

Izertis, S.A. y sociedades dependientes

Informe Financiero Consolidado

31 de diciembre de 2025



Índice

1.	Descripción del Grupo Izertis	3
1.1.	<i>Introducción</i>	3
1.2.	<i>Líneas de actividad.....</i>	5
1.3.	<i>Área de innovación corporativa</i>	19
1.4.	<i>Plan 2030</i>	20
2.	Análisis de estados financieros	24
2.1.	<i>Principales indicadores</i>	24
2.2.	<i>Cuenta de resultados</i>	29
2.3.	<i>Activo</i>	33
2.4.	<i>Patrimonio neto y pasivo</i>	36
2.5.	<i>Estado de flujos de efectivo</i>	43
3.	Izertis en 2026	45
	Anexo A: Medidas alternativas de rendimiento	47

1. Descripción del Grupo Izertis

1.1. Introducción

Izertis es una consultora tecnológica cotizada, especializada en transformación digital e inteligencia artificial, con presencia en más de 25 países y una trayectoria de crecimiento sostenido durante casi tres décadas.

Fundada en Gijón en 1996, el Grupo ha construido una posición de liderazgo en el mercado tecnológico ibérico mediante una combinación disciplinada de crecimiento orgánico y 44 integraciones corporativas ejecutadas con éxito.

El Grupo impulsa la *metamorfosis digital* de sus clientes mediante servicios en la capa más alta de valor añadido, modernizando procesos y sistemas con el objetivo de generar ventajas competitivas estructurales y duraderas. Esta ambición diferencia a Izertis de otras propuestas del mercado y define el nivel de impacto al que aspira en cada proyecto.

El modelo de negocio de Izertis combina tres pilares que generan valor de forma complementaria: consultoría estratégica, implantación end-to-end y servicios gestionados 24x7. Esta estructura produce una base de ingresos recurrentes sólida y una escalabilidad internacional que se viene incrementando progresivamente en los últimos años.

El Grupo opera en seis líneas de negocio -Software Engineering, Consultancy & Governance, Cloud & Infrastructure, CX & Business Solutions, Cybersecurity e IA & Data-, con una diversificación sectorial que abarca banca, administración pública, industria, sector farmacéutico, energía o retail, entre otros. Esta amplitud de portfolio, combinada con alianzas estratégicas con Microsoft, AWS, Google, Salesforce y Atlassian, sitúa a Izertis en una posición diferencial para capturar el crecimiento de los mercados de mayor valor en el sector IT.

Informe financiero consolidado a 31 de diciembre de 2025

Expresado en miles de euros

La compañía se apoya en una cultura organizativa moderna, ágil, innovadora y flexible. Su propuesta de valor se articula sobre un offering amplio y diversificado, basado en tecnologías de vanguardia, lo que refuerza su posicionamiento competitivo y le permite operar en la capa más alta de valor.

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

1.1.1. Mercado de Capitales

Esta trayectoria de crecimiento y madurez operativa ha tenido su reflejo directo en los mercados de capitales. En noviembre de 2019, Izertis dio su primer paso como compañía cotizada con su incorporación al BME Growth, iniciando una etapa de expansión acelerada que se tradujo en una revalorización bursátil del 517,6% al cierre de 2025.

El crecimiento sostenido del negocio, la solidez del modelo y la progresiva escala internacional del Grupo marcaron el camino hacia el siguiente hito: el 4 de julio de 2025, tras la aprobación por la CNMV del Documento de Registro, Izertis inició su cotización en el Mercado Continuo, consolidando su perfil como actor tecnológico de referencia en Europa y ampliando su acceso a una base de inversores institucionales de mayor envergadura.

Desde esta nueva posición de partida, el Grupo presentó, en septiembre de 2025, su Plan Estratégico 2030, con el objetivo de alcanzar los 500 millones de euros de total ingresos ^(MAR) y 65 millones de euros de EBITDA normalizado ^(MAR).

1.2. Líneas de actividad

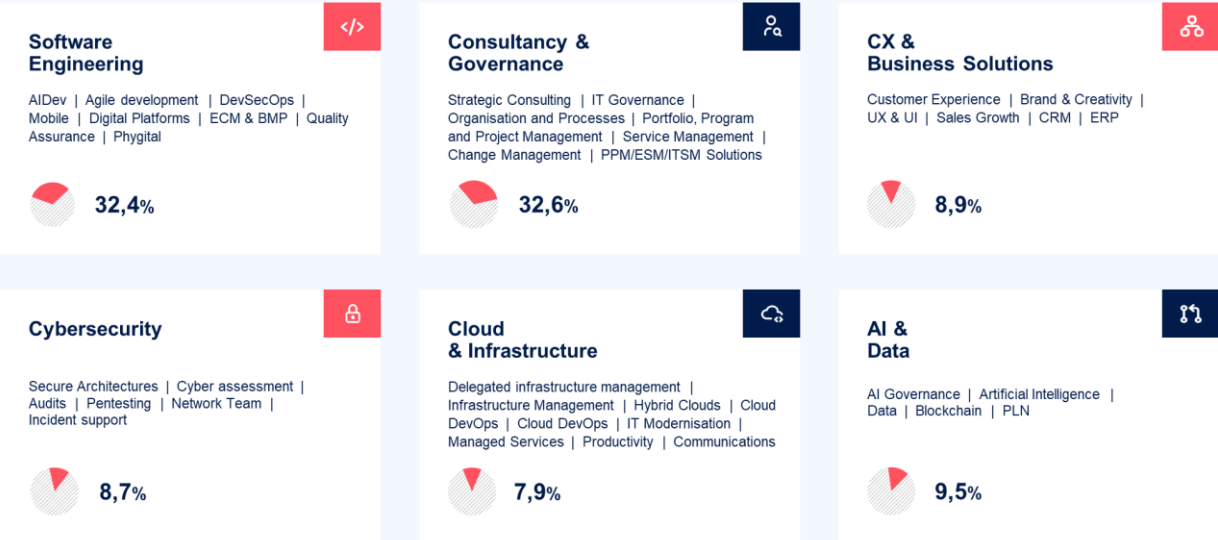
El posicionamiento de Izertis en la capa más alta de valor añadido no es una declaración de intenciones: es el resultado de unas capacidades técnicas y profesionales construidas a lo largo de casi tres décadas, que permiten al Grupo abordar proyectos de alta complejidad con plenas garantías de ejecución.

En un entorno donde el paradigma tecnológico evoluciona a una velocidad sin precedentes, las organizaciones no necesitan únicamente tecnología: necesitan un socio capaz de repensar con ellas su estrategia, rediseñar sus modelos de negocio y desplegar soluciones robustas en entornos críticos. Ese es el rol que Izertis ocupa para sus clientes y el que sustenta su capacidad de generar ingresos recurrentes y mantener relaciones a largo plazo.

Para ello, el Grupo combina de forma integrada tres tipos de capacidades: consultoría estratégica en transformación digital e innovación, habilitadores tecnológicos avanzados en las disciplinas de mayor crecimiento del sector y la solvencia operativa de un implantador de referencia con presencia en más de 25 países.

Estas capacidades se articulan en torno a seis líneas de actividad:

Líneas de Negocio



% según ingresos ordinarios en 2025



El área de **Software Engineering** convierte la estrategia en plataformas y productos digitales con calidad incorporada, seguridad por defecto y un objetivo claro: acelerar el Time-to-Value de cada iniciativa.

El Grupo construye software diseñado para adaptarse a las nuevas realidades del negocio, conectando métricas técnicas — disponibilidad, latencia, errores — con KPIs de negocio como adopción, conversión e ingresos, y acelerando el paso de proyectos a productos en entornos empresariales exigentes, integrando de forma transversal capacidades de IA generativa y agentes corporativos.

Cuenta con los siguientes ámbitos de actuación:

1. **IADev.** El Grupo incorpora inteligencia artificial como acelerador nativo del ciclo de desarrollo: desde la generación y revisión de código hasta la automatización de pruebas, documentación y detección de vulnerabilidades. El desarrollo asistido por IA reduce tiempos de entrega, eleva la calidad del software producido y libera a los equipos técnicos para focalizarse en las decisiones de mayor valor.
2. **IA Agents.** El Grupo desarrolla y opera agentes corporativos y plataformas basadas en agentes que se integran con los procesos y sistemas de la organización — CRM, ERP, ITSM — para ejecutar tareas de principio a fin, combinando interacción natural con los equipos y ejecución automatizada con supervisión humana (HITL) cuando aplica. El servicio incluye diseño, implantación y escalado en ecosistemas líderes, garantizando continuidad, cumplimiento y retorno medible.
3. **Plataformas digitales.** Se construyen y evolucionan plataformas digitales de alto impacto — portales corporativos, intranets, e-commerce, plataformas de cliente e integración — sobre Liferay (Partner Platinum, primera consultora nacional certificada como Liferay DXP Cloud Specialist y Commerce Specialist), Drupal, SharePoint y Hyland Alfresco, además de Power Platform para la automatización de procesos con criterios de seguridad y compliance. Las soluciones de API Management (Kong, MuleSoft) garantizan interoperabilidad y gobierno del catálogo de servicios.

4. **Apps Cloud y movilidad.** El Grupo gobierna y moderniza aplicaciones en los principales hiperescalares — con cobertura de plataforma, networking, observabilidad, FinOps y DevSecOps/CI-CD — y desarrolla aplicaciones móviles nativas e híbridas: mobile commerce, wallets, movilización de portales y aplicaciones de gestión. Se diseñan además plataformas basadas en IA agents para escenarios de productividad o negocio donde la integración de agentes en entornos cloud aporta valor diferencial.
5. **Ingeniería de Software.** Se ejecutan desarrollos back-end en Java, .NET, Node, PHP y Python, y front-end en Angular, React y Vue, con arquitecturas modulares y APIs gobernadas que facilitan pruebas, observabilidad y evolución. El diseño prioriza la reducción de deuda técnica y la automatización de despliegues, con prácticas DevSecOps sistemáticas que integran la seguridad de forma nativa en todo el ciclo de vida del software.
6. **QA como sistema.** El Grupo aplica un enfoque quality-driven en todo el ciclo de vida del producto, con assessments de madurez, estrategias y operación de calidad, automatización de pruebas (web, API, móvil) y pruebas de rendimiento. Como activo diferencial, Artiko — herramienta de desarrollo propio — ofrece gestión integral de la calidad del software y trazabilidad a lo largo de todo el ciclo de vida, fortaleciendo la capacidad de auditar y mejorar de forma continuada.
7. **Phygital.** El Grupo integra ingeniería y fabricación de productos físicos con productos digitales para ofrecer soluciones únicas y diferenciadas. Esta capacidad de ingeniería mixta — física y digital — incluye el desarrollo de sensores y productos conectados de última generación, como el sensor 5G para el seguimiento de bienes en plantas de generación de energía, sistemas hardware de gestión de máquinas de efectivo y el artroscopio inalámbrico, anticipando las demandas futuras del mercado en sectores donde la convergencia físico-digital genera ventaja competitiva estructural.

8

Financial Tech Services

El Grupo configura un pilar sectorial específico para entidades financieras y aseguradoras, con foco en productividad, cumplimiento y escalabilidad, apoyado en un equipo altamente especializado y en dos productos de desarrollo propio:

Pedra, plataforma para la prevención del blanqueo de capitales y la financiación del terrorismo (AML/CFT), e Investor+, solución para la digitalización de la inversión minorista en fondos de capital riesgo.



El área de Consultancy & Governance conecta la estrategia de negocio con la tecnología y las personas que la hacen posible. El Grupo trabaja directamente con los equipos directivos — CIO, CISO, CTO y CxO — para asegurar que cada iniciativa tecnológica esté alineada con los objetivos corporativos, respaldada por una gobernanza sólida y orientada a resultados medibles.

El área capitaliza la creciente demanda de asesoramiento en IA estratégica, regulación digital (NIS2, DORA, Cyber Resilience Act, AI Act) y modelos operativos basados en datos, con un equipo de más de 250 profesionales especializados y un historial que acredita más de 200 proyectos de estrategia IT ejecutados.

La línea cuenta con los siguientes ámbitos de actuación:

1

Consultoría en IA.

El Grupo acompaña a las organizaciones en la integración de la inteligencia artificial en el núcleo de su negocio, combinando estrategia, tecnología y gestión del cambio para que cada caso de uso genere un impacto real y medible.

El servicio abarca el diseño de planes estratégicos de IA, conectando objetivos, prioridades y retorno esperado, la definición y despliegue de casos de uso desde el diagnóstico hasta la industrialización, el establecimiento de un modelo de gobierno de la IA que garantice un uso responsable, auditable y conforme a la regulación vigente, y el acompañamiento en los procesos de adopción organizacional.

2. **Eficiencia operativa.** El Grupo rediseña y optimiza los procesos clave de las organizaciones con un enfoque integral que combina metodologías contrastadas — incluyendo Lean Six Sigma — con soluciones low-code potenciadas por IA. El objetivo es transformar la operación en un sistema predecible, con menos fricciones, menores tiempos de ciclo y coste reducido, con trazabilidad y control en cada fase. Los proyectos ejecutados bajo este modelo acreditan reducciones medias del 40% en tiempos de proceso y del 30% en costes operativos.
3. **Estrategia y Gobierno TI.** El Grupo ofrece acompañamiento estratégico a CIOs, CISOs y CTOs para fortalecer su rol como agentes de cambio en la era de la IA, priorizando iniciativas de alto impacto y ROI. El servicio incluye la definición e integración de planes estratégicos de TI con el negocio, el diseño e implantación de modelos de gobierno TI, el diseño de arquitecturas de referencia tecnológicas y empresariales, y los modelos de sourcing y control económico.
4. **Gestión estratégica de portfolios.** El Grupo transforma la gestión de proyectos incorporando inteligencia artificial como acelerador de diagnóstico, priorización y seguimiento. El servicio convierte la estrategia en un plan de acciones concretas, asegurando que cada inversión se dirija al cumplimiento de los objetivos corporativos mediante la definición de modelos de demanda y priorización, la operación de Oficinas de Gestión de Proyectos (PMO) y la implantación de soluciones PPM.
5. **Gestión de Servicios Empresariales (ESM).** Más allá del ámbito TI, el Grupo aplica un enfoque estratégico y holístico de gestión orientada a servicios a todos los niveles de la organización. El servicio incluye la definición e implantación de modelos operativos, el gobierno y gestión de proveedores, la gestión de la relación con el negocio y la implantación de soluciones ITSM y ESM sobre plataformas líderes como Atlassian, Microsoft y Planview Daptiv.
6. **Normalización y cumplimiento.** La práctica incorpora un bloque integral de implantación, operación y auditoría de normas y marcos regulatorios: Esquema Nacional de Seguridad, ISO 27001, ISO 22301, NIS2, DORA, CRA, TISAX, RGPD, ISO 31000 y estándares específicos de IA como ISO/IEC 42001, ISO 38507 e ISO 5338. Este marco se refuerza con programas de concienciación por roles, despliegues SASE y automatización de controles en la nube para asegurar el cumplimiento por diseño.



El área de **Customer Experience & Business Solutions** diseña y despliega estrategias digitales donde la creatividad, el dato y la inteligencia artificial convergen para crear experiencias únicas, hiperpersonalizadas y rentables.

Integrando plataformas de cliente (CRM), experiencia digital y soluciones de negocio, el Grupo acompaña a las organizaciones en todo el ciclo — desde la definición estratégica hasta la operación continua — con un enfoque End-to-End-to-Experience que combina analítica avanzada y modelos predictivos para profundizar en el conocimiento de cada perfil de cliente y traducirlo en decisiones informadas, contenidos relevantes y activos digitales de alto impacto.

El resultado es una propuesta que impulsa simultáneamente el crecimiento de ingresos, la eficiencia comercial y la fidelización, con métricas comunes y trazables en cada fase.

El partnership con fabricantes líderes como Salesforce, Microsoft, SAP e Infor permite al Grupo desplegar soluciones empresariales avanzadas con equipos certificados, implementación ágil y soporte post-implantación continuado.

La línea cuenta con los siguientes ámbitos de actuación:

1. **Customer Experience.** El bloque CX integra cinco capacidades que cubren el ciclo completo de la experiencia digital.

La práctica de Strategy define estrategias omnicanal, de ventas, de marca y de comunicación orientadas a resultados de negocio concretos.

Brand & Creativity desarrolla identidades corporativas sólidas y campañas de marca — incluyendo social media, branded content, PR e influencers — que conectan tecnología de vanguardia con creatividad e innovación.

User Experience transforma el marketing en experiencias digitales diferenciales mediante research, behavioral design, UX/UI, design systems, testing y optimización.

Sales Growth combina tecnología, plataformas, contenidos y datos para impulsar el Go-to-Market digital: performance, marketing automation, CRM marketing platforms, e-commerce, martech y CRO.

Finalmente, Data Intelligence cierra el ciclo con analítica de comportamiento, customer data driven, visualización y modelos predictivos que permiten anticipar comportamientos, tomar decisiones informadas y diseñar estrategias verdaderamente centradas en el cliente.

- 2. Business Solutions.** El bloque de soluciones de negocio despliega e integra plataformas empresariales de referencia para mejorar la eficiencia operativa y alinear decisiones y procesos bajo información consistente.

La cobertura incluye Salesforce — con implantación de Sales Cloud, Service Cloud, Experience, Revenue Cloud y Platform, e incorporación de AI agents (Agentforce) en los procesos comerciales y de servicio —, Microsoft Business Applications con todas las especializaciones del ecosistema, SAP para la gestión empresarial y unificación del dato (SAP Datasphere), Infor ERP para entornos industriales, Talentia para la gestión del talento y el desempeño financiero, y Hexagon para la optimización de procesos industriales y gestión del ciclo de vida de activos.

En todos los casos, la propuesta prioriza hojas de ruta con indicadores de retorno, capacitación a equipos para favorecer la autosuficiencia operativa, e integración entre plataformas para unificar procesos y mejorar la experiencia del usuario final.



El área de Cybersecurity del Grupo opera como una unidad transversal de confiabilidad que protege activos críticos mediante un ciclo continuo de prevención, detección y respuesta, integrado con gestión de riesgos y cumplimiento normativo. Su propuesta diferencial se sustenta en tres elementos que la distinguen en el mercado: servicios avanzados en entornos altamente regulados, capacidades únicas para el tratamiento de información clasificada, y tecnología de desarrollo propio.

En este último ámbito destaca Ozire, plataforma de ciberseguridad desarrollada por el Grupo que centraliza el gobierno de la seguridad desde un único entorno — inventario de activos, cálculo de riesgos ponderados con tendencias del cibercrimen, planes de remediación priorizados por IA e impacto-esfuerzo, y alineamiento técnico continuo con la normativa europea vigente —, permitiendo a CISOs, CIOs y CROs tomar decisiones informadas y anticiparse a las amenazas antes de que se materialicen.

Este conjunto de capacidades posiciona al Grupo de forma singular en sectores como defensa, sector público, energía y servicios financieros, entre otros.

La línea cuenta con los siguientes ámbitos de actuación:

1. **Sistemas clasificados y cadena de suministro.** El Grupo dispone de capacidades para diseñar, acreditar y operar entornos con información sensible y clasificada, incluyendo pre-inspecciones ENS, endurecimiento de sistemas y trazabilidad de evidencias. Su sede central cuenta con espacios ZAR (Zona de Acceso Restringido) y ZAP (Zona de Acceso Protegido) habilitados para el tratamiento seguro de este tipo de información, una capacidad diferencial en el mercado español que posiciona al Grupo de forma única para proyectos de defensa e infraestructuras críticas.

2

Organización ciberresiliente.

El Grupo acompaña a las organizaciones en la construcción de una postura de seguridad estructural y sostenible, cubriendo el ciclo completo desde la arquitectura hasta la operación. El servicio abarca el diseño de arquitecturas seguras — en nube y en local —, la integración de seguridad en entornos de IA, y la evaluación y vigilancia continua de la cadena de suministro mediante análisis de riesgo, scoring de ciberseguridad y seguimiento de planes de remediación.

En el plano técnico, se ejecutan análisis de seguridad de activos con técnicas pasivas y no intrusivas que permiten un escaneo continuo de la superficie de exposición, incluyendo fingerprinting, correlación con fuentes de inteligencia y revisión de configuraciones a partir de telemetría y registros.

El área colabora además con los comités de crisis mediante simulaciones y análisis de adversarios sectoriales.

Todo ello se articula a través de una Oficina Técnica de Apoyo al CISO que estructura políticas, procedimientos y planes de implantación, y genera cuadros de mando ejecutivos con métricas de detección, respuesta y cobertura de controles que facilitan la toma de decisiones a la alta dirección.

3. **Evaluación ofensiva.** Antes de que lo haga un adversario, el Grupo identifica las vulnerabilidades de la organización mediante pentesting, ejercicios de Red Team, Purple Team y Vector Hunting, simulaciones de ransomware y ataques DoS/DDoS, y Breach & Attack Simulation (BAS). Este bloque se complementa con servicios de Gobernanza, Riesgo y Cumplimiento (GRC) para garantizar el alineamiento con los marcos regulatorios aplicables.
4. **Vigilancia e inteligencia.** El Grupo anticipa las amenazas mediante servicios de Vigilancia Digital y Ciberinteligencia que monitorizan la superficie de exposición, analizan adversarios sectoriales, rastrean fuentes abiertas y clasificadas, y alimentan los modelos de defensa con inteligencia accionable en tiempo real.
5. **Respuesta ante incidentes y forense.** Ante un incidente de seguridad, el Grupo actúa con un equipo especializado de respuesta que combina técnicas avanzadas de detección, análisis forense y preservación de evidencias, con el objetivo de minimizar el impacto, expulsar al adversario y extraer aprendizajes que refuercen la postura de seguridad futura.

6. **Ozire.** La línea se sustenta en Ozire, plataforma de ciberseguridad de desarrollo propio que centraliza el gobierno de la seguridad, el inventario de activos, el cálculo de riesgos, los planes de remediación y el alineamiento técnico con la normativa europea. Su motor de analítica e IA prioriza acciones por impacto y esfuerzo, y consolida evidencias que facilitan la auditoría y el reporting ejecutivo desde un único entorno.
7. **Identidad y confianza digital.** Como apuesta por las tecnologías emergentes, el Grupo ha desarrollado Identfy, una wallet de identidad digital aprobada en el marco europeo de identidad (EBSI/EUDI) que permite el uso de credenciales verificables y agiliza procesos de onboarding y verificación KYC con mayor privacidad y trazabilidad. Esta capacidad, basada en tecnología blockchain, abre oportunidades diferenciales en sectores con exigencias estrictas de identidad verificable.
8. **Concienciación.** Con el 95% de los incidentes de ciberseguridad atribuibles al error humano, el Grupo incorpora programas de concienciación por roles como componente estructural de cualquier estrategia de seguridad, convirtiendo a las personas en el eslabón más fuerte — y no en el más vulnerable — de la organización.

Cloud & Infrastructure

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

La propuesta integra seguridad y cumplimiento normativo desde el diseño, garantizando estabilidad operativa, previsibilidad de costes y capacidad de escala para responder tanto a las operaciones críticas del negocio como a las crecientes demandas tecnológicas asociadas a la inteligencia artificial y el dato.

La línea cuenta con los siguientes ámbitos de actuación:

1. **Cloud Pública.** Migración y gestión de sistemas, aplicaciones y datos hacia los principales hiperescalares del mercado — Microsoft Azure, Amazon Web Services y Google Cloud — con mínimo impacto operativo. El servicio incluye análisis y optimización continua de la infraestructura para asegurar eficiencia de costes, protección de datos y acompañamiento experto 24x7 en todas las fases del ciclo de vida.
2. **Cloud Privada.** Diseño e implantación de soluciones de cómputo, virtualización, almacenamiento y backup personalizadas, dentro de la organización del cliente o en centros de datos propios. Incorpora tecnologías como VMware, OpenShift y Terraform, e infraestructuras específicamente preparadas para cargas de IA, LLM y analítica de datos, tanto en modalidad on-premise como sobre hiperescalares, con optimización de costes desde la arquitectura.
3. **Cloud Multihíbrida.** Arquitecturas que combinan entornos de nube pública, privada y on-premise en función de los requisitos de cada organización, aportando agilidad, control y resiliencia. Incluye estrategias de Disaster Recovery híbridas para garantizar la continuidad del negocio y la disponibilidad de sistemas críticos.

4. **Workplace digital.** Modernización del puesto de trabajo mediante plataformas de colaboración como Microsoft 365 y Google Workspace, gestión centralizada de dispositivos y endpoints, y comunicaciones unificadas. El objetivo es elevar la productividad a escala, reducir el coste total de propiedad y garantizar la seguridad del entorno del usuario.
5. **Centro de Servicios Gestionados (CSG) 24x7.** Unidad operativa que monitoriza, administra y da soporte continuo a los entornos tecnológicos de los clientes — cloud pública, privada, híbrida y workplace — con SLA y KPI definidos. Cubre gestión de infraestructura, backup, networking, seguridad (EDR/XDR, integración con SIEM/SOC), FinOps y consultoría de evolución continua. El CSG transforma la infraestructura en un servicio gobernado, auditable y orientado a resultados de negocio.

6

Despliegue de infraestructuras para sistemas IA.

Esta área diseña infraestructuras preparadas para la inteligencia artificial desde su concepción, anticipándose al uso futuro de datos y soluciones de inteligencia artificial.

La línea incorpora el diseño de infraestructuras preparadas para IA, combinando cómputo acelerado (GPU/HPC), almacenamiento de alto rendimiento y redes de baja latencia, con prácticas de MLOps y gobierno del dato, de forma que los modelos puedan operar en producción bajo estándares equivalentes a los de las aplicaciones críticas.

La coordinación con las áreas de IA & Data y Cybersecurity garantiza continuidad, seguridad y cumplimiento en todo el ciclo de vida.



El área de IA & Data convierte el dato y la inteligencia artificial en motores de crecimiento y ventajas competitivas, acompañando a las organizaciones de punta a punta: desde la estrategia y el gobierno hasta la operación continua.

La propuesta integra gobierno del dato, plataformas modernas y soluciones de IA — predictiva y generativa — diseñadas para acelerar el time-to-value y reducir riesgos, con privacidad, trazabilidad y explicabilidad integradas desde el diseño. El Grupo acredita su compromiso con una IA responsable y verificable a través de la certificación ISO/IEC 42001, el estándar internacional para la gestión de sistemas de inteligencia artificial en la empresa.

La práctica se organiza en seis bloques de servicios y se apoya siempre en una arquitectura y un gobierno claros, para que cada iniciativa tenga responsables, criterios y métricas comprensibles para todos los interlocutores de las compañías.

1. **IA Readiness.** Antes de construir, se priorizan casos de uso por impacto, viabilidad y riesgo, se prepara el dato — selección, limpieza, etiquetado y control de sesgos —, se establece la arquitectura y plataforma de IA y se define el modelo operativo mediante roles, intake, estándares y playbooks. Un Centro de Excelencia interno acelera la adopción y asegura consistencia entre iniciativas y unidades de negocio.
2. **IA Agents.** El Grupo diseña y orquesta agentes con capacidad de planificar y ejecutar tareas autónomas, con memoria y políticas definidas, integrados con los sistemas corporativos del cliente — CRM, ERP, ITSM — para operar procesos de forma segura y auditable. El servicio incluye automatización con human-in-the-loop y marcos de evaluación por tareas, escenarios, métricas de éxito, coste y seguridad, con mejora iterativa basada en evidencias y telemetría.
3. **IA Aplicada.** En el plano aplicado se despliegan modelos predictivos y de segmentación end-to-end, forecasting, mantenimiento predictivo y visión por computador, todo ello industrializado con MLOps — pipelines reproducibles, registro de modelos, monitorización y retraining — y analítica prescriptiva para optimizar decisiones, asignaciones y rutas con impacto directo en KPIs operativos.

4

IA Confiable.

El Grupo acredita su compromiso con una IA responsable y verificable a través de la certificación ISO/IEC 42001, el estándar internacional para la gestión de sistemas de inteligencia artificial en la empresa.

Dentro de este marco, se establecen políticas, estándares y procesos — aprobación de casos, roles, documentación y criterios de riesgo —, se incorpora evaluación de sesgos, equidad y explicabilidad, y se refuerza la seguridad de extremo a extremo en coordinación con el área de Cybersecurity: hardening, controles de acceso, detección de vulnerabilidades, validación de entradas/salidas y auditoría.

La monitorización continua de calidad, sesgo y latencia sostiene el cumplimiento y la mejora en producción.

5. **IA en el borde.** Para escenarios con restricciones de latencia o conectividad se lleva la IA al edge (drones y robótica) con percepciones y decisiones en tiempo real para optimizar modelos para hardware limitado (cuantización, compresión, aceleración) y diseñar arquitecturas de inferencia de milisegundos; cuando la soberanía del dato lo exige.
6. **Datos.** La práctica de datos define la visión y el modelo operativo — roles, procesos, ownership — y despliega arquitecturas modernas (data lakehouse, data mesh, streaming/eventos) en entornos cloud, on-premise o híbridos. La ingeniería de datos cubre ingesta, calidad, catálogo, linaje y metadatos, con APIs y productos de datos por dominio que escalan con control. El gobierno del dato incorpora políticas, seguridad y privacidad por diseño, y la capa de visualización produce cuadros de mando ejecutivos con analítica aumentada y storytelling con datos. El objetivo es convertir el dato en un activo gobernado, trazable y consumible por el negocio.

1.3. Área de innovación corporativa

La innovación en Izertis no es un departamento ni un discurso: es un motor transversal que conecta personas, ideas y tecnología para anticiparse a las necesidades del mercado y convertir la inversión en I+D+i en productos, propiedad intelectual y nuevas líneas de servicio comercializables. El Grupo entiende la innovación como una práctica que alimenta de forma sostenida sus pilares de consultoría, ciberseguridad e IA, generando diferenciación competitiva y recurrencia de ingresos.

INNOLAB es el acelerador corporativo de innovación de Izertis, el marco donde la creatividad se transforma en soluciones tangibles, viables y validadas. Su función es mover iniciativas por fases — ideación, prototipo, piloto e industrialización — con criterios de viabilidad técnica y económica, y con mecanismos de decisión que priorizan aquello con mayor retorno ajustado al riesgo. De este proceso nacen y evolucionan productos como Ozire, Identfy, Artiko, Pedra e Investor+, que se integran en el catálogo del Grupo con documentación, estándares y equipos de adopción para escalar con control.

La metodología de INNOLAB se articula en torno a tres palancas.

- La primera es un repositorio vivo de tendencias y estudios estratégicos sectoriales que permite detectar oportunidades emergentes y anticiparse a cambios tecnológicos y de mercado, dotando a los equipos comerciales y técnicos de inteligencia accionable.
- La segunda son los workshops de co-creación con clientes y partners, diseñados con metodologías de Design Thinking y facilitación especializada, donde se exploran retos reales, se generan ideas y se prototipan soluciones en entornos colaborativos, asegurando que la innovación esté alineada con las necesidades reales del negocio.
- La tercera es el desarrollo de Pruebas de Concepto (PoCs) en sectores estratégicos — energía, defensa, seguros, industria, retail, farma y banca — donde se aplican tecnologías avanzadas como inteligencia artificial, plataformas IoT, ciberseguridad predictiva y analítica de datos para demostrar valor antes de la implantación a gran escala.

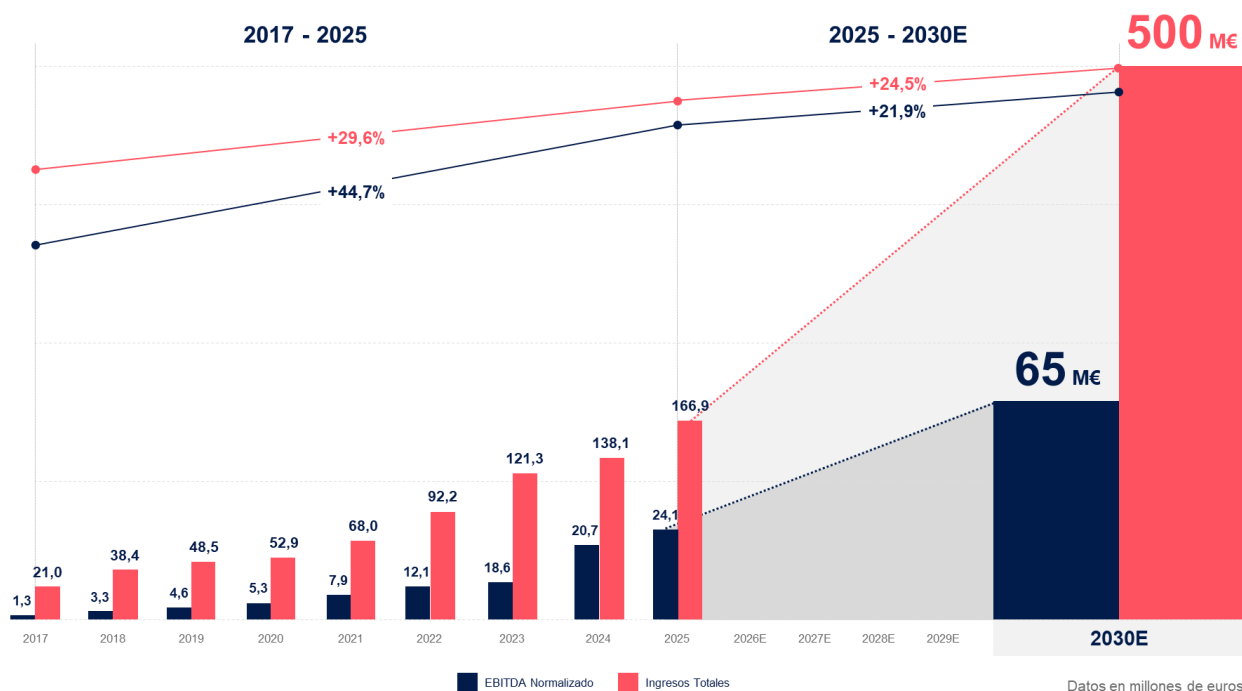
Un elemento diferencial del modelo es la figura del Innovation Champion: profesionales del Grupo que actúan como impulsores del cambio desde dentro, liderando squads de INNOLAB que transforman retos reales del negocio en soluciones validadas. Esta red interna de innovadores garantiza que la capacidad creativa esté distribuida en toda la organización y no concentrada en una única unidad, generando sinergias entre áreas y acelerando la transferencia de conocimiento.

El Grupo impulsa además proyectos de I+D+i en colaboración con socios nacionales y europeos — como los proyectos AIQAS, BAASS, BIOPRINTIA y BORDERSENS — que mantienen a Izertis en la vanguardia tecnológica y refuerzan su posicionamiento como partner estratégico capaz de construir hoy lo que otros verán mañana.

Plan 2030

El ejercicio 2025 confirma que el modelo de negocio de Izertis sigue operando exactamente como fue diseñado: con crecimiento sostenido, márgenes en expansión y una base de clientes cada vez más sólida. El Grupo alcanzó unos ingresos totales ^(MAR) de 166,9 millones de euros y un EBITDA normalizado ^(MAR) de 24,1 millones de euros, consolidando una trayectoria de crecimiento ininterrumpido que se extiende a lo largo de 29 años, superando ciclos económicos complejos y ejecutando de forma consistente cada fase estratégica marcada.

Sobre esta base, Izertis ha definido su Plan Estratégico 2030: una hoja de ruta diseñada para multiplicar la escala del negocio, profundizar en los mercados de mayor valor y consolidar al Grupo como una de las consultoras tecnológicas de referencia en Europa. Los objetivos son concretos y ambiciosos: alcanzar los 500 millones de euros de ingresos totales ^(MAR) y 65 millones de euros de EBITDA normalizado ^(MAR) en 2030, lo que implica una tasa de crecimiento anual compuesta (CAGR) del 24,5% en total de ingresos ^(MAR) y del 21,9% en EBITDA ^(MAR) para el período 2025-2030 —tasas de crecimiento en línea con las de los últimos años—:



Informe financiero consolidado a 31 de diciembre de 2025

Expresado en miles de euros

El Plan 2030 se apoya en cuatro ejes estratégicos:

Expansión internacional

Aumentar los flujos de ingresos internacionales hasta en un 50 %.

Diferenciación

Ampliar nuestra oferta de servicios hacia áreas de alto valor, como la inteligencia artificial y la ciberseguridad, buscando soluciones de alto nivel y valor añadido.

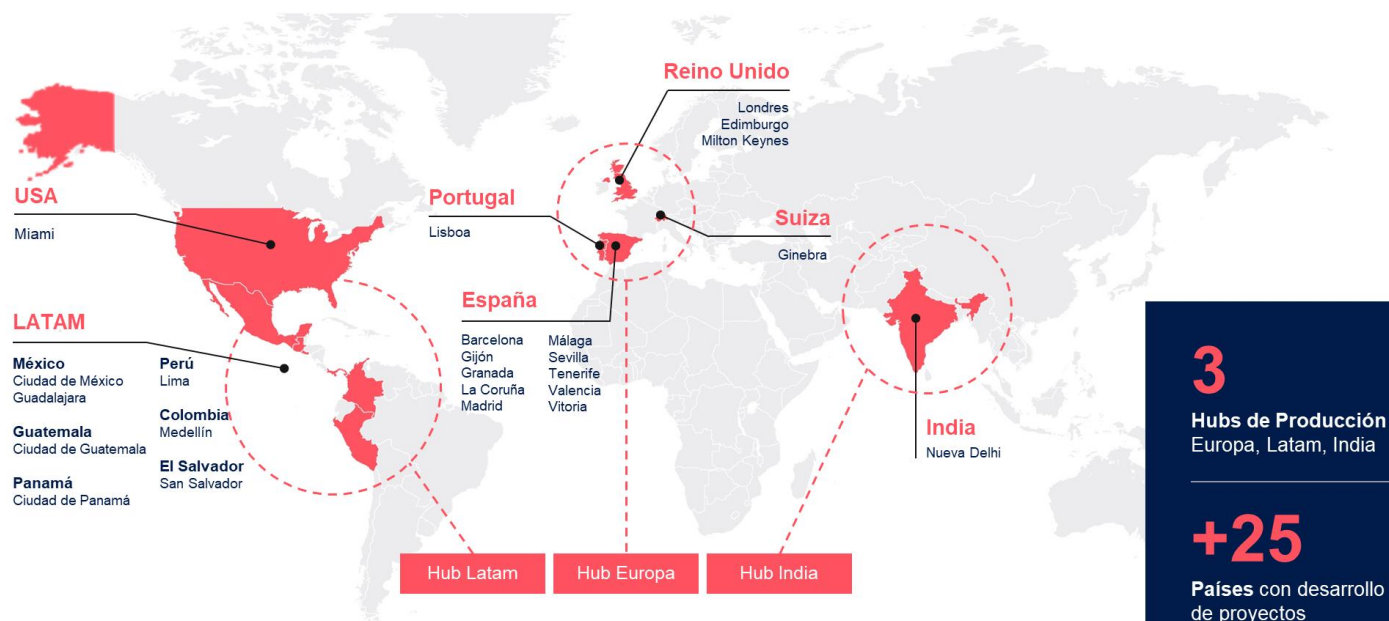
Construir una gran marca de consultoría tecnológica

Seguir impulsando una estrategia de posicionamiento de marca sólida y distintiva

Fuerte actividad corporativa

M&A para consolidar la presencia en los mercados existentes y expandirnos a países estratégicos.

Expansión internacional. El Grupo tiene como objetivo equilibrar su mix geográfico de ingresos al 50% España / 50% internacional. Para lograrlo, consolidará e intensificará su presencia en Europa y América — donde ya opera con éxito —, al tiempo que avanzará en la entrada a nuevos mercados europeos estratégicos: Alemania, Bélgica, Países Bajos y Luxemburgo. Los tres hubs globales de producción — Europa, Latinoamérica e India — actúan como palanca de escalabilidad y eficiencia operativa para sustentar este crecimiento.



Diferenciación. Profundizando en la capa tecnológica de mayor valor, con especial foco en inteligencia artificial y ciberseguridad, dos de las disciplinas de mayor crecimiento en el sector IT global. En este ámbito, Izertis es la primera consultora tecnológica española certificada en ISO/IEC 42001, el estándar internacional para la gestión de sistemas de IA, un activo diferencial que refuerza su posicionamiento en un contexto de creciente regulación. La estrategia de diferenciación incluye también la profundización en verticales de alto valor: financiero, defensa, farmacéutico y retail.

Primera consultora tecnológica española certificada en ISO/IEC 42001

El estándar internacional para la gestión responsable de sistemas de IA, otorgado por AENOR. Una credencial que anticipa la regulación y refuerza la propuesta de valor en sectores de alta exigencia normativa.

Construcción de una gran marca europea de consultoría tecnológica. El Grupo aspira a consolidar un reconocimiento de marca internacional que sea, en sí mismo, una fuente de ventaja competitiva y de creación de valor a largo plazo. Esta palanca — que incluye el posicionamiento como referente en consultoría tecnológica avanzada en los principales mercados europeos — es condición necesaria para atraer talento, ganar contratos de mayor envergadura y sostener márgenes en la capa alta del mercado.

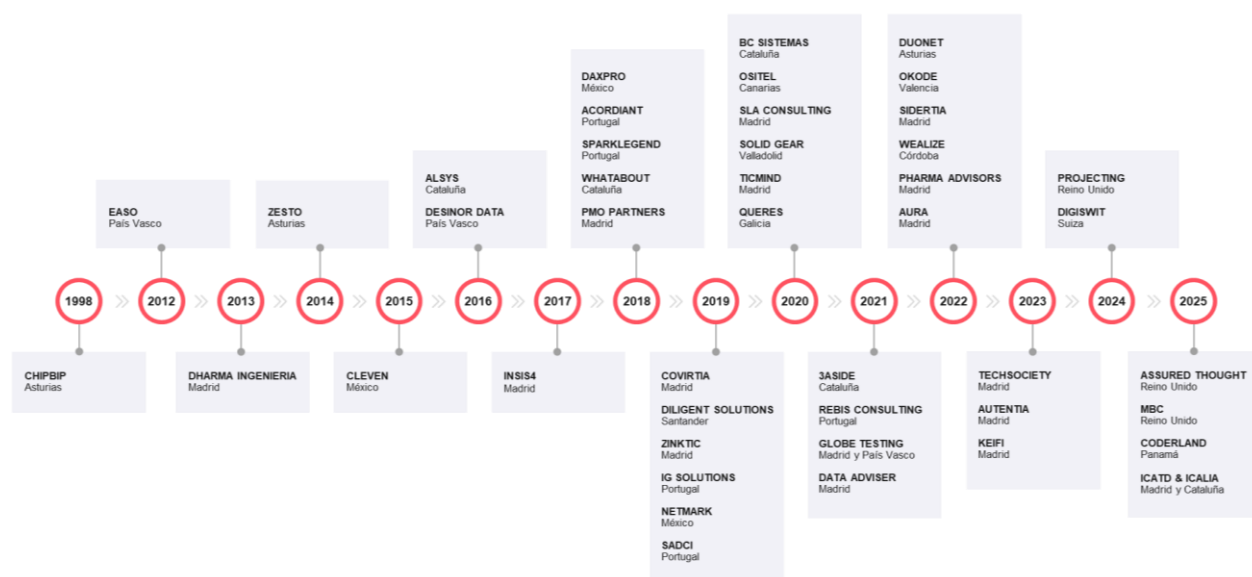
Informe financiero consolidado a 31 de diciembre de 2025

Expresado en miles de euros

Fuerte actividad corporativa. En un sector altamente atomizado, Izertis ha demostrado una capacidad de integración excepcional: 44 compañías integradas con éxito, con 4 operaciones ejecutadas en 2025. El M&A se mantiene como palanca estratégica para acelerar la presencia internacional y consolidar mercados, apoyado en un balance saneado que, tras la ampliación de capital formalizada en enero de 2026, sitúa la Deuda Financiera Neta en niveles muy bajos — liberando capacidad de inversión para afrontar las próximas operaciones con plena solidez financiera.

La siguiente gráfica muestra las integraciones del Grupo a lo largo de su historia, con ritmo creciente y alcance geográfico progresivamente más amplio:

44 Empresas Integradas



Informe financiero consolidado a 31 de diciembre de 2025

Expresado en miles de euros

2. Análisis de estados financieros

2.1. Principales indicadores

En este apartado presentamos la evolución financiera del ejercicio, destacando los factores más relevantes para la evaluación del desempeño de Izertis: la capacidad de generación de caja, el comportamiento del resultado operativo y la solidez de la posición financiera.

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

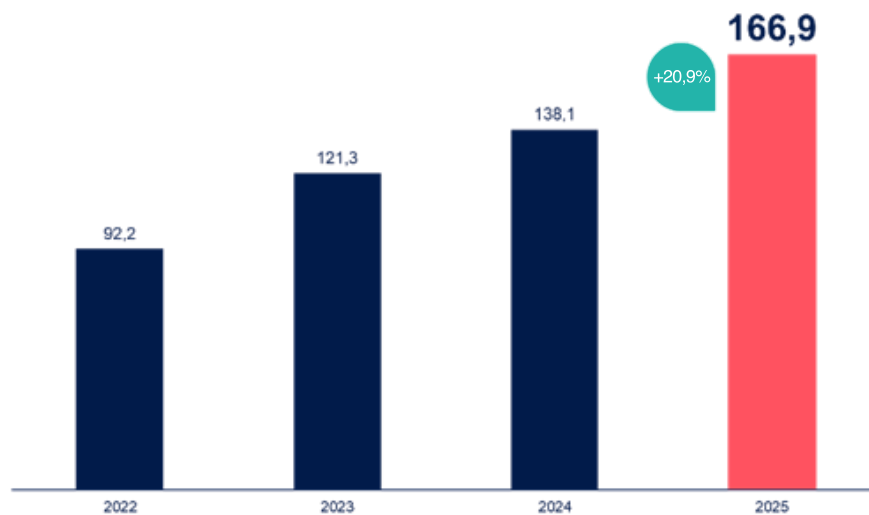
Miles de euros	31/12/2025	31/12/2024	Variación
Ingresos totales ^(MAR)	166.906	138.078	20,9%
EBITDA normalizado ^(MAR)	24.140	20.662	16,8%
Margen EBITDA normalizado ^(MAR)	14,5%	15,0%	(0,5 pp)
Flujos de explotación (FEAE)	29.128	10.178	186,2%
Cash conversion ^(MAR)	120,7%	49,3%	71,4 pp
Deuda financiera neta ^(MAR)	65.839	59.688	10,3%
DFN/EBITDA normalizado ^(MAR)	2,7x	2,9x	(0,2x)
Total activo	272.470	212.724	28,1%
Efectivo y otros medios líquidos	54.084	32.441	66,7%

El ejercicio 2025 consolida un crecimiento sólido en ingresos, con un modelo de negocio diversificado que combina un crecimiento orgánico e inorgánico y que resulta en una trayectoria ininterrumpida de crecimiento.

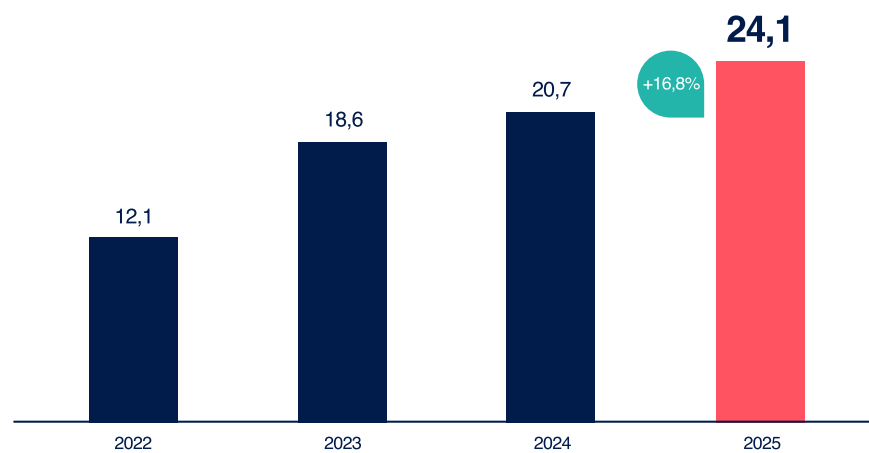
2025 refleja el éxito de la estrategia de crecimiento del Grupo, habiendo alcanzado unos ingresos totales ^(MAR) de 166,9 millones de euros, lo que supone un incremento de un 20,9% con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.

El EBITDA normalizado ^(MAR) crece un 16,8% superando los 24,1 millones de euros y el margen se mantiene por encima de la media del sector, situándose en el 14,5%.

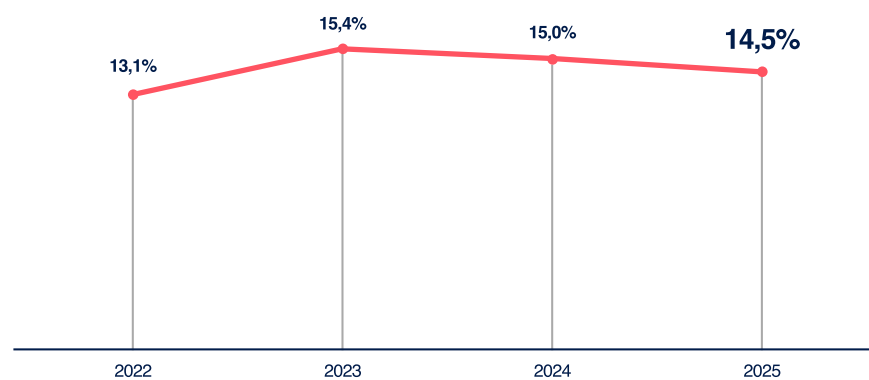
Ingresos



EBITDA



Margen EBITDA



Informe financiero consolidado a 31 de diciembre de 2025

Expresado en miles de euros

Los resultados obtenidos reflejan un aumento significativo de la actividad del Grupo, acompañado de unos indicadores que se mantienen sólidos, confirmando una vez más la capacidad de Izertis para crecer de forma rentable y sostenida, transformando su propio crecimiento en liquidez.

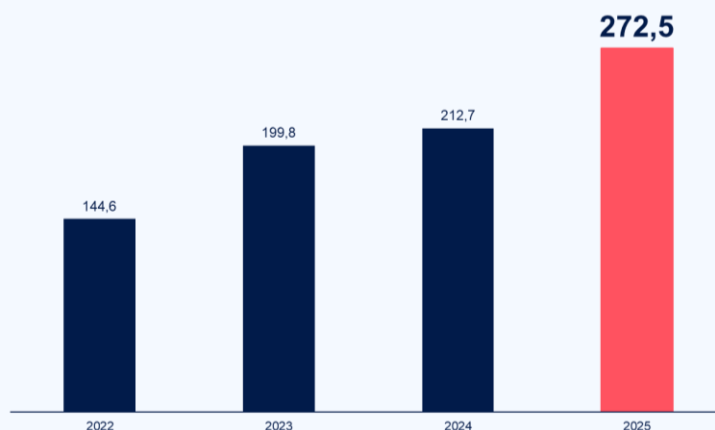
Asimismo, la generación de caja se sitúa como una de las principales fortalezas del Grupo, con unos flujos de explotación que alcanzan los 29,1 millones de euros y más que duplican los del ejercicio anterior, impulsando un aumento neto de la liquidez de 21,6 millones de euros, pese al contexto de fuerte expansión en el que se encuentra inmerso el Grupo.

29,1 M€
FEAE

120,7%
Cash Conversion

La evolución del efectivo, que alcanza los 54,1 millones de euros en 2025, refuerza la posición de liquidez de Izertis, permitiendo una mayor capacidad de maniobra financiera y consolidando la solidez económica del Grupo.

Evolución Total del Activo



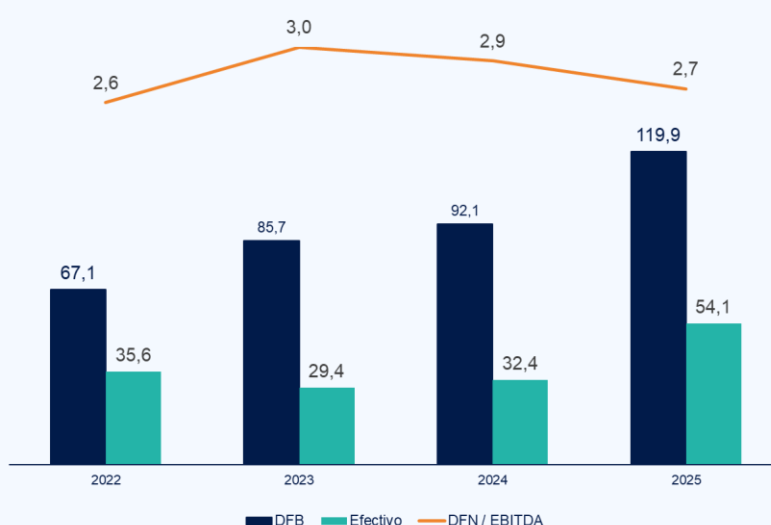
El total activo asciende a 272,5 millones de euros, lo que supone un incremento del 28,1% respecto al ejercicio anterior. Este crecimiento está directamente relacionado con el proceso de expansión en el que se encuentra inmerso el Grupo y se explica, principalmente, por el aumento de los activos intangibles derivados de las operaciones de M&A y por la sólida posición de efectivo, que prácticamente duplica la registrada en 2024.

Informe financiero consolidado a 31 de diciembre de 2025

Expresado en miles de euros

Asimismo, el incremento del activo refleja la ampliación de la estructura operativa necesaria para sostener un mayor volumen de negocio, reforzar las capacidades existentes en el Grupo y abordar proyectos de mayor escala, tanto a nivel nacional como internacional.

DFB & Efectivo & DFN/EBITDA



Izertis, en los últimos doce meses, ha adquirido las compañías Assured Thought Limited, May Business Consulting, S.L.U., May Business Consulting Limited, Coderland Panamá, S.A. y sociedades dependientes, ICA Transformación Digital, S.L.U. e Icalia Solutions, S.L.U. (actualmente Izertis Cat, S.L.U.). No obstante, con independencia de las inversiones llevadas a cabo, sigue focalizándose en el mantenimiento de una estructura óptima de apalancamiento que le permita seguir creciendo de forma solvente.

La estrategia de financiación y la gestión eficiente de los recursos del Grupo han permitido, no solo mantener un perfil de endeudamiento controlado durante una etapa de fuerte crecimiento, sino también reforzar la calidad de la deuda.

En este contexto, el Grupo sitúa su ratio DFN ^(MAR)/EBITDA normalizado ^(MAR) en 2,7x, mejorando respecto al ejercicio anterior y consolidando una estructura financiera equilibrada y sostenible.

Informe financiero consolidado a 31 de diciembre de 2025

Expresado en miles de euros

Es relevante señalar que una parte significativa del pasivo corresponde a instrumentos que no requerirán salida de caja —como los bonos convertibles o determinados earn-outs asociados a adquisiciones— lo que reduce el riesgo financiero efectivo. Si ajustamos este impacto, el ratio $DFN^{(MAR)}/EBITDA$ normalizado $^{(MAR)}$ disminuye hasta 2,3x en 2025.

Informe financiero consolidado a 31 de diciembre de 2025

Expresado en miles de euros

2.2. Cuenta de resultados

La cuenta de resultados del Grupo correspondiente a los ejercicios finalizados a 31 de diciembre de 2025 y 2024, se presenta a continuación:

Miles de euros	31/12/2025	31/12/2024
Ingresos ordinarios	161.442	133.077
Otros ingresos	3.173	3.007
Trabajos efectuados por el Grupo para activos no corrientes	2.291	1.994
Total ingresos ^(MAR)	166.906	138.078
Consumos de materias primas y consumibles	(32.056)	(21.552)
Gastos por retribuciones a los empleados	(102.904)	(89.794)
Otros gastos de explotación	(8.798)	(7.158)
(Pérdidas)/Reversiones por deterioro de valor de activos no corrientes	(4)	5
Otras ganancias/(pérdidas) netas	(296)	117
EBITDA ^(MAR)	22.848	19.696
Otros gastos ^(MAR)	1.292	966
EBITDA normalizado ^(MAR)	24.140	20.662
Gastos por amortización	(11.036)	(9.543)
Resultado de Explotación (EBIT)	11.812	10.153
Ingresos financieros de activos financieros valorados a coste amortizado	73	57
Gastos financieros de pasivos financieros valorados a coste amortizado	(5.347)	(5.274)
Ingresos financieros de activos financieros valorados a valor razonable	247	243
Diferencias positivas/(negativas) de cambio	(274)	(49)
Beneficios/(Pérdidas) netas de activos financieros valorados a coste amortizado	270	(8)
Resultado Financiero	(5.031)	(5.031)
Participación en beneficios/(pérdidas) del ejercicio de las inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	(274)	(12)
Beneficio/(Pérdida) antes de impuestos de actividades continuadas	6.507	5.110
(Gasto)/Ingreso por impuesto sobre las ganancias	(2.058)	(741)
Beneficio/(Pérdida) del ejercicio de actividades continuadas	4.449	4.369
<i>Beneficio/(Pérdida) del ejercicio atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante</i>	<i>3.869</i>	<i>4.283</i>
<i>Beneficio/(Pérdida) del ejercicio atribuible a participaciones no dominantes</i>	<i>580</i>	<i>86</i>

Informe financiero consolidado a 31 de diciembre de 2025

Expresado en miles de euros

Los Ingresos Totales ^(MAR) alcanzaron los 166.906 miles de euros (crecimiento del 20,9% interanual) y el EBITDA normalizado ^(MAR) se situó en 24.140 miles de euros (crecimiento del 16,8% interanual), con un margen del 14,5%, impulsado por el incremento de la actividad en líneas de mayor valor añadido y la integración de las nuevas adquisiciones.

El aumento de las amortizaciones, 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.

Medidas alternativas de rendimiento ^(MAR)

Miles de euros	31/12/2025	31/12/2024	Variación
Total ingresos ^(MAR)	166.906	138.078	20,9%
EBITDA normalizado ^(MAR)	24.140	20.662	16,8%
Margen EBITDA normalizado ^(MAR)	14,5%	15,0%	(0,5 pp)

Total ingresos ^(MAR)

El Grupo Izertis ha incrementado su total ingresos ^(MAR) en un 20,9% con respecto al ejercicio 2024, alcanzando los 166,9 millones de euros.

Miles de euros	31/12/2025	31/12/2024	Variación
Ingresos ordinarios	161.442	133.077	21,3%
Otros ingresos	3.173	3.007	5,5%
Trabajos realizados por el Grupo	2.291	1.994	14,9%
Total ingresos ^(MAR)	166.906	138.078	20,9%

Dentro de “otros ingresos” es destacable el peso de las subvenciones de explotación concedidas para la ejecución de los proyectos de innovación del Grupo, siendo esto un acelerador clave del crecimiento de Izertis.

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, dónde se presentan los ingresos ordinarios del Grupo por cada línea de actividad a 31 de diciembre de 2025 y 2024:

Miles de euros	31/12/2025	31/12/2024
Cybersecurity	14.069	8.923
Consultancy & Governance	52.610	30.221
Cloud & Infrastructure	12.755	16.114
IA & Data	15.267	5.118
Software Engineering	52.364	54.289
CX & Business Solutions	14.377	18.412
Total ingresos ordinarios	161.442	133.077

Informe financiero consolidado a 31 de diciembre de 2025

Expresado en miles de euros

EBITDA normalizado ^(MAR)

El EBITDA normalizado ^(MAR) del Grupo a cierre del ejercicio supera los 24,1 millones de euros, siendo un 16,8% superior a los 20,7 millones de euros logrados en el mismo periodo del ejercicio anterior.

El margen EBITDA normalizado ^(MAR) sobre ingresos asciende, al cierre del periodo, a 14,5%, situándose por encima del objetivo establecido por Izertis en el marco de su **Plan 2030**.

Los resultados de Izertis muestran la aceleración del crecimiento del Grupo, en línea con 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.

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

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	31/12/2025	31/12/2024	Variación
Sueldos, salarios y asimilados	81.608	70.736	15,4%
Cargas sociales	21.296	19.058	11,7%
Gastos por retribuciones a los empleados	102.904	89.794	14,6%

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 que permiten generar un mayor valor añadido.

Informe financiero consolidado a 31 de diciembre de 2025

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	31/12/2025	31/12/2024	Variación
Gastos por amortización	11.036	9.543	15,6%

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

31/12/2025			31/12/2024		
Miles de euros			Miles de euros		
Categoría	Gasto	Peso %	Categoría	Gasto	Peso %
Relaciones con clientes	7.703	69,8%	Relaciones con clientes	6.046	63,4%
Propiedad industrial	1	-	Propiedad industrial	-	-
Desarrollo	508	4,6%	Desarrollo	664	7,0%
Aplicaciones informáticas	629	5,7%	Aplicaciones informáticas	720	7,5%
Activos por derechos de uso	1.007	9,1%	Activos por derechos de uso	1.240	13,0%
Inmovilizado material	1.188	10,8%	Inmovilizado material	873	9,1%
Total	11.036	100,0%	Total	9.543	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 2025 y por la consideración de las adquisiciones del ejercicio 2024 por el periodo completo de 12 meses.

El incremento de estos gastos reduce significativamente el resultado de explotación y, en consecuencia, el resultado neto, si bien, dado que no se trata de un gasto monetario, no representa una salida de caja en el periodo.

Informe financiero consolidado a 31 de diciembre de 2025

Expresado en miles de euros

2.3. Activo

A continuación, se presenta el activo del Grupo a 31 de diciembre de 2025 y 2024:

Miles de euros	31/12/2025	31/12/2024
Inmovilizado material	2.926	3.233
Fondo de comercio	87.320	71.230
Otros activos intangibles	69.259	57.762
Activos por derecho de uso	2.156	2.825
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	4	278
Activos financieros no corrientes	2.806	2.867
Activos por impuestos diferidos	364	360
Total activo no corriente	164.835	138.555
Existencias	1.058	726
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	50.226	37.841
Activos por impuesto sobre las ganancias corrientes	748	538
Activos financieros corrientes	943	1.992
Otros activos corrientes	576	631
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	54.084	32.441
Total activo corriente	107.635	74.169
Total activo	272.470	212.724

El total activo asciende a 272.470 miles de euros, incrementándose un 28,1% respecto a los 212.724 miles de euros del cierre de 2024. Este incremento de 59.746 miles de euros se explica, fundamentalmente, por el incremento del fondo de comercio y de las relaciones con clientes derivadas de las combinaciones de negocios, así como, por el aumento de los deudores comerciales y de la tesorería del Grupo.

Informe financiero consolidado a 31 de diciembre de 2025

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	31/12/2025	31/12/2024	Variación
Fondo de comercio de consolidación	87.320	71.230	22,6%
Relaciones con clientes	59.400	50.004	18,8%
Otro inmovilizado intangible	9.859	7.758	27,1%
Fondo de comercio y otros activos intangibles	156.579	128.992	21,4%

En 2025, se ha registrado un incremento de la partida de fondo de comercio y relaciones con clientes como consecuencia de las adquisiciones realizadas en el ejercicio 2025 por importe de 32.878 miles de euros, así como por las actividades de desarrollo de soluciones informáticas llevadas a cabo por Izertis, S.A. y por Izertis Sidertia, S.L.U. cuyo importe asciende a 3.227 miles de euros.

Ambos efectos se encuentran minorados por las amortizaciones de los elementos que integran el inmovilizado intangible por importe de 8.841 miles de euros.

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	31/12/2025	31/12/2024	Variación
Cientes por ventas y prestaciones de servicios	31.632	20.558	53,9%
Activos por contratos con clientes	16.556	14.270	16,0%
Deudores varios	94	223	(57,8%)
Personal	112	66	69,7%
Otros créditos con las Administraciones Públicas	1.832	2.724	(32,7%)
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	50.226	37.841	32,7%

El incremento de la cifra de clientes por ventas y prestación de servicios se debe al mayor nivel de actividad del Grupo durante el periodo, así como a la incorporación al perímetro de las nuevas adquisiciones, que aún se encuentran en proceso de adaptación a las políticas de Izertis.

Del total de clientes por ventas y prestación de servicios, un 81,1% tiene un vencimiento inferior a 90 días. Adicionalmente, los activos por contratos con clientes representan 1,2 meses de avance en la ejecución de trabajos pendientes de facturar.

Informe financiero consolidado a 31 de diciembre de 2025

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	31/12/2025	31/12/2024	Variación
Efectivo y equivalente al efectivo	45.500	23.506	93,6%
Otros medios líquidos equivalentes	8.584	8.935	(3,9%)
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	54.084	32.441	66,7%

El epígrafe de efectivo y otros medios líquidos equivalentes, alcanza los 54.084 miles de euros al cierre del ejercicio, lo que supone un incremento del 66,7% con respecto a los 32.441 miles de euros del ejercicio anterior.

El notable aumento de la tesorería pone de manifiesto la capacidad del Grupo para transformar su actividad en liquidez, incluso en un ejercicio marcado por un volumen significativo de operaciones de M&A.

Esta posición de liquidez aporta mayor flexibilidad financiera, mejora la capacidad del Grupo para atender sus compromisos futuros y permite a Izertis avanzar con solvencia en la ejecución del Plan Estratégico 2030.

Informe financiero consolidado a 31 de diciembre de 2025

Expresado en miles de euros

2.4. Patrimonio neto y pasivo

A continuación, se presenta el patrimonio neto y el pasivo del Grupo correspondiente a 31 de diciembre de 2025 y 2024:

Miles de euros	31/12/2025	31/12/2024
Capital social	2.903	2.788
Prima de emisión	71.299	60.932
Otras reservas	510	494
Ganancias acumuladas	20.568	16.808
Acciones propias	(3.036)	(2.190)
Otros instrumentos de patrimonio	1.229	5.364
Diferencias de conversión	(176)	43
Otros ajustes por cambios de valor	37	-
Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	93.334	84.239
Participaciones no dominantes	865	320
Total patrimonio neto	94.199	84.559
Pasivos financieros por emisión de obligaciones y otros valores negociables	6.548	9.357
Pasivos financieros con entidades de crédito	49.773	43.959
Otros pasivos financieros	17.038	10.288
Pasivos por arrendamiento	1.473	2.148
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	17	34
Subvenciones oficiales	819	1.957
Pasivos por impuestos diferidos	12.208	8.831
Total pasivo no corriente	87.876	76.574
Pasivos financieros por emisión de obligaciones y otros valores negociables	17.142	11.666
Pasivos financieros con entidades de crédito	18.116	14.652
Otros pasivos financieros	11.306	2.207
Pasivos por arrendamiento	1.034	900
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	30.010	15.094
Pasivos por impuestos sobre las ganancias corrientes	2.333	1.487
Pasivos por contratos con clientes	10.372	5.572
Otros pasivos corrientes	82	13
Total pasivo corriente	90.395	51.591
Total patrimonio neto y pasivo	272.470	212.724

Informe financiero consolidado a 31 de diciembre de 2025

Expresado en miles de euros

A 31 de diciembre de 2025, el patrimonio neto asciende a 94.199 miles de euros, reflejando las ampliaciones de capital ejecutadas durante el ejercicio tanto por compensación de créditos derivados del M&A como por la conversión de obligaciones convertibles (Inveready I). La deuda financiera neta ^(MAR) se sitúa en 65.839 miles de euros, frente a los 59.688 miles de euros registrados en 2024. No obstante, el EBITDA normalizado ^(MAR) aumenta un 16,8%, hasta 24.140 miles de euros, lo que permite mejorar el ratio DFN/EBITDA normalizado ^(MAR) desde 2,9x en 2024 a 2,7x al cierre de 2025.

Asimismo, si consideramos los instrumentos, actualmente reflejados como pasivo financiero, cuya liquidación se realizará en acciones, la deuda financiera neta ajustada ^(MAR) se reduce hasta 54.450 miles de euros, situando el ratio DFN/EBITDA normalizado ^(MAR) en 2,3x.

Capital + Prima de emisión

El detalle del capital y de la prima de emisión, así como su variación en términos porcentuales es como sigue:

Miles de euros	31/12/2025	31/12/2024	Variación
Capital	2.903	2.788	4,1%
Prima de emisión	71.299	60.932	17,0%

Con fecha 27 de junio de 2025, la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad Dominante acordó el aumento del capital por compensación de los derechos de crédito que ostentaban los vendedores derivados de la compra de las sociedades Izertis Keifi, S.L.U. (adquirida en 2023), May Business Consulting, S.L.U. y May Business Consulting, Limited (adquiridas en 2025), cuyo detalle se presenta a continuación.

Concepto	Número de acciones	Valor nominal (euros)	Prima de emisión (euros)	Importe global
Izertis Keifi, S.L.U.	359.586	0,10	9,53	3.463
May Business Consulting, S.L.U.	340.627	0,10	9,53	3.280
May Business Consulting Limited	153.799	0,10	9,53	1.481

Con fecha 10 de septiembre de 2025, 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 diez obligaciones convertibles en acciones de la propia Sociedad Dominante, cuyo detalle se presenta a continuación.

Concepto	Número de acciones	Valor nominal (euros)	Prima de emisión (euros)	Importe global
Inveready I (1ª conversión)	154.720	0,10	7,55	1.184

Informe financiero consolidado a 31 de diciembre de 2025

Expresado en miles de euros

Con fecha 27 de noviembre de 2025, 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 nueve obligaciones convertibles en acciones de la propia Sociedad Dominante, cuyo detalle se presenta a continuación.

Concepto	Número de acciones	Valor nominal (euros)	Prima de emisión (euros)	Importe global
Inveready I (2ª conversión)	140.475	0,10	7,55	1.075

Otros instrumentos de patrimonio

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

Miles de euros	31/12/2025	31/12/2024	Variación
Otros instrumentos de patrimonio	1.229	5.364	(77,1%)

El epígrafe anterior se compone de 330 miles de euros, derivados de la compra de la sociedad Izertis Switzerland, Sàrl. llevada a cabo en el ejercicio 2024, los cuales, se liquidarán en acciones en el primer semestre del ejercicio 2026.

El resto del importe recogido en el epígrafe se corresponde con el componente de patrimonio neto asociado a los bonos convertibles emitidos por la Sociedad Dominante en 2021 (Inveready I) y 2023 (Inveready II), respectivamente, por importe total de 343 miles de euros y con el Plan de Stock Options de la Sociedad Dominante por importe de 556 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	31/12/2025	31/12/2024
Obligaciones y otros valores negociables	6.548	9.357
Deudas con entidades de crédito a largo plazo	49.773	43.959
Otros pasivos financieros a largo plazo	17.038	10.288
Total No Corriente	73.359	63.604
Obligaciones y otros valores negociables	17.142	11.666
Deudas con entidades de crédito a corto plazo	18.116	14.652
Otros pasivos financieros a corto plazo	11.306	2.207
Total Corriente	46.564	28.525
Total deuda financiera bruta ^(MAR)	119.923	92.129

Informe financiero consolidado a 31 de diciembre de 2025

Expresado en miles de euros

La variación experimentada por la deuda financiera bruta ^(MAR) en el ejercicio 2025, por importe de 27.794 miles de euros, es consecuencia directa de la fase de crecimiento en la que se encuentra inmerso el Grupo, la cual le lleva a buscar en el mercado las oportunidades de financiación más adecuadas para sus inversiones. No obstante, es importante destacar que la tesorería del Grupo se ha incrementado en 21.643 miles de euros en el mismo periodo, por lo que, a efectos de la deuda financiera neta ^(MAR) el incremento sería de 6.151 miles de euros.

Adicionalmente, parte del pasivo registrado por el Grupo, se corresponde con deuda que no se pagará en efectivo, sino que se convertirá en acciones, como son los bonos convertibles y parte de los earn-outs registrados a 31 de diciembre de 2025 por la adquisición de compañías. Por consiguiente, si tenemos en cuenta ese efecto, el importe de deuda financiera bruta ajustada ^(MAR) sería de 108.534 miles de euros en 2025 y 82.275 miles de euros en 2024.

Obligaciones y otros valores negociables

A 31 de diciembre de 2025, el epígrafe de obligaciones y otros valores negociables se compone de 6.548 miles de euros a largo plazo y 17.142 miles de euros a corto plazo.

El epígrafe de obligaciones y otros valores negociables a largo plazo por importe de 6.548 miles de euros se compone de una emisión de obligaciones convertibles de la Sociedad Dominante (Inveready II) por importe de 5.215 miles de euros y de 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.

El epígrafe de obligaciones y otros valores negociables a corto plazo por importe de 17.142 miles de euros se compone de una emisión de obligaciones convertibles de la Sociedad Dominante (Inveready I) por importe de 2.465 miles de euros y de varias emisiones de pagarés llevadas a cabo por la Sociedad Dominante en el Mercado Alternativo de Renta Fija por importe de 14.677 miles de euros.

Deudas con entidades de crédito

Las entidades financieras continúan demostrando su confianza en el proyecto de Izertis mediante la concesión de nuevos préstamos, entre los que destacaríamos:

Numeración	Importe Concedido	31/12/2025	Fecha Concesión	Fecha Vencimiento	Tipo de interés
Préstamo 24	13.000	12.920	14/07/2022	30/03/2032	EUR 3M + 4,00%
Préstamo 47	3.000	2.637	30/05/2025	31/05/2030	EUR 12M + 0,95%
Préstamo 48	3.000	2.756	25/07/2025	25/08/2030	EUR 12M + 1,79%
Préstamo 49	5.000	4.542	30/07/2025	30/07/2030	EUR 12M + 1,50%
Préstamo 50	5.000	4.709	07/08/2025	07/08/2031	EUR 12M + 1,75%
Préstamo 51	2.000	1.845	11/07/2025	11/07/2030	EUR 12M + 2,35%
Préstamo 52	2.000	1.909	11/07/2025	11/07/2030	EUR 3M + 2,75%
Total	33.000	31.318			

Informe financiero consolidado a 31 de diciembre de 2025

Expresado en miles de euros

Con fecha 30 de mayo de 2025, la Sociedad Dominante ha llegado a un acuerdo para la novación del "Préstamo 24" detallado en la tabla anterior. De este modo, el importe total del préstamo se ha incrementado en 5.000 miles de euros respecto al ejercicio anterior, ascendiendo el importe total concedido a 13.000 miles de euros.

La concesión de financiación, ajustada por el efecto de las amortizaciones efectuadas en el periodo, supone un incremento neto de 9.278 miles de euros en el total de las deudas con entidades de crédito.

A 31 de diciembre de 2025, el Grupo cuenta con pólizas de crédito por importe dispuesto de 501 miles de euros (5 miles de euros a 31 de diciembre de 2024) y un límite global de 7.994 miles de euros (8.400 miles de euros al 31 de diciembre de 2024) por lo que el disponible al cierre del ejercicio alcanza los 7.493 miles de euros (8.395 miles de euros al 31 de diciembre de 2024).

El Grupo posee líneas de factoring en la modalidad de "sin recurso" por importe dispuesto, a 31 de diciembre de 2025, de 14.639 miles de euros (11.097 miles de euros a 31 de diciembre de 2024) y disponible de 17.583 miles de euros (3.453 miles de euros a 31 de diciembre de 2024).

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	
	31/12/2025	31/12/2024
No corriente		
Préstamos concedidos por otros organismos	6.852	4.252
Deudas por combinaciones de negocios	8.409	6.023
Otras deudas	1.777	13
Total No Corriente	17.038	10.288
Corriente		
Préstamos concedidos por otros organismos	714	175
Deudas por combinaciones de negocios	8.116	1.842
Otras deudas	2.476	190
Total Corriente	11.306	2.207
Total	28.344	12.495

El Grupo posee préstamos concedidos por otros organismos por importe total de 7.566 miles de euros a 31 de diciembre de 2025 (4.427 miles de euros a 31 de diciembre de 2024).

Informe financiero consolidado a 31 de diciembre de 2025

Expresado en miles de euros

El Grupo posee deudas por combinaciones de negocios por importe total de 16.525 miles de euros a 31 de diciembre de 2025 (7.865 miles de euros a 31 de diciembre de 2024).

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	31/12/2025	31/12/2024
Deuda financiera bruta ^(MAR)	119.923	92.129
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	54.084	32.441
Deuda financiera neta ^(MAR)	65.839	59.688
EBITDA normalizado ^(MAR)	24.140	20.662
DFN/EBITDA normalizado ^(MAR)	2,7x	2,9x

Izertis sitúa su deuda financiera neta ^(MAR) en un importe de 65,8 millones de euros, disminuyendo su ratio sobre EBITDA normalizado ^(MAR) hasta 2,7x.

Adicionalmente, si tenemos en cuenta que, parte del pasivo registrado por el Grupo se corresponde con deuda que no se pagará en efectivo, sino que se convertirá en acciones, como son los bonos convertibles y parte de los earn-outs registrados a 31 de diciembre de 2025 por la adquisición de compañías, el importe de deuda financiera bruta ajustada ^(MAR) sería de 108.534 miles de euros en 2025 y 82.275 miles de euros en 2024.

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	31/12/2025	31/12/2024
Deuda financiera bruta ajustada ^(MAR)	108.534	82.275
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	54.084	32.441
Deuda financiera neta ajustada ^(MAR)	54.450	49.834
EBITDA normalizado ^(MAR)	24.140	20.662
DFN ajustada/EBITDA normalizado ^(MAR)	2,3x	2,4x

Informe financiero consolidado a 31 de diciembre de 2025

Expresado en miles de euros

Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar

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

Miles de euros	31/12/2025	31/12/2024	Variación
Proveedores	5.493	4.093	34,2%
Acreeedores	9.340	1.068	774,5%
Personal	6.274	4.729	32,7%
Deudas con las Administraciones Públicas	8.903	5.204	71,1%
Acreeedores comerciales y otras cuentas a cobrar	30.010	15.094	98,8%

El incremento de la cifra de acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar se debe al mayor nivel de actividad del Grupo durante el periodo, así como a la incorporación al perímetro de las nuevas adquisiciones, que aún se encuentran en proceso de adaptación a las políticas de Izertis.

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	31/12/2025	31/12/2024	Variación
Pasivos por contratos con clientes	10.372	5.572	86,1%

Este epígrafe se corresponde con facturación emitida a clientes por importe superior a los trabajos efectivamente ejecutados por el Grupo.

Informe financiero consolidado a 31 de diciembre de 2025

Expresado en miles de euros

2.5. Estado de flujos de efectivo

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	31/12/2025	31/12/2024
Resultado antes de impuestos	6.507	5.110
Ajustes al resultado	16.706	14.180
Variaciones en el capital circulante	7.191	(8.575)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	(1.276)	(537)
Efectivo neto generado por actividades de explotación	29.128	10.178
Total Pagos por inversiones (-)	(15.115)	(18.052)
Total Cobros por desinversiones (+)	1.513	57
Efectivo neto aplicado por actividades de inversión	(13.602)	(17.995)
Total Pagos por financiación (-)	(41.823)	(52.158)
Total Cobros por financiación (+)	47.940	63.029
Efectivo neto generado por actividades de financiación	6.117	10.871
Aumento/(disminución) neta del efectivo o equivalentes	21.643	3.054
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	32.441	29.387
Efectivo o equivalentes al final del periodo	54.084	32.441

En 2025, el Grupo generó, con su actividad operativa, unos flujos de efectivo de 29.128 miles de euros, casi triplicando los 10.178 miles de euros generados en el ejercicio 2024. Esta evolución responde a un mayor resultado antes de impuestos, a un incremento de los ajustes no monetarios al propio resultado y, principalmente, a una optimización del capital circulante. Los flujos de inversión, por importe de 13.602 miles de euros, son consistentes con el perfil inversor del Grupo, que ha realizado cuatro operaciones de M&A en 2025, mientras que los flujos de financiación ascienden a 6.117 miles de euros.

La combinación de unos FEAE muy sólidos, unos FEAI moderados y unos FEAF positivos se traduce en un aumento neto de la tesorería de 21.643 miles de euros, situando la caja final en 54.084 miles de euros, lo que supone un crecimiento del 66,7% respecto al ejercicio anterior.

Miles de euros	31/12/2025	31/12/2024	Var. abs.	Var. %
Efectivo neto generado por actividades de explotación	29.128	10.178	18.950	186,2%
Efectivo neto aplicado por actividades de inversión	(13.602)	(17.995)	4.393	(24,4%)
Efectivo neto generado por actividades de financiación	6.117	10.871	(4.754)	(43,7%)
Aumento neto del efectivo o equivalentes	21.643	3.054	18.589	608,7%
Efectivo o equivalentes al cierre del periodo	54.084	32.441	21.643	66,7%
Cash conversión ^(MAR)	120,7%	49,3%	71,4 pp	

Informe financiero consolidado a 31 de diciembre de 2025

Expresado en miles de euros

Flujos de efectivo de las actividades de explotación

La fortaleza de los FEAE refleja la capacidad de convertir el crecimiento operativo en generación de caja recurrente, permitiendo financiar inversión y atender compromisos financieros sin presión adicional sobre la liquidez del Grupo.

Los flujos de explotación muestran una evolución muy positiva, superando los 29,1 millones de euros, muy por encima de los 10,2 millones registrados en 2024. Esta variación se explica, principalmente, por la mejora del resultado antes de impuestos, un incremento de los ajustes al resultado y una optimización sustancial del capital circulante del Grupo.

La actividad del Grupo genera caja de manera robusta, lo que refleja la eficiencia operativa y la capacidad de Izertis de gestionar el circulante.

El cash conversión ^(MAR) del Grupo alcanza el 120,7% en 2025, lo que muestra una generación de caja operativa por encima del EBITDA normalizado ^(MAR) y refleja la solidez del beneficio.

Flujos de efectivo de las actividades de inversión

Los FEAI incluyen, principalmente, los desembolsos realizados a lo largo del 2025 consecuencia de las combinaciones de negocio materializadas por el Grupo en los últimos años (importe neto de 11.168 miles de euros en 2025), así como las inversiones en CAPEX de mantenimiento realizadas (3.947 miles de euros en 2025).

El Grupo mantiene un ritmo inversor sólido para acompañar su crecimiento, con un perfil de inversión eficiente y menos exigente en caja que el ejercicio anterior.

Flujos de efectivo de las actividades de financiación

El Grupo se encuentra inmerso en una fase de crecimiento por lo que busca el acceso a las fuentes de financiación más adecuadas en función de sus necesidades.

Izertis mantiene un balance equilibrado entre nueva financiación y amortizaciones, apoyando su crecimiento sin incrementar la presión financiera.

3. Izertis en 2026

El inicio de 2026 ha sido especialmente activo en el plano financiero y corporativo, con tres operaciones que refuerzan la posición del Grupo de cara a la ejecución del Plan 2030.

Programa de pagarés

Con fecha 2 de enero, el Grupo incorporó al Mercado Alternativo de Renta Fija (MARF) un programa de pagarés por un saldo vivo máximo de 30 millones de euros, con vigencia hasta enero de 2027.

El 30 de enero se ejecutó con éxito la primera emisión bajo este programa, por importe de 4,5 millones de euros, a 12 meses y con un tipo de interés anual del 3,8%.

Este instrumento **amplía la estructura de financiación del Grupo y aporta flexibilidad adicional en la gestión del capital circulante.**

Colocación privada acelerada

El 28 de enero, el Grupo completó con éxito una colocación privada acelerada (*«accelerated bookbuild offering»*) dirigida a inversores cualificados, que combinó una ampliación de capital de hasta 5.576.141 nuevas acciones — equivalentes al 19,21% del capital social previo — con una venta simultánea de 304.749 acciones en autocartera. El importe total captado ascendió a **54,1 millones de euros**.

La operación registró una **demanda agregada cercana a los 74 millones de euros**, lo que supone una sobresuscripción de 2,3 veces sobre el importe de la operación, con la participación como inversores ancla de Alkemia Capital, Janus Henderson, Onchena y Grupo Anémona.

El nivel de demanda refleja la confianza del mercado institucional en el modelo de negocio y en las perspectivas de crecimiento del Grupo.

Como resultado, **la Deuda Financiera Neta se ve considerablemente reducida**, fortaleciendo la posición financiera del Grupo para avanzar en los objetivos establecidos en el Plan 2030.

Informe financiero consolidado a 31 de diciembre de 2025

Expresado en miles de euros

Ampliación de capital por conversión de bonos de Inveready

El 23 de febrero, el Consejo de Administración acordó la conversión en acciones de veintiún obligaciones convertibles de Inveready, en ejecución de la delegación aprobada por la Junta General del 27 de junio de 2025.

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

Solidez para cumplir con el Plan 2030

En conjunto, estas tres operaciones ponen de manifiesto que el Grupo afronta el Plan 2030, que tiene como objetivos alcanzar los 500 M€ de Ingresos y 65 M€ de EBITDA, con una estructura financiera sólida, respaldo institucional acreditado y los recursos necesarios para ejecutar su plan de crecimiento.

Informe financiero consolidado a 31 de diciembre de 2025

Expresado en miles de euros

Anexo A: Medidas alternativas de rendimiento

Las Medidas Alternativas del 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 las cuentas anuales consolidadas del Grupo Izertis, y, por tanto, deben de ser consideradas por el lector como complementarias, pero no sustitutivas de estas.

Las MAR presentadas en las cuentas anuales consolidadas a 31 de diciembre de 2025, en el informe de gestión de Izertis, S.A. y sociedades dependientes y en el presente informe financiero del Grupo Izertis, incluyen cifras derivadas de las cuentas anuales consolidadas auditadas. Presentamos estas MAR como información complementaria porque creemos que proporcionan una base adicional útil para cotejar nuestros resultados y facilitan la comparación de los resultados operativos de un ejercicio a otro y de una empresa a otra. Creemos que la presentación de las MAR aquí incluidas cumple con las Directrices de la ESMA, sin embargo, las MAR incluidas en el presente informe financiero consolidado pueden no ser calculadas o presentadas de la misma manera que otras medidas similares utilizadas por otras empresas y, en consecuencia, pueden no ser comparables con las mismas medidas presentadas por dichas empresas.

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

Total Ingresos ^(MAR)

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

Conciliación:

Miles de euros	31/12/2025	31/12/2024
Ingresos ordinarios	161.442	133.077
Otros ingresos	3.173	3.007
Trabajos efectuados por el Grupo para activos no corrientes	2.291	1.994
Total Ingresos ^(MAR)	166.906	138.078

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

Informe financiero consolidado a 31 de diciembre de 2025

Expresado en miles de euros

EBITDA ^(MAR)

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

Conciliación:

Miles de euros	31/12/2025	31/12/2024
Ingresos ordinarios	161.442	133.077
Otros ingresos	3.173	3.007
Trabajos efectuados por el Grupo para activos no corrientes	2.291	1.994
Total Ingresos ^(MAR)	166.906	138.078
Consumos de materias primas y consumibles	(32.056)	(21.552)
Gastos por retribuciones a los empleados	(102.904)	(89.794)
Otros gastos de explotación	(8.798)	(7.158)
Gastos por amortización	(11.036)	(9.543)
(Pérdidas)/Reversiones por deterioro de valor de activos no corrientes	(4)	5
Otras ganancias/(pérdidas) netas	(296)	117
Resultado de Explotación	11.812	10.153
Gastos por amortización	11.036	9.543
EBITDA ^(MAR)	22.848	19.696

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.

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 de carácter no recurrente.

Conciliación:

Miles de euros	31/12/2025	31/12/2024
Gastos por operaciones de M&A	331	98
Gastos de personal	420	255
Gastos stock options	214	342
Otros	327	271
Otros gastos ^(MAR)	1.292	966

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

Informe financiero consolidado a 31 de diciembre de 2025

Expresado en miles de euros

EBITDA normalizado ^(MAR)

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

Conciliación:

Miles de euros	31/12/2025	31/12/2024
EBITDA ^(MAR)	22.848	19.696
Otros gastos ^(MAR)	1.292	966
EBITDA normalizado ^(MAR)	24.140	20.662

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

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" y "Otros pasivos financieros" de las cuentas anuales consolidadas.

Conciliación:

Miles de euros	31/12/2025	31/12/2024
Pasivos financieros por emisión de obligaciones y otros valores negociables	6.548	9.357
Pasivos financieros con entidades de crédito	49.773	43.959
Otros pasivos financieros	17.038	10.288
Total No Corriente	73.359	63.604
Pasivos financieros por emisión de obligaciones y otros valores negociables	17.142	11.666
Pasivos financieros con entidades de crédito	18.116	14.652
Otros pasivos financieros	11.306	2.207
Total Corriente	46.564	28.525
Deuda financiero bruta ^(MAR)	119.923	92.129

El cálculo de la deuda financiera bruta ^(MAR) no tiene en cuenta los epígrafes de pasivos por arrendamientos financieros a largo plazo y a corto plazo.

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

Informe financiero consolidado a 31 de diciembre de 2025

Expresado en miles de euros

Deuda financiera bruta ajustada ^(MAR)

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

Conciliación:

Miles de euros	31/12/2025	31/12/2024
Deuda financiero bruta ^(MAR)	119.923	92.129
Pagos futuros en acciones	(11.389)	(9.854)
Deuda financiero bruta ajustada ^(MAR)	108.534	82.275

Los pagos futuros en acciones por importe de 11.389 miles de euros en 2025 y 9.854 miles de euros en 2024, se corresponden, por un lado, con los bonos convertibles por importe de 7.680 miles de euros en 2025 y 9.357 miles de euros en 2024, los cuales se encuentran registrados en el epígrafe "Pasivos financieros por emisión de obligaciones y otros valores negociables" de las cuentas anuales consolidadas y, por otro lado, con deudas por combinaciones de negocios por importe de 3.709 miles de euros en 2025 y 497 miles de euros en 2024, los cuales se encuentran registrados en el epígrafe "Otros pasivos financieros" de las cuentas anuales consolidadas.

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

Deuda financiera 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 las de las cuentas anuales consolidadas del Grupo que cumplen con la condición de que ser activos líquidos inmediatos.

Conciliación:

Miles de euros	31/12/2025	31/12/2024
Deuda financiera bruta ^(MAR)	119.923	92.129
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	54.084	32.441
Deuda financiera neta ^(MAR)	65.839	59.688

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

Informe financiero consolidado a 31 de diciembre de 2025

Expresado en miles de euros

Deuda financiera neta ajustada ^(MAR)

Definición: Por deuda financiera neta ajustada ^(MAR) se entiende la deuda financiera neta ^(MAR) minorada por los pagos futuros en acciones que actualmente se encuentran clasificados como deuda.

Conciliación:

Miles de euros	31/12/2025	31/12/2024
Deuda financiera neta ^(MAR)	65.839	59.688
Pagos futuros en acciones	(11.389)	(9.854)
Deuda financiero neta ajustada ^(MAR)	54.450	49.834

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

Cash conversion ^(MAR)

Definición: por cash conversion ^(MAR) se entiende la ratio que mide la capacidad de la compañía para convertir el resultado operativo en generación de caja.

Conciliación:

Miles de euros	31/12/2025	31/12/2024
Efectivo neto generado por actividades de explotación	29.128	10.178
EBITDA Normalizado ^(MAR)	24.140	20.662
Cash conversion ^(MAR)	120,7%	49,3%

Explicación de uso: es un indicador financiero ampliamente utilizado para evaluar la eficiencia en la conversión del resultado operativo en liquidez, permitiendo medir la capacidad del Grupo para transformar el beneficio operativo en caja disponible.

ONE
TECH
AHEAD

Two people are captured mid-jump against a clear blue sky. The person on the left is wearing a light-colored t-shirt and red pants, while the person on the right is wearing a red tank top and light-colored pants. They are both barefoot and appear to be in a playful, energetic pose, with their arms and legs extended. The text 'ONE TECH AHEAD' is overlaid on the image, with the word 'ONE' at the top, 'TECH' in the middle, and 'AHEAD' at the bottom. The text is in a bold, white, sans-serif font.