que complementan la oferta del Grupo y refuerzan su posicionamiento competitivo en ámbitos como la inteligencia artificial, la ciberseguridad, la gestión de la calidad del software y los servicios financieros.

Asimismo, el Grupo participa de forma recurrente en proyectos de I+D+i desarrollados junto con organismos públicos, universidades, centros tecnológicos y socios nacionales e internacionales, contribuyendo al desarrollo de nuevas soluciones tecnológicas y al fortalecimiento de sus capacidades de innovación.

La actividad de innovación se desarrolla de forma coordinada con las distintas áreas de negocio favoreciendo la transferencia de conocimiento, el desarrollo de activos tecnológicos propios y la identificación de nuevas oportunidades de crecimiento.

En el primer semestre de 2026, el Grupo ha seguido participando en diversos proyectos de investigación e innovación financiados a nivel nacional y europeo.

1.4. Principales hitos del semestre y crecimiento del Grupo

Durante el primer semestre de 2026, Izertis continuó ejecutando las líneas estratégicas definidas en su Plan 2030, centradas en el crecimiento de la actividad, la expansión internacional, el fortalecimiento de sus capacidades tecnológicas y el mantenimiento de una estructura financiera adecuada para apoyar el desarrollo del Grupo.

Asimismo, Izertis continúa reforzando sus capacidades en áreas de alto valor añadido y elevada demanda, impulsando la innovación, el desarrollo de soluciones propias y la especialización sectorial como elementos que contribuyen al desarrollo del Grupo a largo plazo.

Con todo lo anterior, cabría destacar los siguientes hitos del primer semestre de 2026:

- **Refuerzo de la estructura financiera del Grupo**, mediante la ejecución de la mayor ampliación de capital realizada por Izertis hasta la fecha. Durante el semestre se llevaron a cabo tres ampliaciones de capital por

Informe de gestión intermedio consolidado

Expresado en miles de euros

un importe conjunto superior a 59 millones de euros, destacando la colocación privada acelerada ejecutada en enero de 2026 por importe de 51,3 millones de euros.

- **Formalización de una financiación sindicada** por importe total de 133,5 millones de euros y vencimiento a seis años, suscrita con un sindicato de ocho entidades financieras. Esta operación permite optimizar la estructura financiera del Grupo y dota a Izertis de recursos adicionales para acometer sus planes de crecimiento y futuras operaciones corporativas.
- **Incorporación de nuevas compañías al perímetro de consolidación**, tras la adquisición de SADE Consultoría Técnica, ACK Storm y Anzen Aerospace Engineering y sus sociedades dependientes. Estas operaciones refuerzan las capacidades del Grupo, amplían su presencia sectorial y contribuyen a la ejecución de la estrategia de crecimiento inorgánico.
- **Puesta en marcha del programa de pagarés en MARF**, con un saldo vivo máximo de 30 millones de euros. Durante el semestre se realizaron emisiones por un importe conjunto de 8,1 millones de euros, diversificando las fuentes de financiación del Grupo y aumentando su flexibilidad financiera.
- **Impulso de la expansión internacional del Grupo**, mediante el fortalecimiento de sus capacidades operativas en Estados Unidos y Suiza y la incorporación de una nueva sociedad con sede en Alemania. Estas iniciativas refuerzan la presencia de Izertis en mercados estratégicos y representan un nuevo avance en el objetivo de incrementar progresivamente el peso de la actividad internacional dentro del Grupo.

2. Evolución del negocio y análisis financiero

2.1. Principales indicadores

En este apartado se presenta la evolución financiera del Grupo durante el primer semestre de 2026, destacando aquellos aspectos más relevantes para la evaluación de su desempeño económico-financiero, entre los que se encuentran la evolución de los ingresos, la rentabilidad operativa, la capacidad de generación de caja y la solidez de la posición financiera.

A continuación, se presentan los principales indicadores financieros del Grupo Izertis, así como su comparativa con respecto al periodo correspondiente del ejercicio anterior.

Miles de euros	30/06/2026	30/06/2025	Variación
Ingresos totales ^(MAR)	98.095	77.970	25,8%
EBITDA normalizado ^(MAR)	11.453	10.977	4,3%
Margen EBITDA normalizado ^(MAR)	11,7%	14,1%	(2,4 pp)
EBITDA normalizado LTM ^(MAR)	24.616	21.588	14,0%
Flujos de explotación (FEAE)	5.022	6.877	(27,0%)
Cash conversion ^(MAR)	43,8%	62,6%	(18,8 pp)

Informe de gestión intermedio consolidado

Expresado en miles de euros

Miles de euros	30/06/2026	31/12/2025	Variación
Deuda financiera neta ^(MAR)	59.119	74.369	(20,5%)
Deuda financiera neta ajustada ^(MAR)	31.883	59.796	(46,7%)
DFN ^(MAR) /EBITDA normalizado LTM ^(MAR)	2,4x	3,1x	(0,7x)
DFN ajustada ^(MAR) /EBITDA normalizado LTM ^(MAR)	1,3x	2,5x	(1,2x)
Total activo	337.301	280.611	20,2%
Efectivo y otros medios líquidos	74.612	54.084	38,0%

Los principales indicadores financieros del Grupo reflejan un crecimiento significativo de la actividad durante el primer semestre de 2026. Los ingresos totales ^(MAR) alcanzaron los 98,1 millones de euros, lo que supone un incremento del 25,8% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, impulsado tanto por el crecimiento del negocio como por la incorporación de las nuevas sociedades adquiridas al perímetro de consolidación.

El EBITDA normalizado ^(MAR) ascendió a 11,5 millones de euros, un 4,3% superior al registrado en el primer semestre de 2025. Como consecuencia, el EBITDA normalizado de los últimos doce meses (LTM) se situó en 24,6 millones de euros, lo que representa un crecimiento del 14,0% respecto al mismo indicador a junio de 2025.

El margen EBITDA normalizado ^(MAR) se situó en el 11,7%, frente al 14,1% registrado en el mismo periodo del ejercicio anterior. Esta evolución refleja, por una parte, el impacto de la integración de las adquisiciones realizadas y, por otra, las acciones acometidas para impulsar la ejecución del Plan 2030. En particular, el Grupo está realizando un importante esfuerzo para acelerar su adaptación a la inteligencia artificial, que incluye la incorporación de perfiles especializados, la capacitación y evolución de los equipos hacia nuevas capacidades, la adopción de nuevas tecnologías y el desarrollo de metodologías y soluciones propias. El objetivo es integrar la inteligencia artificial de forma transversal en la organización y transformar su potencial en aplicaciones prácticas para los clientes, acompañándolos en todo el ciclo, desde la identificación de oportunidades hasta su implantación efectiva.

Los flujos de efectivo generados por las actividades de explotación alcanzaron los 5,0 millones de euros (6,9 millones en el mismo periodo de 2025), mientras que el cash conversion ^(MAR) se situó en el 43,8% (62,6 % en el mismo periodo de 2025), estando condicionada su evolución al crecimiento de la actividad, los cambios del capital circulante y los impactos de las adquisiciones realizadas a lo largo del periodo.

Desde el punto de vista financiero, el Grupo reforzó su posición durante el semestre. La deuda financiera neta ^(MAR) se redujo hasta 59,1 millones de euros, un 20,5% inferior a la registrada a cierre de 2025, mientras que la deuda financiera neta ajustada ^(MAR) descendió hasta 31,9 millones de euros. Como consecuencia, los ratios de apalancamiento mejoraron de forma significativa, situándose el ratio DFN ^(MAR)/EBITDA normalizado LTM ^(MAR) en 2,4x y el ratio DFN ajustada ^(MAR)/EBITDA normalizado LTM ^(MAR) en 1,3x.

Informe de gestión intermedio consolidado

Expresado en miles de euros

Asimismo, el total activo ascendió a 337,3 millones de euros y el efectivo y otros medios líquidos alcanzó los 74,6 millones de euros manteniendo una posición de liquidez adecuada para el desarrollo de su actividad y la ejecución de su plan de crecimiento.

Los resultados obtenidos durante el semestre reflejan la capacidad del Grupo para mantener el crecimiento de su actividad en un entorno caracterizado por la integración de adquisiciones y el desarrollo de nuevas capacidades tecnológicas. Asimismo, la evolución de los principales indicadores financieros pone de manifiesto la capacidad de Izertis para combinar un crecimiento significativo de la actividad con el mantenimiento de una estructura financiera sólida, en línea con los objetivos establecidos en el Plan 2030.

2.2. Cuenta de resultados consolidada

A continuación, presentamos la cuenta de resultados consolidada del Grupo Izertis a 30 de junio de 2026, así como su comparativa respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.

Cuenta de resultados	30/06/2026	30/06/2025
Ingresos ordinarios	95.997	75.381
Otros ingresos	681	1.500
Trabajos efectuados por el Grupo para activos no corrientes	1.417	1.089
Total ingresos ^(MAR)	98.095	77.970
Consumos de materias primas y consumibles	(23.636)	(14.785)
Gastos por retribuciones a los empleados	(59.168)	(48.673)
Otros gastos de explotación	(4.784)	(4.130)
Resultados por bajas y enajenaciones de activos no corrientes	28	(14)
Otras ganancias/(pérdidas) netas	(69)	(54)
EBITDA ^(MAR)	10.466	10.314
Otros gastos ^(MAR)	987	663
EBITDA normalizado ^(MAR)	11.453	10.977
Gastos por amortización	(6.031)	(4.884)
Resultado de explotación (EBIT)	4.435	5.430
Ingresos financieros de activos financieros valorados a coste amortizado	118	8
Gastos financieros de pasivos financieros valorados a coste amortizado	(3.457)	(2.594)
Beneficios/(Pérdidas) netas de activos financieros valorados a valor razonable	311	151
Diferencias positivas/(negativas) de cambio	(100)	(36)
Resultado financiero	(3.128)	(2.471)
Resultado antes de impuestos	1.307	2.959
(Gasto)/Ingreso por impuesto sobre las ganancias	(254)	(209)
Resultado del periodo	1.053	2.750

Informe de gestión intermedio consolidado

Expresado en miles de euros

Los Ingresos Totales ^(MAR) alcanzaron los 98.095 miles de euros (crecimiento del 25,8%) y el EBITDA normalizado ^(MAR) se situó en 11.453 miles de euros (crecimiento del 4,3%), con un margen del 11,7%.

El aumento de las amortizaciones por importe de 1.147 miles de euros, derivadas principalmente de las operaciones de M&A llevadas a cabo por el Grupo, penaliza el resultado contable; no obstante, no supone una salida de caja.

Total ingresos ^(MAR)

El Grupo Izertis ha incrementado su total ingresos ^(MAR) en un 25,8% con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, superando los 98 millones de euros.

Miles de euros	30/06/2026	30/06/2025	Variación
Ingresos ordinarios	95.997	75.381	27,3%
Otros ingresos	681	1.500	(54,6%)
Trabajos efectuados por el Grupo para activos no corrientes	1.417	1.089	30,1%
Total ingresos ^(MAR)	98.095	77.970	25,8%

Dentro del “Total ingresos” cabría destacar los “Trabajos realizados por el Grupo” asociados principalmente a proyectos de innovación desarrollados internamente.

En cuanto a los “ingresos ordinarios”, Izertis construye sus servicios en torno a las necesidades de negocio de sus clientes, tal como se muestra en la tabla siguiente, donde se presentan los ingresos ordinarios del Grupo por cada línea de actividad a 30 de junio de 2026 y 2025:

Miles de euros	30/06/2026	30/06/2025
Cloud & Infrastructure	8.847	8.517
Consultancy & Governance	30.644	19.048
Cybersecurity	8.135	6.296
Software Engineering	31.805	30.897
Cx & Business Solutions	8.871	7.855
IA & Data	7.695	2.768
Total ingresos ordinarios	95.997	75.381

Los ingresos ordinarios del Grupo alcanzan los 96,0 millones de euros a 30 de junio de 2026, frente a los 75,4 millones de euros registrados en el mismo periodo del ejercicio anterior, lo que representa un incremento del 27,3%.

El crecimiento ha sido generalizado en todas las áreas de actividad, destacando especialmente IA & Data, que alcanzó los 7.695 miles de euros frente a 2.768 miles de euros en el mismo periodo del ejercicio anterior (+178,0%), impulsada por la creciente demanda de soluciones de inteligencia artificial, analítica avanzada y gestión del dato. Asimismo es destacable la evolución de Consultancy & Governance, cuyos ingresos aumentaron hasta 30.644 miles de euros, frente a 19.048 miles de euros en el primer semestre de 2025 (+60,9%).

Informe de gestión intermedio consolidado

Expresado en miles de euros

Por su parte, Cybersecurity incrementó sus ingresos hasta 8.135 miles de euros, frente a 6.296 miles de euros en el primer semestre de 2025 (+29,2%), reflejando la creciente relevancia estratégica de los servicios de ciberseguridad en un contexto de mayor exposición a riesgos digitales y de fortalecimiento de los requisitos regulatorios y de protección tecnológica de las organizaciones.

En conjunto, la evolución del semestre refleja el crecimiento de las principales líneas de actividad del Grupo y una mayor contribución de las soluciones de la inteligencia artificial y datos, consultoría y gobierno tecnológico al volumen de negocio.

EBITDA normalizado ^(MAR)

El EBITDA normalizado ^(MAR) del Grupo a cierre del periodo se sitúa cercano a los 11,5 millones de euros, siendo un 4,3% superior a los más de 10,9 millones de euros logrados en el mismo periodo del ejercicio anterior.

La evolución de los resultados del Grupo es consistente con el desarrollo de las iniciativas estratégicas contempladas en el Plan 2030, aprobado por el Consejo de Administración en septiembre de 2025, que se basa en alcanzar los 500 millones de euros de total ingresos ^(MAR) y un EBITDA normalizado ^(MAR) de 65 millones de euros.

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:

Miles de euros	30/06/2026	30/06/2025	Variación
Gastos de personal	46.988	38.486	22,1%
Seguridad social a cargo de la empresa	11.978	10.040	19,3%
Otros gastos sociales	202	147	37,4%
Gastos por retribuciones a los empleados	59.168	48.673	21,6%

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 especialmente en áreas tecnológicas de alta especialización.

Informe de gestión intermedio consolidado

Expresado en miles de euros

Gastos por amortización

El gasto por amortización, así como su variación en términos porcentuales es como sigue:

Miles de euros	30/06/2026	30/06/2025	Variación
Gastos por amortización	6.031	4.884	23,5%

La composición del gasto por amortización de ambos periodos, así como su peso sobre el total es como sigue:

Miles de euros 30/06/2026			Miles de euros 30/06/2025		
Categoría	Gasto	Peso %	Categoría	Gasto	Peso %
Relaciones con clientes	4.483	74,3%	Relaciones con clientes	3.218	65,9%
Desarrollo	181	3,0%	Desarrollo	260	5,3%
Aplicaciones informáticas	287	4,8%	Aplicaciones informáticas	323	6,6%
Activos por derechos de uso	495	8,2%	Activos por derechos de uso	512	10,5%
Inmovilizado material	585	9,7%	Inmovilizado material	571	11,7%
Total	6.031	100,0%	Total	4.884	100,0%

El aumento del gasto por amortización del inmovilizado se explica, fundamentalmente, por las operaciones de M&A llevadas a cabo en el ejercicio 2026 y por la consideración de las adquisiciones del ejercicio 2025 por el periodo completo de seis meses.

El incremento de estos gastos impacta de forma relevante en el resultado de explotación y en el resultado neto del periodo. No obstante, al tratarse de gastos no monetarios, no representan una salida de efectivo.

El resultado de explotación (EBIT) se situó en 4.435 miles de euros, frente a 5.430 miles de euros en el primer semestre de 2025, evolución que recoge principalmente el incremento de las amortizaciones derivado de las operaciones de crecimiento inorgánico realizadas por el Grupo.

Por su parte, el resultado financiero se situó en (3.128) miles de euros, reflejando los costes derivados de la reorganización y fortalecimiento de la estructura financiera del Grupo, incluyendo la formalización de la nueva financiación sindicada.

Como consecuencia de lo anterior, el resultado consolidado del periodo se situó en 1.053 miles de euros.

Informe de gestión intermedio consolidado

Expresado en miles de euros

2.3. Balance consolidado

A continuación, presentamos el activo del Grupo Izertis a 30 de junio de 2026, así como su comparativa a 31 de diciembre de 2025.

Activo	30/06/2026	31/12/2025
Inmovilizado material	2.821	2.926
Fondo de comercio	111.789	98.040
Otros activos intangibles	79.376	66.680
Activos por derecho de uso	2.121	2.156
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	4	4
Activos financieros no corrientes	2.902	2.806
Activos por impuestos diferidos	382	364
Total activo no corriente	199.395	172.976
Existencias	746	1.058
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	57.723	50.226
Activos por impuesto sobre las ganancias corrientes	1.371	748
Activos financieros corrientes	1.957	943
Otros activos corrientes	1.497	576
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	74.612	54.084
Total activo corriente	137.906	107.635
Total Activo	337.301	280.611

El total del activo asciende a 337.301 miles de euros, incrementándose un 20,2% respecto a los 280.611 miles de euros del cierre de 2025. Este incremento de 56.690 miles de euros se explica, fundamentalmente, por el aumento del fondo de comercio y de los activos intangibles derivados de las adquisiciones realizadas durante el periodo, así como por el crecimiento de los deudores comerciales y del efectivo y otros medios líquidos equivalentes.

Informe de gestión intermedio consolidado

Expresado en miles de euros

Fondo de comercio y otros activos intangibles

La composición del inmovilizado intangible, así como su variación en términos porcentuales es como sigue:

Miles de euros	30/06/2026	31/12/2025	Variación
Fondo de comercio de consolidación	111.789	98.040	14,0%
Relaciones con clientes	67.393	56.828	18,6%
Otro inmovilizado intangible	11.983	9.852	21,6%
Fondo de comercio y otros activos intangibles	191.165	164.720	16,1%

El importe conjunto del fondo de comercio y de los restantes activos intangibles ascendió a 191.165 miles de euros a 30 de junio de 2026, un 16,1% superior al registrado al cierre del ejercicio 2025.

Esta evolución responde principalmente al reconocimiento de fondo de comercio y relaciones con clientes derivados de las adquisiciones realizadas durante el periodo, por importe de 24.314 miles de euros, así como a la activación de costes de desarrollo asociados a soluciones informáticas desarrolladas por Izertis, S.A. e Izertis Sidertia, S.L.U., por importe de 2.441 miles de euros.

Estos incrementos se han visto parcialmente compensados por la amortización de activos intangibles, que ascendió a 4.951 miles de euros durante el semestre.

Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

La composición del epígrafe de deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, así como su variación en términos porcentuales es como sigue:

Miles de euros	30/06/2026	31/12/2025	Variación
Cientes por ventas y prestaciones de servicios	33.831	31.632	7,0%
Activos por contratos con clientes	21.787	16.556	31,6%
Deudores	258	94	174,5%
Personal	123	112	9,8%
Otros créditos con las Administraciones Públicas	1.724	1.832	(5,9%)
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	57.723	50.226	14,9%

El incremento de la partida de clientes por ventas y prestaciones de servicios responde principalmente al crecimiento de la actividad del Grupo durante el periodo y a la incorporación de las sociedades adquiridas recientemente al perímetro de consolidación.

Informe de gestión intermedio consolidado

Expresado en miles de euros

Efectivo y otros medios líquidos equivalentes

La composición del epígrafe de efectivo y otros medios líquidos equivalentes, así como su variación en términos porcentuales es como sigue:

Miles de euros	30/06/2026	31/12/2025	Variación
Efectivo y equivalente al efectivo	44.633	45.500	(1,9%)
Otros medios líquidos equivalentes	29.979	8.584	249,2%
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	74.612	54.084	38,0%

El epígrafe de efectivo y otros medios líquidos equivalentes, alcanza los 74.612 miles de euros al cierre del periodo, lo que supone un incremento del 38,0% con respecto a los 54.084 miles de euros del ejercicio anterior.

La variación se explica principalmente por el aumento de la partida de otros medios líquidos equivalentes, que alcanzó los 29.979 miles de euros al cierre del periodo. En esta partida el Grupo incluye inversiones realizadas con los excedentes de tesorería, con vencimiento inferior a tres meses, que cumplen la normativa contable para su registro dentro del epígrafe de “Efectivo y otros medios líquidos equivalentes”.

Esta posición de liquidez proporciona al Grupo capacidad para atender sus necesidades operativas, financieras y de inversión, manteniendo un adecuado nivel de flexibilidad financiera.

Informe de gestión intermedio consolidado

Expresado en miles de euros

A continuación, presentamos el pasivo del Grupo Izertis a 30 de junio de 2026, así como su comparativa a 31 de diciembre de 2025.

Patrimonio Neto y Pasivo	30/06/2026	31/12/2025
Capital social	3.554	2.903
Prima de emisión	130.243	71.299
Reserva legal	510	510
Ganancias acumuladas	8.938	20.735
Acciones propias	(4.597)	(3.036)
Otros instrumentos de patrimonio	858	1.318
Diferencias de conversión	(37)	(176)
Otros ajustes por cambios de valor	(83)	37
Patrimonio neto atribuido a tenedores de instr. de patrimonio neto de la Sociedad Dominante	139.386	93.590
Participaciones no dominantes	4.227	865
Total patrimonio neto	143.613	94.455
Pasivos financieros por emisión de obligaciones y otros valores negociables	5.396	6.548
Pasivos financieros con entidades de crédito	65.971	49.773
Otros pasivos financieros	27.369	25.007
Pasivos por arrendamiento	1.324	1.473
Derivados	108	-
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	17	17
Subvenciones oficiales	1.288	819
Pasivos por impuestos diferidos	14.191	11.563
Total pasivo no corriente	115.664	95.200
Pasivos financieros por emisión de obligaciones y otros valores negociables	15.833	17.142
Pasivos financieros con entidades de crédito	1.662	18.116
Otros pasivos financieros	17.392	11.867
Pasivos por arrendamiento	1.107	1.034
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	29.922	30.010
Pasivos por impuestos sobre las ganancias corrientes	3.182	2.333
Pasivos por contratos con clientes	8.511	10.372
Otros pasivos corrientes	415	82
Total pasivo corriente	78.024	90.956
Total Patrimonio Neto y Pasivo	337.301	280.611

Informe de gestión intermedio consolidado

Expresado en miles de euros

A 30 de junio de 2026, el patrimonio neto asciende a 143.613 miles de euros, reflejando, entre otros, las ampliaciones de capital llevadas a cabo durante el ejercicio: (i) la ampliación de capital dineraria, (ii) las ampliaciones de capital por compensación de créditos derivados del M&A y (iii) la ampliación de capital correspondiente a la última conversión de obligaciones convertibles (Inveready I).

La deuda financiera neta ^(MAR) alcanza los 59.119 miles de euros, frente a los 74.369 miles de euros registrados a 31 de diciembre de 2025, lo que sitúa el ratio DFN ^(MAR)/EBITDA normalizado ^(MAR) en 2,4x al cierre del primer semestre de 2026.

Asimismo, considerando la deuda financiera neta ajustada ^(MAR), que excluye aquellos pasivos vinculados a combinaciones de negocios cuya liquidación depende del cumplimiento de objetivos futuros (pasivos financieros no exigibles ^(MAR)), el ratio DFN ajustada ^(MAR)/EBITDA normalizado ^(MAR) se situaría en 1,3x.

Capital + Prima de emisión

Durante el primer semestre de 2026 se ejecutaron tres operaciones relevantes de ampliación de capital: una ampliación dineraria por importe de 51,3 millones de euros mediante colocación privada acelerada dirigida a inversores cualificados, una ampliación derivada de la conversión de la totalidad de las obligaciones convertibles restantes (Inveready I) y una ampliación por compensación de créditos vinculada a la adquisición de ACK Storm.

Las ampliaciones de capital llevadas a cabo durante el periodo se detallan en la Nota 12 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2026.

Otros instrumentos de patrimonio

El detalle de otros instrumentos de patrimonio, así como su variación en términos porcentuales es como sigue:

Miles de euros	30/06/2026	31/12/2025	Variación
Otros instrumentos de patrimonio	858	1.318	(34,9%)

El epígrafe anterior se compone de 89 miles de euros, derivados de las compras de las sociedades ICA Transformación Digital, S.L.U. e Izertis Cat, S.L.U., llevadas a cabo en el ejercicio 2025, los cuales se liquidarán en acciones en el segundo semestre del ejercicio 2026.

El resto del importe recogido en el epígrafe se corresponde con el componente de patrimonio neto asociado al bono convertible emitido por la Sociedad Dominante en 2023 (Inveready II), por importe total de 214 miles de euros y con el Plan de Stock Options de la Sociedad Dominante por importe de 555 miles de euros.

Informe de gestión intermedio consolidado

Expresado en miles de euros

Deuda financiera bruta ^(MAR)

A continuación, presentamos el detalle de la deuda financiera bruta ^(MAR), 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	30/06/2026	31/12/2025
Obligaciones y otros valores negociables	5.396	6.548
Deudas con entidades de crédito a largo plazo	65.971	49.773
Otros pasivos financieros a largo plazo	27.369	25.007
Derivados	108	-
Total No Corriente	98.844	81.328
Obligaciones y otros valores negociables	15.833	17.142
Deudas con entidades de crédito a corto plazo	1.662	18.116
Otros pasivos financieros a corto plazo	17.392	11.867
Total Corriente	34.887	47.125
Total deuda financiera bruta ^(MAR)	133.731	128.453

La variación experimentada por la deuda financiera bruta ^(MAR) en el primer semestre del ejercicio 2026, por importe de 5.278 miles de euros, está relacionada principalmente con las adquisiciones realizadas por el Grupo y con los compromisos financieros asociados a dichas operaciones.

No obstante, es importante destacar que la tesorería del Grupo se ha incrementado en 20.528 miles de euros en el mismo periodo, por lo que, a efectos de la deuda financiera neta ^(MAR) se ha producido una disminución de 15.250 miles de euros.

Adicionalmente, parte del pasivo registrado por el Grupo se corresponde con deuda supeditada al cumplimiento de ciertas magnitudes financieras y de rentabilidad futuras que, de cumplirse, será parcialmente convertida en acciones de la Sociedad Dominante. Por consiguiente, si excluimos estos pasivos financieros no exigibles ^(MAR), el importe de deuda financiera bruta ajustada ^(MAR) sería de 106.495 miles de euros en el primer semestre de 2026 y 113.880 miles de euros a 31 de diciembre de 2025.

Obligaciones y otros valores negociables

A 30 de junio de 2026, el epígrafe de obligaciones y otros valores negociables se compone de 5.396 miles de euros a largo plazo correspondientes a una emisión de obligaciones convertibles de la Sociedad Dominante (Inveready II) y de 15.833 miles de euros a corto plazo consecuencia de varias emisiones de pagarés llevadas a cabo por la Sociedad Dominante en el Mercado Alternativo de Renta Fija.

Informe de gestión intermedio consolidado

Expresado en miles de euros

Deudas con entidades de crédito

Con fecha 26 de junio de 2026, Izertis formalizó una financiación sindicada por importe total de 133,5 millones de euros con un sindicato compuesto por ocho entidades financieras. La operación constituye un hito relevante dentro de la estrategia financiera del Grupo, al dotarlo de una estructura de financiación estable y de largo plazo para apoyar la ejecución de su Plan 2030.

La financiación se articula en tres tramos diferenciados: un tramo destinado a la refinanciación de deuda existente por importe de 55 millones de euros, un tramo de 55 millones de euros destinado a financiar futuras operaciones de crecimiento corporativo y una línea de crédito revolving de 23,5 millones de euros para atender necesidades generales de financiación y circulante.

A cierre del primer semestre de 2026 se ha dispuesto del tramo de refinanciación, por importe de 55 millones de euros. Esta operación ha permitido simplificar y reorganizar la estructura financiera del Grupo, reforzando la capacidad financiera para acometer futuras inversiones y operaciones corporativas.

El préstamo cuenta con vencimiento en junio de 2032 y contempla un periodo inicial de carencia de principal hasta junio de 2027, lo que reduce las necesidades de amortización a corto plazo y mejora el perfil de vencimientos de la deuda.

Informe de gestión intermedio consolidado

Expresado en miles de euros

Otros pasivos financieros

La composición del epígrafe de otros pasivos financieros, así como su comparativa con el ejercicio anterior, se presenta en la tabla siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2026	31/12/2025
No corriente		
Préstamos concedidos por otros organismos	6.319	6.852
Deudas por combinaciones de negocios	19.167	16.378
Otras deudas	1.883	1.777
Total No Corriente	27.369	25.007
Corriente		
Préstamos concedidos por otros organismos	1.171	714
Deudas por combinaciones de negocios	13.440	8.677
Otras deudas	2.781	2.476
Total Corriente	17.392	11.867
Total	44.761	36.874

El Grupo mantiene deudas derivadas de combinaciones de negocios por importe total de 32.607 miles de euros a 30 de junio de 2026 (25.055 miles de euros a 31 de diciembre de 2025).

A dicha fecha, estas obligaciones se corresponden principalmente con las adquisiciones de Izertis Switzerland, Sàrl (756 miles de euros), May Business Consulting, S.L.U. (4.388 miles de euros), Assured Thought Limited (3.725 miles de euros), ICA Transformación Digital, S.L.U. (10.793 miles de euros) y Anzen Aerospace Engineering, S.L. y sociedades dependientes (12.370 miles de euros).

El incremento registrado durante el período se explica principalmente por las operaciones corporativas realizadas durante el primer semestre de 2026.

Informe de gestión intermedio consolidado

Expresado en miles de euros

Deuda financiera neta ^(MAR)

La deuda financiera neta ^(MAR) del Grupo al cierre del periodo, así como su comparativa con respecto al ejercicio anterior es como sigue:

Miles de euros	30/06/2026	31/12/2025
Deuda financiera bruta ^(MAR)	133.731	128.453
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	74.612	54.084
Deuda financiera neta ^(MAR)	59.119	74.369
EBITDA normalizado LTM ^(MAR)	24.616	24.140
DFN/EBITDA normalizado ^(MAR)	2,4x	3,1x

Izertis sitúa su deuda financiera neta ^(MAR) en un importe de 59,1 millones de euros, disminuyendo su ratio sobre EBITDA normalizado ^(MAR) hasta 2,4x.

Adicionalmente, parte del pasivo registrado por el Grupo, se corresponde con deuda supeditada al cumplimiento de ciertas magnitudes financieras y de rentabilidad futuras que, a la fecha de formulación de los presentes estados financieros intermedios, se considera no exigible. Por consiguiente, si excluimos estos pasivos, el importe de deuda financiera bruta ajustada ^(MAR) sería de 106.495 miles de euros en el primer semestre de 2026 y 113.880 miles de euros a 31 de diciembre de 2025.

Con lo anterior, la deuda financiera neta ajustada ^(MAR) del Grupo al cierre del periodo, así como su comparativa con respecto al ejercicio anterior es como sigue:

Miles de euros	30/06/2026	31/12/2025
Deuda financiera bruta ajustada ^(MAR)	106.495	113.880
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	74.612	54.084
Deuda financiera neta ajustada ^(MAR)	31.883	59.796
EBITDA normalizado LTM ^(MAR)	24.616	24.140
DFN ajustada/EBITDA normalizado ^(MAR)	1,3x	2,5x

Informe de gestión intermedio consolidado

Expresado en miles de euros

Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

La composición del epígrafe de acreedores comerciales y otras cuentas a pagar, así como su variación en términos porcentuales es como sigue:

Miles de euros	30/06/2026	31/12/2025	Variación
Proveedores	7.005	5.493	27,5%
Acreedores	8.155	9.340	(12,7%)
Personal	5.935	6.274	(5,4%)
Anticipos de clientes	486	-	-
Deudas con las Administraciones Públicas	8.341	8.903	(6,3%)
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	29.922	30.010	(0,3%)

El saldo de acreedores comerciales y otras cuentas a pagar se mantuvo prácticamente estable respecto al cierre de 2025, situándose en 29.922 miles de euros.

Pasivos por contratos con clientes

La composición del epígrafe de pasivos por contratos con clientes, así como su variación en términos porcentuales es como sigue:

Miles de euros	30/06/2026	31/12/2025	Variación
Pasivos por contratos con clientes	8.511	10.372	(17,9%)

Este epígrafe recoge importes facturados a clientes correspondientes a obligaciones de desempeño pendientes de ejecutar a la fecha de cierre.

En conjunto, las operaciones de ampliación de capital y reorganización de la financiación ejecutadas durante el semestre han fortalecido significativamente la estructura financiera del Grupo, incrementando los recursos propios, mejorando los indicadores de apalancamiento y ampliando la capacidad financiera disponible para apoyar el crecimiento futuro.

Informe de gestión intermedio consolidado

Expresado en miles de euros

2.4. Estado de flujos de efectivo consolidado

A continuación, se presenta el estado de flujos de efectivo de Izertis, así como su comparativa con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.

Miles de euros	30/06/2026	30/06/2025
Resultado antes de impuestos	1.307	2.959
Ajustes al resultado	9.186	7.360
Variaciones en el capital circulante	(5.471)	(3.442)
Efectivo neto generado por actividades de explotación	5.022	6.877
Total Cobros por desinversiones (+)	471	8
Total Pagos por inversiones (-)	(23.731)	(5.087)
Efectivo neto aplicado por actividades de inversión	(23.260)	(5.079)
Total Cobros por financiación (+)	118.034	20.169
Total Pagos por financiación (-)	(79.268)	(18.778)
Efectivo neto generado por actividades de financiación	38.766	1.391
Aumento/(disminución) neta del efectivo o equivalentes	20.528	3.189
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	54.084	32.441
Efectivo o equivalentes al final del periodo	74.612	35.630

Flujos de efectivo de las actividades de explotación

Los flujos de efectivo de las actividades de explotación reflejan la capacidad del Grupo para transformar los resultados generados por la actividad en recursos líquidos.

Los flujos de explotación se situaron en 5.022 miles de euros, frente a 6.877 miles de euros en el mismo periodo del ejercicio anterior. La variación se explica principalmente por el impacto de las necesidades de capital circulante asociadas al crecimiento de la actividad.

A pesar del crecimiento de las necesidades de circulante, el Grupo mantuvo una generación positiva de caja procedente de las actividades de explotación.

Flujos de efectivo de las actividades de inversión

Los FEAI incluyen, principalmente, los desembolsos realizados a lo largo de 2026 como consecuencia de las combinaciones de negocio materializadas por el Grupo en los últimos años, por importe de 20.882 miles de euros, así como las inversiones en inmovilizado y otros activos financieros realizadas durante el periodo por importe conjunto de 2.849 miles de euros.

El volumen de inversión realizado durante el periodo es coherente con la estrategia de crecimiento del Grupo, sustentada en una combinación de adquisiciones corporativas e inversiones recurrentes en capacidad operativa.

Informe de gestión intermedio consolidado

Expresado en miles de euros

Flujos de efectivo de las actividades de financiación

Los flujos de efectivo de las actividades de financiación reflejan las principales operaciones corporativas realizadas por el Grupo durante el ejercicio. Entre ellas destaca la ampliación de capital dineraria llevada a cabo para reforzar la estructura financiera y apoyar la ejecución del plan de crecimiento, así como la formalización de la financiación sindicada destinada a dotar al Grupo de recursos financieros de largo plazo para apoyar futuras inversiones y operaciones corporativas.

Estas operaciones supusieron un refuerzo significativo de la estructura financiera del Grupo, incrementando los recursos propios, mejorando el perfil de vencimientos de la deuda y aumentando la liquidez disponible al cierre del periodo.

En conjunto, el semestre evidencia la capacidad de Izertis para combinar crecimiento operativo, inversión y fortalecimiento financiero. El Grupo mantuvo una generación positiva de caja procedente de la actividad, ejecutó de forma activa su estrategia de crecimiento inorgánico y reforzó significativamente su estructura financiera mediante ampliaciones de capital y la formalización de una nueva financiación sindicada, incrementando la liquidez disponible y mejorando su capacidad para continuar desarrollando el Plan 2030.

3. Principales riesgos e incertidumbres

Durante el primer semestre de 2026, los principales riesgos e incertidumbres a los que está expuesto el Grupo se mantienen sustancialmente alineados con los identificados en ejercicios anteriores y son objeto de seguimiento continuo por parte de la Dirección.

A la fecha de formulación del presente informe no se han identificado nuevos riesgos significativos que alteren de forma material el perfil de riesgo del Grupo.

Informe de gestión intermedio consolidado

Expresado en miles de euros

3.1. Riesgos macroeconómicos y geopolíticos

El Grupo continúa expuesto a la evolución del entorno macroeconómico internacional, incluyendo los efectos derivados de conflictos geopolíticos, tensiones comerciales, políticas arancelarias, inflación, variaciones en los tipos de interés y posibles desaceleraciones económicas en los mercados en los que opera. La persistencia de incertidumbres derivadas de los conflictos en Ucrania y Oriente Medio, así como la evolución de las relaciones comerciales internacionales, podrían afectar a la actividad económica y a los planes de inversión de los clientes del Grupo.

3.2. Riesgos tecnológicos, de ciberseguridad y de inteligencia artificial

El sector de consultoría tecnológica y transformación digital en el que opera el Grupo se caracteriza por una elevada velocidad de innovación y adopción tecnológica. En este contexto, resultan especialmente relevantes los riesgos asociados a la capacidad de adaptación a nuevas tecnologías, la protección frente a ciberataques, la continuidad operativa de los sistemas de información y la adecuada gestión de los riesgos derivados del uso de soluciones de inteligencia artificial, incluyendo aspectos relacionados con la seguridad, privacidad, gobernanza, cumplimiento normativo y reputación corporativa.

3.3. Riesgos asociados al capital humano

La actividad del Grupo depende en gran medida de la capacidad para atraer, desarrollar y retener profesionales altamente cualificados, tanto en perfiles tecnológicos como directivos. La elevada competencia existente en el mercado laboral para estos perfiles podría afectar a la capacidad de crecimiento y a la ejecución de determinados proyectos estratégicos. Asimismo, la pérdida de personal clave podría tener un impacto negativo sobre la actividad y los resultados del Grupo.

3.4. Riesgos asociados al crecimiento y a las adquisiciones

La estrategia de crecimiento del Grupo combina crecimiento orgánico e inorgánico mediante adquisiciones y alianzas estratégicas. En consecuencia, existen riesgos asociados a la integración operativa, tecnológica y organizativa de las sociedades adquiridas, así como a la consecución de las expectativas previstas en cada operación. La materialización de estos riesgos podría afectar a los resultados y al ritmo de crecimiento del Grupo.

3.5. Riesgos de concentración geográfica e internacionalización

Aunque el Grupo continúa avanzando en su diversificación internacional, una parte significativa de su actividad sigue desarrollándose en España. Esta circunstancia implica una exposición relevante a la evolución de la economía española.

Asimismo, el proceso de expansión internacional conlleva riesgos regulatorios, fiscales, operativos y de gestión asociados a la actividad en múltiples jurisdicciones, así como a posibles fluctuaciones de divisas.

Informe de gestión intermedio consolidado

Expresado en miles de euros

Adicionalmente, la actividad internacional del Grupo se encuentra expuesta a la evolución del entorno geopolítico y económico global. En particular, eventuales modificaciones en las políticas comerciales internacionales, incluyendo la introducción o incremento de aranceles, restricciones a la importación o exportación, medidas proteccionistas o sanciones económicas, podrían afectar a los costes y a las condiciones de acceso a determinados mercados. Asimismo, la persistencia de tensiones geopolíticas o de escenarios de incertidumbre económica internacional podría tener un impacto en la demanda, los costes operativos y el ritmo de crecimiento de algunos de los mercados en los que opera el Grupo.

3.6. Riesgos financieros

En relación con los riesgos financieros, no se han identificado variaciones significativas respecto de los informados en las cuentas anuales consolidadas de 2025. Para una descripción más detallada, véase la Nota 3 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2026.

A la fecha de formulación, el Grupo cumple con todas las obligaciones contractuales relevantes asociadas a sus principales instrumentos de financiación y dispone de niveles adecuados de liquidez para atender sus compromisos de pago y ejecutar su plan de crecimiento.

3.7. Riesgo de cumplimiento del Plan Estratégico

La consecución de los objetivos establecidos en el Plan 2030 depende de diversos factores, entre ellos la evolución del entorno económico, la capacidad de crecimiento orgánico e inorgánico, la ejecución de las iniciativas de expansión internacional y la incorporación de nuevas capacidades tecnológicas.

La consecución de los objetivos contemplados en el Plan 2030 está sujeta a factores internos y externos que pueden afectar a su grado de ejecución y a los plazos inicialmente previstos.

4. Operaciones vinculadas significativas

Las operaciones realizadas con partes vinculadas durante el periodo se han efectuado en condiciones de mercado y se detallan en la Nota 21 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2026.

5. Acciones propias

Las operaciones realizadas con acciones propias durante el periodo se detallan en la Nota 13 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2026.

6. Hechos posteriores al cierre

Desde la fecha de cierre hasta la formulación de los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados no se han producido hechos posteriores relevantes (Nota 23).

Informe de gestión intermedio consolidado

Expresado en miles de euros

7. Evolución previsible del negocio

Las perspectivas de negocio del Grupo continúan apoyándose en la ejecución de su Plan 2030, orientado a impulsar la expansión internacional, reforzar el posicionamiento en servicios de alto valor añadido y mantener una estrategia activa de crecimiento orgánico e inorgánico.

Asimismo, el refuerzo de la estructura financiera del Grupo, junto con las capacidades incorporadas mediante las inversiones y adquisiciones realizadas en los últimos ejercicios, proporciona una base adecuada para continuar ejecutando su estrategia de crecimiento y desarrollo.

No obstante, la evolución futura de la actividad continuará condicionada por factores externos, entre los que se encuentran el entorno macroeconómico, la evolución de los mercados en los que opera el Grupo y el grado de ejecución de las iniciativas contempladas en el Plan 2030.

8. Medidas alternativas de rendimiento (MAR)

Las Medidas Alternativas de Rendimiento (“MAR”) 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 resumidos consolidados del Grupo Izertis, y, por tanto, deben ser consideradas por el lector como complementarias, pero no sustitutivas de estas.

Las MAR presentadas en los estados financieros intermedios resumidos consolidados y en el presente informe de gestión de Izertis, S.A. y sociedades dependientes, incluyen cifras derivadas de los estados financieros intermedios resumidos consolidados. Se presentan estas MAR como información complementaria ya que proporcionan una base adicional útil para cotejar los resultados y facilitan la comparación de los resultados operativos de un ejercicio a otro y de una empresa a otra. La presentación de las Medidas Alternativas de Rendimiento (MAR) incluidas en este documento cumple con las Directrices de la ESMA. No obstante, dado que dichas MAR pueden calcularse o definirse de forma distinta a la empleada por otras empresas, su comparabilidad con medidas similares presentadas por terceros podría verse limitada.

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

Informe de gestión intermedio consolidado

Expresado en miles de euros

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.

Conciliación:

Miles de euros	30/06/2026	30/06/2025
Ingresos ordinarios	95.997	75.381
Otros ingresos	681	1.500
Trabajos realizados por el Grupo	1.417	1.089
Total ingresos ^(MAR)	98.095	77.970

Explicación de uso: es un indicador que permite analizar la evolución agregada de todos los ingresos de explotación generados por el Grupo durante el periodo.

EBITDA ^(MAR)

Definición: el EBITDA ^(MAR) se corresponde con el “Resultado de explotación” del Grupo incrementado por la partida de “Gastos por amortización”.

Conciliación:

Miles de euros	30/06/2026	30/06/2025
Ingresos ordinarios	95.997	75.381
Otros ingresos	681	1.500
Trabajos efectuados por el Grupo para activos no corrientes	1.417	1.089
Total ingresos ^(MAR)	98.095	77.970
Consumos de materias primas y consumibles	(23.636)	(14.785)
Gastos por retribuciones a los empleados	(59.168)	(48.673)
Otros gastos de explotación	(4.784)	(4.130)
Gastos por amortización	(6.031)	(4.884)
(Pérdidas)/Reversiones por deterioro de valor de activos no corrientes	28	(14)
Otras ganancias/(pérdidas) netas	(69)	(54)
Resultado de Explotación	4.435	5.430
Gastos por amortización	6.031	4.884
EBITDA ^(MAR)	10.466	10.314

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.

Informe de gestión intermedio consolidado

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) y otros gastos asociados a circunstancias específicas no vinculadas al desempeño ordinario de la actividad del Grupo.

Conciliación:

Miles de euros	30/06/2026	30/06/2025
Gastos por operaciones de M&A	86	118
Gastos de personal	791	330
Otros	110	215
Otros gastos ^(MAR)	987	663

Explicación de uso: es una medida que el Grupo utiliza para identificar aquellos gastos derivados de eventos o transacciones singulares que, por su naturaleza, no forman parte de la actividad principal del Grupo.

EBITDA normalizado ^(MAR)

Definición: el EBITDA normalizado ^(MAR) se corresponde con el EBITDA ^(MAR) del ejercicio excluyendo otros gastos ^(MAR).

Conciliación:

Miles de euros	30/06/2026	30/06/2025
EBITDA ^(MAR)	10.466	10.314
Otros gastos ^(MAR)	987	663
EBITDA normalizado ^(MAR)	11.453	10.977

Explicación de uso: es un indicador utilizado por el Grupo para analizar la evolución de la rentabilidad operativa excluyendo determinados gastos asociados a procesos de adquisición, reorganización empresarial u otras circunstancias específicas que no forman parte de la actividad ordinaria.

Informe de gestión intermedio consolidado

Expresado en miles de euros

EBITDA normalizado LTM ^(MAR)

Definición: el EBITDA normalizado LTM (Last Twelve Months) ^(MAR) representa el EBITDA normalizado acumulado correspondiente a los últimos doce meses finalizados en la fecha de referencia.

Conciliación:

Miles de euros	30/06/2025
EBITDA normalizado ^(MAR) 31/12/2024	20.662
EBITDA normalizado ^(MAR) 30/06/2024	10.051
EBITDA normalizado ^(MAR) 30/06/2025	10.977
EBITDA normalizado LTM ^(MAR) 30/06/2025	21.588
Miles de euros	30/06/2026
EBITDA normalizado ^(MAR) 31/12/2025	24.140
EBITDA normalizado ^(MAR) 30/06/2025	10.977
EBITDA normalizado ^(MAR) 30/06/2026	11.453
EBITDA normalizado LTM ^(MAR) 30/06/2026	24.616

Explicación de uso: es un indicador que el Grupo usa para determinar su rentabilidad productiva normalizada acumulada de los últimos doce meses (LTM) y que los inversores emplean en la valoración de empresas.

Informe de gestión intermedio consolidado

Expresado en miles de euros

Deuda financiera bruta ^(MAR)

Definición: la Deuda financiera bruta ^(MAR) es la suma de las siguientes partidas: “Pasivos financieros por emisión de obligaciones y otros valores negociables”, “Pasivos financieros con entidades de crédito”, “Otros pasivos financieros” y “Derivados” de los estados financieros intermedios resumidos consolidados.

Conciliación:

Miles de euros	30/06/2026	31/12/2025
Pasivos financieros por emisión de obligaciones y otros valores negociables	5.396	6.548
Pasivos financieros con entidades de crédito	65.971	49.773
Otros pasivos financieros	27.369	25.007
Derivados	108	-
Total No Corriente	98.844	81.328
Pasivos financieros por emisión de obligaciones y otros valores negociables	15.833	17.142
Pasivos financieros con entidades de crédito	1.662	18.116
Otros pasivos financieros	17.392	11.867
Total Corriente	34.887	47.125
Deuda financiera bruta ^(MAR)	133.731	128.453

El cálculo de la deuda financiera bruta ^(MAR) excluye los pasivos derivados de arrendamientos reconocidos conforme a la NIIF 16.

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

Informe de gestión intermedio consolidado

Expresado en miles de euros

Pasivos financieros no exigibles ^(MAR)

Definición: los pasivos financieros no exigibles ^(MAR) comprenden determinadas obligaciones financieras registradas contablemente como pasivos financieros cuya liquidación se encuentra condicionada al cumplimiento de determinados objetivos financieros, de rentabilidad u otras condiciones futuras y que, por tanto, no resultan exigibles a la fecha de cálculo.

Conciliación:

Miles de euros	30/06/2026	31/12/2025
Pasivos financieros no exigibles ^(MAR)	27.236	14.573

Los importes incluidos en esta categoría corresponden principalmente a contraprestaciones contingentes y pagos derivados de combinaciones de negocios cuya exigibilidad depende del cumplimiento de determinadas condiciones futuras.

Explicación de uso: este indicador permite identificar la parte de los pasivos financieros registrados en balance que, por su naturaleza contingente, no constituye endeudamiento exigible a la fecha de cálculo.

Deuda financiera bruta ajustada ^(MAR)

Definición: la deuda financiera bruta ajustada ^(MAR) es la deuda financiera bruta ^(MAR) excluyendo el impacto de los pasivos financieros no exigibles ^(MAR).

Conciliación:

Miles de euros	30/06/2026	31/12/2025
Deuda financiera bruta ^(MAR)	133.731	128.453
Pasivos financieros no exigibles ^(MAR)	27.236	14.573
Deuda financiera bruta ajustada ^(MAR)	106.495	113.880

Explicación de uso: es un indicador financiero utilizado para medir la posición de endeudamiento exigible del Grupo.

Informe de gestión intermedio consolidado

Expresado en miles de euros

Deuda financiera neta ^(MAR)

Definición: por deuda financiera neta ^(MAR) se entiende la deuda financiera bruta ^(MAR) menos el epígrafe de “Efectivo y otros medios líquidos equivalentes” de los estados financieros intermedios resumidos consolidados del Grupo.

Conciliación:

Miles de euros	30/06/2026	31/12/2025
Deuda financiera bruta ^(MAR)	133.731	128.453
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	74.612	54.084
Deuda financiera neta ^(MAR)	59.119	74.369

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

Deuda financiera neta ajustada ^(MAR)

Definición: por deuda financiera neta ajustada ^(MAR) se entiende la deuda financiera bruta ajustada ^(MAR) menos el epígrafe de “Efectivo y otros medios líquidos equivalentes” de los estados financieros intermedios resumidos consolidados del Grupo.

Conciliación:

Miles de euros	30/06/2026	31/12/2025
Deuda financiera bruta ajustada ^(MAR)	106.495	113.880
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	74.612	54.084
Deuda financiera neta ajustada ^(MAR)	31.883	59.796

Explicación de uso: es un indicador financiero utilizado para medir la posición de endeudamiento exigible del Grupo.

Informe de gestión intermedio consolidado

Expresado en miles de euros

Cash conversion ^(MAR)

Definición: el cash conversion ^(MAR) representa la relación entre el efectivo neto generado por las actividades de explotación y el EBITDA normalizado ^(MAR).

Conciliación:

Miles de euros	30/06/2026	30/06/2025
Efectivo neto generado por actividades de explotación	5.022	6.877
EBITDA Normalizado ^(MAR)	11.453	10.977
Cash conversion ^(MAR)	43,8%	62,6%

Explicación de uso: es un indicador financiero que permite evaluar la capacidad del Grupo para transformar su rentabilidad operativa en flujos de efectivo procedentes de la actividad.

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

El Consejo de Administración de Izertis, S.A., en su reunión celebrada el 30 de septiembre de 2026 y en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 11.b) del Real Decreto 1362/2007, de 19 de octubre, 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 2026, 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

DOÑA ISABEL LOZANO FERNÁNDEZ

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 el 30 de junio de 2026, formulados por el Consejo de Administración en su reunión de fecha 30 de septiembre de 2026 son los que se adjuntan rubricados por la secretaria 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 SÁENZ DE SANTA MARÍA VALÍN

Secretaria no consejera del Consejo de Administración

ONE
TECH
AHEAD

Two people are captured in mid-air, jumping joyfully 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 bodies are positioned between the words 'TECH' and 'AHEAD' of the main text.