

ALTIA



INFORME ECONÓMICO

PRIMER SEMESTRE 2025

Technology for real growth

ÍNDICE

1	BREVE DESCRIPCIÓN DEL GRUPO.....	4
2	RESUMEN GENERAL DEL PRIMER SEMESTRE DE 2025.....	6
	CONTEXTO ECONÓMICO.....	6
	EVOLUCIÓN DEL SECTOR DE SERVICIOS TIC.....	6
	EL GRUPO EN EL PRIMER SEMESTRE DE 2025	7
	PRINCIPALES ACONTECIMIENTOS DEL PRIMER SEMESTRE DE 2025	10
	HECHOS SIGNIFICATIVOS POSTERIORES AL CIERRE DEL 30 DE JUNIO DE 2025	11
	EVOLUCIÓN DE LA ACCIÓN	12
	INFORMACIÓN CUALITATIVA	13
3	ANÁLISIS COMPARATIVO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS.....	15
	CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA.....	17
	BALANCE CONSOLIDADO	23
4	ANÁLISIS COMPARATIVO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES.....	27
	CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS INDIVIDUAL	28
	BALANCE INDIVIDUAL.....	29
5	ANÁLISIS DEL GRADO DE CUMPLIMIENTO DEL PLAN DE NEGOCIO 2025-2026 ...	30
	CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	30
	BALANCE	33
6	PREVISIONES DE FUTURO	37
7	ANEXOS.....	39

ALTIA CONSULTORES, S.A.

En virtud de lo previsto en el artículo 17 del Reglamento (UE) nº 596/2014 sobre abuso de mercado y en el artículo 227 del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, y disposiciones concordantes, así como en la Circular 3/2020 del segmento Growth de BME MTF Equity, ponemos en su conocimiento la siguiente información elaborada bajo la exclusiva responsabilidad del emisor y sus administradores.

El siguiente informe tiene como objetivo:

- 1** Hacer una breve descripción del Grupo.
- 2** Presentar los estados financieros del Primer Semestre del 2025.
- 3** Realizar una comparativa con el mismo periodo del año anterior.
- 4** Analizar el grado de cumplimiento de acuerdo con el Plan de Negocio 2025-2026 publicado el 26 de junio de 2025.

La información relativa a los estados financieros intermedios y su comparativa hacen referencia a datos consolidados e individuales.

BREVE DESCRIPCIÓN DEL GRUPO

Altia Consultores, S.A. (Altia) es la cabecera del Grupo Altia y su actividad se enmarca dentro del sector de Tecnologías de la Información (TIC) dividiendo su actividad en siete líneas de negocio. Cotiza en el segmento BME Growth de BME MTF Equity desde el 1 de diciembre del 2010, del que es la compañía más longeva:

Datos 1S 2025



BME Growth

ALTIA

- Ticker (Bloomberg): ALC SM
- Mk Cap a 30.06.2025: 436,8M€
- Cotización a 30.06.2025: 6,4€/acción



Fuente: Datos Bloomberg (precios ajustados al split de abril del 2023)

La matriz del Grupo de empresas que forma parte del Grupo Altia es Boxleo TIC S.L., que posee a fecha de 30 de junio de 2025 el 80,91% del capital social de Altia. La estructura del Grupo Altia a dicha fecha es la siguiente:



El 13 de marzo de 2025 la Sociedad formalizó la adquisición de la línea de negocio de Data&IA y el 100% de las participaciones sociales de la filial Verne Academy S.L. a Verne Information Technology, S.L. En junio de 2025 Verne Academy, S.L. cambió su razón social a Naveia School, S.L.

El 28 de mayo de 2025, al amparo de los artículos 53 y 55 del Real Decreto-ley 5/2023, de 28 de junio, los Órganos de Administración de Altia Consultores, S.A. e IN2 Ingeniería de la información, S.L.U. aprobaron la fusión por absorción de la sociedad IN2, Ingeniería de la información, S.L.U., como sociedad absorbida, por Altia Consultores, S.A. como sociedad absorbente. Altia Consultores, S.A. era Accionista Único de la mencionada Sociedad a dicha fecha. Dicha fusión se elevó a escritura pública el 1 de septiembre de 2025 y quedó inscrita en el Registro Mercantil de A Coruña con fecha 29 de septiembre de 2025, siendo los efectos contables 1 de enero de 2025.

Altia enfoca su actividad comercial hacia clientes con un gasto elevado en productos y/o servicios relacionados con las Tecnologías de la Información o que tienen un alto potencial de implantación de proyectos TIC. Dentro del Grupo existe una elevada conciencia corporativa sobre que las inversiones que sus clientes realicen, tengan el retorno esperado. En este sentido, el Grupo Altia ha acompañado con éxito a sus clientes en sus procesos de transformación digital en los más de 31 años de historia. Pese a ser una empresa global, mantiene la cultura de empresa familiar, independiente y profundamente humana, pero al mismo tiempo moderna, sostenible y con un alto estándar de innovación.

Por otra parte, Altia basa su modelo de negocio en tres ejes estratégicos: talento, sostenibilidad y tecnología, apostando decididamente por la creación de valor para todos sus grupos de interés (clientes, empleados, accionistas, administraciones públicas, inversores y sociedad en general). El Grupo tiene presencia en España a través de los centros de actividad que mantiene en Galicia, Madrid, Castilla-León, País Vasco, Valencia, Canarias, Cataluña, Navarra y Baleares y a nivel internacional en Chile, Andorra, Portugal, Brasil, Holanda, Irlanda, Francia, EEUU y Emiratos Árabes Unidos.

RESUMEN GENERAL DEL PRIMER SEMESTRE DE 2025

CONTEXTO ECONÓMICO

Durante este primer semestre de 2025 y hasta la fecha de elaboración de este informe, la economía ha mantenido la senda de crecimiento iniciada en 2024, aunque a un ritmo más moderado. El PIB continúa avanzando, pero la tasa de crecimiento se ha reducido desde el 3,5% registrado en 2024 a cifras en torno al 2,6-3,0% previsto para el 2025 por los principales organismos oficiales, entre ellos el Banco de España. Esta desaceleración responde, en parte, al menor dinamismo del entorno internacional y a los efectos aún presentes de una política monetaria que, si bien comienza a relajarse, sigue siendo relativamente restrictiva.

La inflación ha continuado moderándose, acercándose al objetivo del 2,0%, lo que ha permitido al Banco Central Europeo (BCE) iniciar un ciclo de recortes graduales de los tipos de interés. En marzo de 2025, el BCE redujo el tipo de depósito en 25 puntos básicos, situándolo en el 2,25%; en junio volvió a recortarlo hasta el 2,00%, y desde entonces ha mantenido los tipos sin cambios para evaluar la evolución de la economía y los precios. La mayoría de los análisis apuntan a que esta tendencia de normalización monetaria continuará de forma prudente a lo largo de los próximos meses.

En todo caso, independientemente de la situación económica y financiera mundial, las empresas no han reducido sus inversiones en tecnologías TIC. Al contrario, estas han seguido incrementando su adopción de soluciones tecnológicas avanzadas, como parte de sus estrategias para optimizar la eficiencia operativa, reducir sus costes y mantener su competitividad en el mercado. Las tecnologías de la información y de la comunicación se han consolidado como un elemento clave para abordar los retos económicos actuales y, de esta manera, asegurar un crecimiento sostenible de las organizaciones.

EVOLUCIÓN DEL SECTOR DE SERVICIOS TIC

Según el último barómetro TIC Monitor, elaborado por el Centro de Predicciones Económicas (CEPREDE), el sector de los servicios digitales en España ha registrado un notable repunte en su facturación, con un crecimiento interanual del 3,5% entre junio de 2024 y junio de 2025. Se trata del mejor resultado desde diciembre del año anterior, lo que refleja una recuperación gradual de la actividad tras varios trimestres de moderación.

No obstante, al ajustar las cifras por el efecto de los precios, el avance se matiza: en términos reales, el sector experimenta una ligera contracción, en contraste con el incremento acumulado del 6% durante el primer semestre de 2024. Este comportamiento, condicionado por presiones inflacionistas y una menor intensidad inversora, mantiene al sector en una fase de crecimiento contenido.

Las expectativas empresariales confirmarían esta prudencia. Atendiendo al mismo estudio, en julio de 2025 un 61,2% de las compañías anticipaba una mejora de la actividad en los tres meses siguientes, frente a un 38,9% que preveía un deterioro. En el ámbito laboral, el 52,9% de las empresas esperaba aumentar su plantilla, mientras que el 47,2% preveía ajustes a la baja.

Pese a este contexto mixto, el empleo continúa mostrando un comportamiento positivo. En julio, el número de afiliados a la Seguridad Social en el sector TIC alcanzó los 510.039 trabajadores, lo que supone 26.686

incorporaciones netas en el último año. Sin embargo, el ritmo de crecimiento interanual se ha moderado hasta el entorno del 2%, frente al 4,1% observado en la primera mitad de 2024. Por su parte, la facturación por empleado mantiene una senda ascendente, con un incremento del 2,6% en los últimos doce meses.

Este crecimiento, sin embargo, pone de relieve importantes desafíos estructurales. Según un informe de DigitalES, el 78% de las empresas tecnológicas españolas declara dificultades para encontrar personal cualificado, especialmente en áreas como inteligencia artificial, ciberseguridad y computación en la nube. Además, el 62% identifica la competencia entre empresas como el principal obstáculo para atraer y retener talento.

En respuesta, el Gobierno de España ha reforzado su compromiso con la transformación digital a través de la Agenda España Digital 2025, que incluye medidas para mejorar la conectividad, digitalizar el tejido pyme y potenciar las competencias digitales de la población.

La irrupción del 'dato' como elemento central del desarrollo tecnológico de las organizaciones, la economía y la sociedad en general, lo está cambiando todo. Estamos ante un cambio estructural, disruptivo, con una capacidad de mejora y avance nunca vista en la historia de la humanidad. Quien no esté alineado con este nuevo paradigma, tendrá grandes dificultades no solo de desarrollo si no de supervivencia, por lo que la implantación de tecnologías de gestión del dato y su seguridad, se antojan básicas en todos los ámbitos: individuos, organizaciones, gobiernos, sociedad en general.

En este contexto de crecimiento favorable en el sector y nuevos retos tecnológicos ante este cambio disruptivo, Altia tiene una magnífica oportunidad para continuar la senda de crecimiento y mejora empresarial que le ha caracterizado desde su creación. La compañía participa activamente en un entorno donde la demanda de soluciones tecnológicas y talento especializado sigue en expansión, impulsada por la digitalización empresarial y el auge de servicios como ciberseguridad, inteligencia artificial o gobierno del dato. Altia y el resto de empresas del Grupo están estratégicamente posicionadas para capitalizar la tendencia de crecimiento estructural del sector en los próximos años.

EL GRUPO EN EL PRIMER SEMESTRE DE 2025

La evolución del grupo en los primeros seis meses de 2025 ha sido positiva en términos generales. Las principales cifras financieras muestran un crecimiento de los ingresos (+17,2%), mejora del EBITDA (+6,0%) y del Beneficio Neto (+14,1%) en comparación con el mismo periodo del año anterior, explicado principalmente por el incremento orgánico de la actividad, la incorporación de los nuevos negocios adquiridos (IN2 y Verne) con sus sinergias y la reducción del % de costes de personal y gastos de explotación necesarios para el desarrollo de la actividad. Al compararse con los objetivos establecidos en el plan de negocio 2025-2026, los ingresos alcanzan un 50,2% de cumplimiento, aún con margen de mejora de cara al segundo semestre. Tanto el EBITDA como el Beneficio Neto se encuentran por debajo de los objetivos del primer semestre asumiendo una generación lineal del margen a lo largo del ejercicio. Dado el comportamiento tradicional de los segundos semestres, y con la prudencia debida, es altamente probable que las principales magnitudes de rentabilidad (EBITDA y Beneficio Neto) mejoren su ejecución con respecto a los resultados obtenidos en el primer semestre.

Evolución de las principales magnitudes durante el primer semestre del año:

Cifras en €'000				Plan de negocio 2025-26	
P&G	1S'2024	1S'2025	% Var.	2025E	% Cump.
Ingresos	128.448	150.556	17,2%	300.047	50,2%
Margen bruto	94.481	106.317	12,5%	223.239	47,6%
% Margen Bruto	73,6%	70,6%		74,4%	
EBITDA	11.766	12.472	6,0%	30.394	41,0%
% Margen EBITDA	9,2%	8,3%		10,1%	
Beneficio neto	7.008	7.996	14,1%	19.560	40,9%
% Margen Neto	5,5%	5,3%		6,5%	

Balance	Dic.2024	1S'2025	% Var.	2025E	% Cump.
Activos totales	167.174	175.259	4,8%	179.300	97,7%
Caja	26.504	20.994	-20,8%	24.918	84,3%
Pasivos totales	82.337	84.191	2,3%	77.378	108,8%
Deuda financiera	25.725	22.887	-11,0%	16.354	139,9%
Patrimonio neto	84.837	91.067	7,3%	101.922	89,3%
DFN	-1.029	1.665	-262%	-8.823	-18,9%
DFN/EBITDA	-0,1x	0,1x		-0,3x	

- Se han alcanzado unos **ingresos** de 150,6 millones de euros, un +17,2% con respecto al 1S2024, cumpliendo las previsiones del año. Es un desempeño positivo, principalmente por una mayor demanda de servicios de 'Outsourcing y mantenimiento' y 'Desarrollo de aplicaciones informáticas'.
- El **EBITDA** por su parte, ha presentado un aumento del +6,0% en términos absolutos con respecto al periodo 1S2024, con un margen del 8,3% frente al 9,2% del período anterior. Esta reducción relativa se debe principalmente, por un lado, al aumento de los costes de producción de la actividad (los costes directos de personal necesarios para la continuidad de la actividad y la puesta en marcha de los planes de crecimiento del Grupo en un contexto de dificultad de acceso al talento, aumentan) y por otro, a que los nuevos negocios incorporados no han sido completamente eficientados y, por tanto, manejan niveles de rentabilidad menores que los habituales del Grupo.
- El **Beneficio Neto** ha aumentado respecto al 1S2024 un 14,1% en términos absolutos, con un pequeño ajuste a la baja del -0,2% en términos de margen, cerrando el semestre en un 5,3% comparado con el 5,5% obtenido en el mismo periodo del año anterior y el 6,5% previsto en el Plan de Negocio 2025-2026.
- El tamaño del **Balance** se ha visto incrementado en un 4,8% en comparación al cierre de 2024 y el Patrimonio Neto ha aumentado un 7,3% hasta los 91 millones de euros.

- Pese a la reducción de deuda de más de 2,8 millones de euros llevada a cabo en el primer semestre, la **Deuda Financiera Neta** del Grupo ha aumentado respecto al cierre de 2024 al haber afrontado los desembolsos de la adquisición de la rama de Data&IA y Naveia con cargo a Tesorería, cerrando en todo caso el semestre con un residual 0,1x DFN/EBITDA.

En el Punto 3 se analizarán en detalle estas cifras y su comparación con el mismo periodo de 2025, así como el grado de avance a 30 de junio 2025, con respecto al Plan de Negocio 2025-2026 presentado el 26 de junio de 2025.

PRINCIPALES ACONTECIMIENTOS DEL PRIMER SEMESTRE DE 2025

- **Adquisición del 100% del negocio Data&IA de Verne Information Technology (Verne IT) y de su filial Verne Academy, S.L.U.** Altia ha formalizado en el día 13 de marzo de 2025 la adquisición del 100% de la rama de actividad Data&IA de Verne IT y del 100% de su filial Verne Academy, S.L.U. El negocio de Data&IA y Verne Academy cerró el 2024 con unos ingresos de 7,7 Mn€ y un EBITDA de 0,9 Mn€. El precio de la adquisición se estableció en 4,15 Mn€, abonándose íntegramente en el momento del cierre.

[OIR Adquisición Data&IA Verne Information Technology y su filial](#)

- **Información Financiera del ejercicio 2024.** Con fecha 10 de abril de 2025, Altia publicó los estados financieros consolidados e individuales, así como el informe de auditoría y memoria de la información financiera anual correspondiente al ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2024.

[Información Financiera Anual 2024](#)

- **Publicación de la Memoria de Sostenibilidad 2024.** Con fecha 10 de abril de 2025 la Compañía publicó la Memoria de Sostenibilidad 2024, que había sido aprobada por el Consejo de Administración en la sesión celebrada el día 31 de marzo de 2025. La Memoria recoge los principales avances y los resultados de los compromisos asumidos por el Grupo durante el ejercicio 2024 a nivel Social, Económico, Ambiental y Ético, y muestra su compromiso con la transparencia en la gestión e información a todos los grupos de interés. La Memoria contiene asimismo las menciones exigidas en la legislación mercantil para el Estado de Información no Financiera y forma también parte, como documento adjunto, del Informe de Gestión Consolidado de los estados financieros de 2024.

[Memoria de Sostenibilidad 2024](#)

- **Distribución de dividendos.** A la vista de los resultados obtenidos en el ejercicio 2024, y de la tesorería disponible, la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 28 de mayo de 2025 acordó la distribución de un dividendo total con cargo a los beneficios netos de ese ejercicio 2024 de 0,060€ por acción. Un importe de 2.476.146,6 euros se pagó como dividendo a cuenta el 4 de diciembre de 2024. La diferencia tuvo la consideración de dividendo complementario y su devengo se produjo a favor de los titulares de las acciones de la Sociedad al cierre del mercado el día 4 de junio de 2025. El pago se efectuó al día siguiente, 5 de junio de 2025. Como en años anteriores, la intención de Altia, sin estar obligada estatutariamente a ello, ha sido mantener una política de retribución a los accionistas a través del reparto de dividendos, pero siempre de una manera conservadora, con parte de la caja generada en el ejercicio previo al reparto como única fuente de dividendo y sin poner en riesgo sus planes de crecimiento actuales y de futuro. La entidad pagadora del dividendo fue Bankinter, S.A.

[OIR Dividendo complementario resultados 2024](#)

- **Inicio trámites societarios para absorción IN2.** El 28 de mayo se comunicó el inicio de los trámites societarios para la fusión por absorción de IN2 Ingeniería de la Información, S.L. por parte de Altia, hecho que se formalizó en escritura pública el 1 de septiembre con efectos contables de 1 de enero. La fusión tiene por objeto concentrar en una sola sociedad la actividad en la zona de

Cataluña desde el punto de vista comercial y operativo, y de manera complementaria, la simplificación administrativa y el ahorro de costes.

[OIR absorción IN2](#)

- **Presentación del Plan de Negocio 2025-26.** Con fecha 26 de junio de 2025 la compañía publicó el Plan de Negocio para los años 2025-2026 aprobado por el Consejo de Administración de la sociedad en reunión celebrada el 28 de mayo de 2025.

[OIR Plan de negocio 2025-26](#)

HECHOS SIGNIFICATIVOS POSTERIORES AL CIERRE DEL 30 DE JUNIO DE 2025

- **Cambio en la composición del Consejo de administración.** El 1 de julio de 2025, ALTIA informaba de la renuncia recibida de don Carlos Bercedo Toledo como consejero del Consejo de administración de la Sociedad, con fecha 27 de junio, por razones estrictamente personales. Dicha renuncia no obedece a circunstancias que pudieran afectar a la evolución de la Compañía. Don Carlos Bercedo Toledo ostentaba la condición de consejero dominical en representación de los vehículos inversores controlados por don Ramchand Bhavnani y personas vinculadas a este último. La Sociedad aclaraba que, en ese momento, don Carlos Bercedo Toledo, no mantenía relación directa ni indirecta alguna con los vehículos inversores controlados por don Ramchand Bhavnani, por lo que ya no era persona vinculada a don Ramchand Bhavnani. Como consecuencia de dicha renuncia, y con fecha 30 de junio, el Consejo de Administración acordó por unanimidad, de acuerdo con el artículo 244 de la Ley de Sociedades de Capital, nombrar por el procedimiento de cooptación, y hasta la celebración de la próxima Junta a don Smayan Dileep Bhavnani Thadani como miembro del Consejo de Administración de la Sociedad y nuevo consejero dominical en representación de los vehículos inversores controlados por don Ramchand Bhavnani y personas vinculadas a él. En todo caso, dicho acuerdo deberá ser ratificado en la próxima Junta de Accionistas de la Sociedad. Asimismo, el Consejo de Administración acordó designar a don Smayan Dileep Bhavnani Thadani como miembro de la Comisión de Auditoría, en sustitución de don Carlos Bercedo Toledo, con efectos desde esta misma fecha.

[OIR Cambio en la composición del Consejo de administración](#)

- **Inscripción en el Registro Mercantil de la fusión Altia Consultores, S.A e IN2 ingeniería de la información, S.L.** Con fecha 6 de octubre la Compañía ha publicado la inscripción de la fusión entre Altia Consultores, S.A e IN2 ingeniería de la información, S.L. firmada en documento público el 1 de septiembre de este mismo año.

[OIR Completado el proceso de la fusión Altia-IN2](#)

- **Modificación del dominio web principal.** En el consejo de administración celebrado el día 3 de octubre de 2025 se acordó la modificación del dominio de la página web corporativa. Esta iniciativa se enmarca dentro del proyecto de renovación de la marca que el Grupo ha ido desarrollando en los últimos meses.

[OIR Cambio del dominio web principal](#)

EVOLUCIÓN DE LA ACCIÓN

Altia cotiza en el segmento BME Growth de BME MTF Equity (en adelante BME Growth, y anteriormente denominado Mercado Alternativo Bursátil, MAB-EE) desde el 1 de diciembre de 2010, siendo actualmente la compañía 'decana' de este segmento del mercado.

Durante el primer semestre del ejercicio 2025, la cotización ha incrementado su valor en un +38,0%, pasando de los 4,6€ a cierre del 2024, a los 6,4€ a 30 de junio de 2025, alcanzando así el máximo semestral.

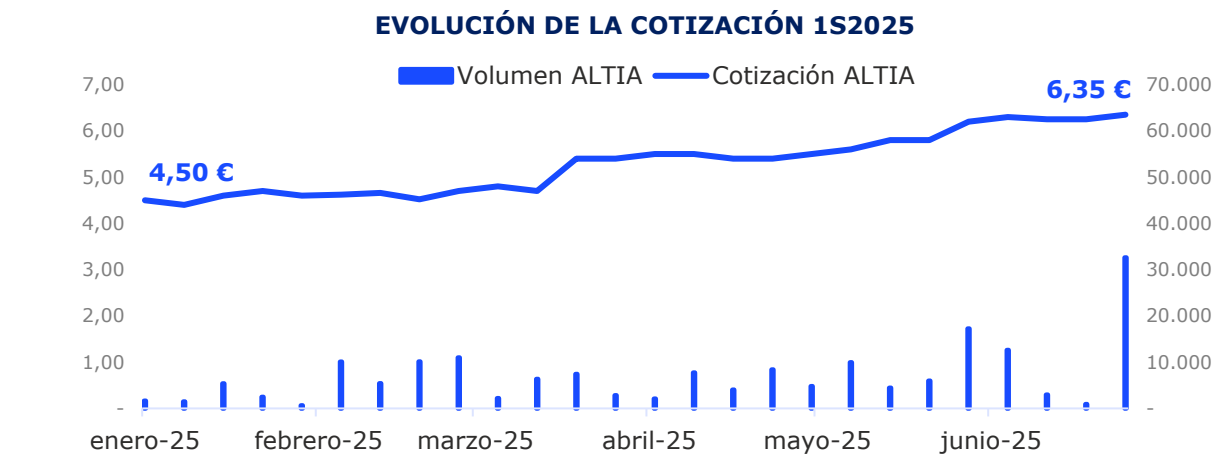
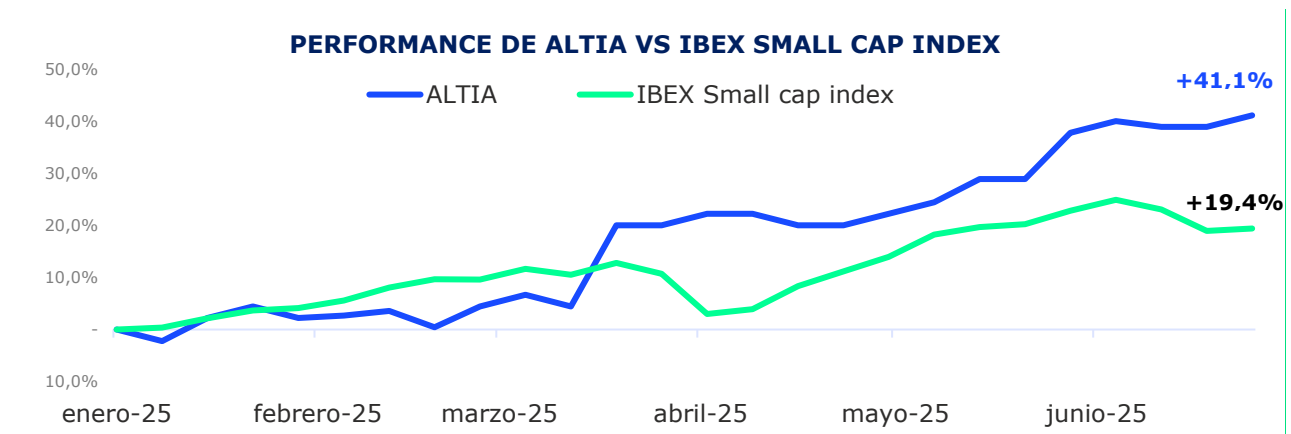
La capitalización bursátil a final del primer semestre del 2025 se encuentra en torno a los 437 millones de euros y consolida a Altia como una de las compañías de BME Growth de mayor tamaño.

ALTIA

BME Growth

HISTÓRICO ACCIÓN	2023	2024	1S 2025
PRECIO CIERRE (€)	4,3	4,6	6,4
MAX. (€)	4,8	5,1	6,4
MIN. (€)	2,6	4,2	4,4
VWAP (€)	11,4	4,7	5,2
EFFECTIVO MEDIO DIARIO (€)	100.470	6.827	9.963
VOLUMEN MEDIO DIARIO	38.900	1.476	1.823
NÚMERO DE ACCIONES ('000)	68.782	68.782	68.782
CAPITALIZACIÓN (€M)	293	316	437

Fuente: Bloomberg



INFORMACIÓN CUALITATIVA

INFORMACIÓN NO FINANCIERA Y DIVERSIDAD A NIVEL CONSOLIDADO

En los presentes estados intermedios no se ha preparado un estado de información no financiera semestral que contenga información necesaria para comprender la evolución, los resultados y la situación del Grupo, y el impacto de su actividad respecto, al menos, a cuestiones medioambientales y sociales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno, así como relativas al personal. Ese estado de información no financiera se elaborará junto con las cuentas del ejercicio 2025 y se incluirán en el Informe de Gestión consolidado de Altia y sus sociedades dependientes a final de año.

CONTROL INTERNO, GOBIERNO CORPORATIVO Y TRANSPARENCIA

El Grupo, a través de su modelo de procesos, identifica, evalúa, verifica y controla los riesgos derivados de su actividad y propone todas aquellas medidas correctivas y de mejora necesarias para mitigar esos riesgos a través de planes de mejora concretos. Por un lado, su Sociedad matriz, Altia, sigue avanzando en la consolidación de un sistema de control interno de la información financiera (SCIIF) que evalúa y detecta posibles actuaciones incorrectas en la elaboración de sus estados financieros, y por otro, ha puesto en funcionamiento iniciativas relacionadas con el Gobierno Corporativo con el objetivo de posicionarse como una entidad más transparente, socialmente responsable y capaz de anticiparse de manera ágil al entorno normativo. Algunos de estos avances ya realizados en ejercicios anteriores en materia de Gobierno Corporativo y que se mantienen en una dinámica de mejora continua son la creciente presencia de la Comisión de Auditoría en el control interno, las labores de la Unidad de Cumplimiento Normativo en la mejora y seguimiento del modelo de Cumplimiento Normativo, la actividad de la Función de Auditoría Interna, la labor de la Unidad de Gestión de Riesgos Globales, la actualización continua del Reglamento Interno de Conducta en materia de mercado de valores y de los procedimientos internos para el cumplimiento de las obligaciones del Reglamento de Abuso de Mercado y la existencia y difusión del Canal Ético.

Al respecto de los cambios normativos que obligan a las Compañías a mejorar su transparencia, a identificar y mitigar sus principales riesgos y a aumentar el grado de respuesta a sus grupos de interés, la sociedad matriz del Grupo publica desde hace años su Memoria de Sostenibilidad, donde se incluyen todas las actividades que realiza, y recoge los principales aspectos Sociales, Económicos, Ambientales y Éticos relacionados con su desempeño.

ACTIVIDADES EN MATERIA DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO E INNOVACIÓN TECNOLÓGICA

En el primer semestre de 2025, el Grupo ha continuado intensificado su enfoque en actividades de innovación tecnológica, priorizando la evolución y optimización de sus soluciones tecnológicas principales: Mercurio, NTX, Clivo e Identidad Digital (adquiridos a través de IN2) y Altia Control Tower, esta última explotada de manera específica por Altia Logistic Software. Las mejoras se han centrado tanto en adaptar estos productos a las demandas actuales del mercado, como en incorporar funcionalidades innovadoras que los distinguen de los productos con los que compiten. Este enfoque garantiza que nuestras soluciones no solo respondan a las necesidades de los clientes, sino que también lideren en aspectos de vanguardia tecnológica, asegurando su competitividad a largo plazo.

Como comentado en informes previos, no se han solicitado subvenciones de I+D+i para acometer la puesta en marcha de estas nuevas funcionalidades, aunque en ocasiones se incorporan subvenciones fruto de operaciones corporativas, como en el caso de IN2, compañía adquirida a finales de 2024.

Por otro lado, la Sociedad Dominante, Altia, ha comprometido su participación en dos Agrupaciones de Interés Económico. La primera, liderada por el CEIT, Centro Tecnológico sin ánimo de lucro creado por iniciativa de la Universidad de Navarra, con el objetivo de participar en proyectos de base tecnológica en sectores donde la presencia de la organización es limitada o donde existe un claro interés de posicionamiento futuro, como en el sector del transporte ferroviario o en el de fabricación de materiales metálicos. La segunda, liderada por una compañía española, Semidynamics, con el objetivo de fabricar chips especialmente diseñados para responder a las necesidades presentes y futuras de la inteligencia artificial y que se articula como una iniciativa de interés común europeo en un contexto de gran escasez de este componente.

ANÁLISIS COMPARATIVO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados se presentan de acuerdo a la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34 sobre Información Financiera Intermedia. El ejercicio 2020 fue el primero en el que el Grupo presentó cuentas anuales consolidadas conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE). Con anterioridad, el Grupo presentaba los estados financieros intermedios consolidados de acuerdo con las normas y principios contables establecidos en el Plan General de Contabilidad (PGC) aprobado por el Real Decreto 1514/2007.

Los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados correspondientes al periodo de 6 meses finalizado el 30 de junio de 2025 no incluyen toda la información y desgloses adicionales requeridos en unas cuentas anuales consolidadas y, para su correcta interpretación, deben ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo Altia correspondientes al ejercicio 2024. El Grupo formula sus cuentas anuales consolidadas conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE).

La siguiente tabla recoge el conjunto de sociedades que consolidan por integración global a 30 de junio de 2025 en Altia Consultores, S.A. y el porcentaje de participación en las mismas:

Sociedades que consolidan en Altia Consultores, S.A.	% Participación
Exis Inversiones en Consultoría Informática y Tecnología S.A.U.	100%
Altia Consultores S.A. Agencia en Chile	100%
Noesis Global SGPS, S.A. (Grupo Noesis)	100%
<i>Noesis Consultadoria em Sistemas Informáticos, S.A.</i>	100%
<i>Noesis Consulting B.V.</i>	100%
<i>Noesis US Corp.</i>	100%
<i>International Noesis Consulting Limited</i>	100%
<i>Noesis Consultadoria Programação de Sistemas Informáticos Ltda.</i>	100%
<i>Siseon DMCC</i>	100%
Bilbomática, S.A.U.	100%
Altia Andorra, S.L.U.	100%
Altia France, S.A.S.	100%
Altia European Services, B.V	100%
Naveia School, S.L.	100%

La obligación de presentar cuentas consolidadas corresponde a Boxleo Tic, S.L. por lo que Altia estaría dispensada según lo establecido en el artículo 43.2 del Código de Comercio. No obstante, se ha decidido, por mayor transparencia, que el grupo formado por Altia y sus sociedades dependientes consolide también sus cuentas y que sea éste el perímetro de cotización.

En 2022 se aplicó por primera vez el método de la participación o puesta en equivalencia a la participación del 50% que el Grupo mantiene en la sociedad Altia Logistic Software, S.L. Según los acuerdos contractuales entre los socios que rigen las decisiones en la Junta General y el órgano de administración de Altia Logistic Software, S.L., los Administradores de la Sociedad Dominante consideran que el Grupo tiene control conjunto sobre dicha entidad, motivo por el cual se ha aplicado el método de puesta en equivalencia, sin que el mismo haya tenido un impacto significativo sobre el patrimonio neto consolidado condensado.

Con fecha 13 de marzo de 2025, Altia formalizó la adquisición del 100% de la rama de actividad Data&IA de Verne IT y su filial de formación, Verne Academy. La rama de DATA&IA se incorporó en Altia, mientras que la filial cambió de denominación (ahora Naveia) y consolida cuentas como filial participada al 100% por Altia.

Con fecha 28 de mayo de 2025, los Órganos de Administración de Altia e IN2 Ingeniería de la Información, S.L. formularon el proyecto de fusión por absorción entre Altia como sociedad absorbente e IN2 como sociedad absorbida, y la operación quedó inscrita en el Registro Mercantil el 29 de septiembre de 2025. Las cuentas de IN2 se incluyen dentro de las de Altia desde 1 de enero de 2025 según indica la normativa contable.

El Grupo no tiene Sociedades excluidas del perímetro de consolidación a 30 de junio de 2025.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA

A continuación, se analiza la cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada del primer semestre del ejercicio 2025 y su comparativa con la del primer semestre de 2024.

Cifras en ('000€)

P&G	1S'2024	1S'2025	% Var.
Ingresos	128.448	150.556	17,2%
Costes Directos	33.967	44.239	30,2%
Margen Bruto	94.481	106.317	12,5%
% Margen Bruto	73,6%	70,6%	
Otros Ingresos	454	625	37,6%
Gastos de Personal	77.403	88.421	14,2%
% sobre Ventas	60,3%	58,7%	
Gastos de Explotación	5.767	6.049	4,9%
EBITDA	11.766	12.472	6,0%
% sobre Ventas	9,2%	8,3%	
Amortizaciones y deterioro	1.853	2.026	9,3%
EBIT	9.913	10.446	5,4%
Margen EBIT	7,7%	6,9%	
Resultado Extraordinario	167	37	-77,9%
Resultado Financiero	-534	-378	-29,2%
EBT	9.546	10.104	5,9%
Impuesto de Sociedades	2.538	2.108	-16,9%
Tasa Impositiva Efectiva	26,6%	20,9%	
Beneficio Neto	7.008	7.996	14,1%
Margen Neto	5,5%	5,3%	

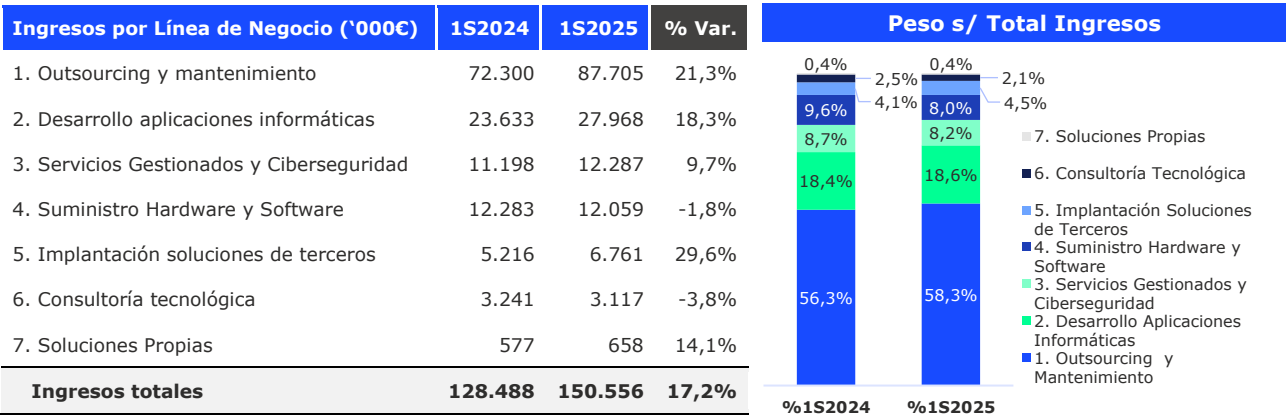
- Los **Ingresos** alcanzaron los 150,6 millones de euros, un +17,2% con respecto al 1S2024. Esto se debe a un incremento en las principales líneas de negocio de Altia, en especial en 'Outsourcing y Mantenimiento', la principal actividad del Grupo (+21,3%) y en 'Desarrollo aplicaciones informáticas' (+18,3%). La aplicación de la norma IFRS sobre reconocimiento de ingresos que obliga a desglosar los mismos por tipología, determina que proyectos con actividad en más de una línea de negocio, se desglosan ahora por cada línea de negocio.
- El **Margen Bruto**, magnitud contable no relevante en la operativa del negocio, ya que no refleja la totalidad de los costes directos necesarios para la producción (faltan los Gastos de Personal y los costes variables asociados a cada proyecto), cerró el semestre en un 70,6% (vs 73,6% en 1S2024), principalmente por un mayor consumo de Costes Directos (servicios especializados subcontratados y compra de hardware/software).
- El **Margen EBITDA** aumentó un 6% en términos absolutos hasta alcanzar los 12,5 millones de euros, si bien disminuyó un 0,9% en términos porcentuales consecuencia directa del incremento en costes directos y gastos de personal en mayor proporción que los ingresos. La reducción relativa se debe, como se ha indicado ya en el presente informe, al aumento de los costes de producción de la

actividad y a la incorporación de nuevos negocios con niveles de rentabilidad menores que los habituales del Grupo y que deben ser eficientados en los próximos años.

- El **Beneficio Neto** ha sido de 8,0 millones de euros, un +14,1% superior al mismo período del año anterior. La mejora porcentual con respecto a Ebitda se explica por el efecto positivo de la evolución del resultado financiero y la aplicación fiscal del ejercicio.

INGRESOS

El volumen de negocio en el primer semestre de 2025 aumentó un 17,2% en comparación con el mismo periodo de 2024. Este crecimiento confirma que el Grupo Altia mantiene la tendencia positiva observada en años anteriores, que materializa su estrategia a largo plazo, orientada al cliente y a los resultados.



LÍNEAS DE NEGOCIO

1 Outsourcing y Mantenimiento

Continúa siendo la principal línea de negocio y la más estable durante el 1S2025, representando un 58,3% de las ventas totales del Grupo. En lo que va de año esta línea de negocio ha crecido un +21,3% respecto al 1S2024, debido a la mayor demanda de servicios de mantenimiento, explotación y gestión operativa de aplicaciones, tanto del negocio ya existente en el Grupo como del incorporado recientemente.

Dentro de esta línea se incluyen servicios de externalización, tanto de asesoramiento, implantación, monitorización o administración, como de asistencia técnica avanzada y de mantenimiento de aplicaciones.

2 Desarrollo de Aplicaciones Informáticas

Ha supuesto un 18,6% del total de ingresos, y ha tenido una evolución positiva de +18,3% respecto al mismo período de 2024.

El objetivo de esta línea negocio, además de la correcta ejecución del proyecto o trabajo a desarrollar, es que éste pueda llegar a transformarse en un negocio recurrente a través del mantenimiento (evolutivo, correctivo o ambos) de la aplicación desarrollada, integrándose en la línea de 'Outsourcing y Mantenimiento'.

En esta línea se incluyen servicios de diseño, desarrollo e implantación de sistemas de información a medida según las necesidades del cliente.

3	Servicios Gestionados y Ciberseguridad	Ha supuesto el 8,2% del total de ingresos y ha experimentado un crecimiento del 9,7% con respecto al ejercicio anterior. La estrategia continúa siendo especializarse en aquellos servicios de mayor valor añadido en los que los precios no solo se mantienen, sino que pueden incrementarse, dependiendo de la complejidad del servicio que se preste. Esta línea incluye los servicios prestados de cloud y ciberseguridad.
4	Suministros Hardware y Software	Con un peso del 8,0% sobre el total de las ventas del semestre, esta línea ha reducido su importe un -1,8% respecto al mismo periodo del 2024. Dentro de esta línea se incluyen servicios de instalación, integración y mantenimiento postventa de infraestructuras, que aseguran y mejoran la vida útil de las mismas, permitiendo tener bajo control los costes asociados.
5	Implantación de soluciones de terceros	Ha experimentado un crecimiento del +29,6% respecto al primer semestre del ejercicio anterior, pasando a representar un 4,5% del total de ventas. Dentro de esta línea se incluye la actividad relacionada con soluciones de terceros en áreas como Analítica de Datos, Inteligencia Artificial o Soluciones Empresariales 'paquetizadas'.
6	Consultoría tecnológica	Actividad poco relevante para el Grupo, que supone un 2,1% del total de ingresos, viéndose reducido su importe en un -3,8% respecto al primer semestre de 2024. Esta actividad comprende la elaboración de planes estratégicos, estudios, informes, consultoría tecnológica en general, oficinas técnicas y/o formación especializada.
7	Soluciones propias	Es la línea de negocio con menor actividad para el Grupo, con un 0,4% del total de los ingresos, si bien ha incrementado su volumen un +14,1% con respecto al periodo anterior. En esta línea se incluye la comercialización de las soluciones 'paquetizadas' y productos propios desarrollados por las diferentes compañías y unidades de negocio que componen el Grupo como Altia Mercurio, NTX, Altia Control Tower, Identidad Digital o Clivo.

Ingresos por Actividad ('000€)	1S2024	1S2025	% Var.	%1S2024	%1S2025
Ventas por Prestación de Servicios	116.165	138.497	19,2%	90,4%	92,0%
Venta de Productos	12.283	12.059	-1,8%	9,6%	8,0%
Total Ingresos	128.448	150.556	17,2%	100%	100%

Ingresos por Sectores ('000€)	1S2024	1S2025	% Var.	%1S2024	%1S2025
AA.PP.	56.561	75.140	32,8%	44,0%	49,9%
Industria	61.593	62.490	1,5%	48,0%	41,5%
Servicios Financieros	10.294	12.926	25,6%	8,0%	8,6%
Total Ingresos	128.448	150.556	17,2%	100%	100%

Ingresos por Geografía ('000€)	1S2024	1S2025	% Var.	%1S2024	%1S2025
España	72.581	78.575	8,3%	56,5%	52,2%
Resto Europa	26.443	42.974	62,5%	20,6%	28,5%
Portugal	25.137	25.754	2,5%	19,6%	17,1%
Resto Mundo	4.287	3.253	-24,1%	3,3%	2,2%
Total Ingresos	128.448	150.556	17,2%	100%	100%

OTROS DESGLOSES DE INGRESOS



Por Actividad

El Grupo sigue siendo una empresa principalmente de prestación de Servicios, ya que estos representan el 92,0% de las ventas.

La venta de Productos, por su parte, es un elemento no estratégico pero que permite completar el rango de servicios y soluciones ofrecidos a los clientes.



Por tipo de Sectores

Los ingresos realizados en Administraciones Públicas (49,9% s/total) se han incrementado un +32,8%, pasando a ser en este período de análisis el sector con mayor volumen de ingresos de Altia.

Los ingresos del sector Industria (el otro sector de peso en los ingresos del Grupo, 41,5% s/total), han crecido un +1,5%.

El 8,6% restante de ingresos provienen de Servicios Financieros, que han crecido un 25,6%. En este caso consisten en la provisión de servicios especializados como el desarrollo de plataformas tecnológicas para la gestión de riesgos, automatización de procesos financieros, soluciones de ciberseguridad y el mantenimiento de aplicaciones críticas para entidades bancarias y aseguradoras.



Por ubicación geográfica

Actualmente el 52,2% de los ingresos provienen de España, habiendo aumentado un 8,3% entre el primer semestre de 2024 y el primer semestre de 2025.

Portugal, supone un 17,1% del total, creciendo un +2,5%.

El Resto de Europa, con un crecimiento del 62,5%, supone el 28,5% del total de ingresos, que sumados al 2,2% de clientes del Resto del Mundo, muestra la creciente proyección internacional del Grupo.

La actividad internacional del Grupo respecto a la total ha crecido algo más de un 4% entre el primer semestre de 2024 y el primero de 2025 y alcanza el 47,8%.

MARGEN BRUTO

El Margen Bruto ha registrado un aumento del 12,5% en valor absoluto en comparación con el primer semestre de 2024, alcanzando los 106,3 millones de euros, impulsado principalmente por el incremento de las ventas en un +17,2%. Sin embargo, como porcentaje sobre ingresos, dicho margen ha pasado de suponer un 73,6% en el primer semestre de 2024 a un 70,6% en el primer semestre de 2025. Cabe recordar que esta magnitud se basa en un cálculo contable estándar que se deriva únicamente de magnitudes de la cuenta de resultados, pero no refleja con precisión el verdadero margen bruto de una empresa de servicios como Altia, ya que no tiene en cuenta aspectos específicos del negocio, como la naturaleza de los contratos, los costes de personal y los costes variables asociados a cada proyecto. Por lo tanto, el análisis de esta magnitud no proporciona conclusiones representativas sobre la ejecución operativa del semestre.

OTROS INGRESOS DE EXPLOTACIÓN

Otros ingresos incluyen, principalmente, servicios diversos al personal y también ingresos relacionados con subvenciones de explotación. Esta partida se incrementa un +37,6% con respecto al primer semestre del 2024, aunque sigue teniendo un peso relativo poco significativo respecto al resto de ingresos. Como novedad con respecto a los últimos ejercicios, incluye ingresos provenientes de subvenciones obtenidas por los nuevos negocios incorporados al Grupo, concretamente, IN2.

GASTOS DE PERSONAL

Los Gastos de Personal, principal partida de gasto de la cuenta de resultados del Grupo, suponen un 58,7% sobre el total de los ingresos (60,3% en 1S2024), habiendo incrementado su importe en términos absolutos un +14,2% respecto al mismo período del 2024 pero menos que proporcionalmente a lo que han crecido los ingresos.

Además de seguir manteniendo las iniciativas para retener talento, debido a la elevada competencia en España dentro de este sector, esta magnitud refleja la notable incorporación de personas al Grupo como consecuencia de las operaciones corporativas y, en menor medida, para atender el incremento de negocio presente y futuro. En este sentido, la plantilla media ha seguido incrementándose, pasando de 3.578 empleados a cierre del 2024 a 4.030 en el 1S2025, con un crecimiento del +12,6%.

GASTOS DE EXPLOTACIÓN

En cuanto a la partida de Gastos de Explotación, se sigue manteniendo la política de control estricto de los mismos. Estos gastos han supuesto un 4,0% de la cifra de negocio en el primer semestre de 2025 frente al 4,5% en el mismo período del año anterior. Hay que destacar que durante el primer semestre del 2025 esta partida de gasto ha aumentado un 4,9% consecuencia del incremento de los ingresos en el periodo (17,2%) pero lo hacen menos que proporcionalmente. Se empiezan a notar las primeras sinergias de gestión obtenidas en los nuevos negocios incorporados al Grupo.

EBITDA, EBIT, EBT y BENEFICIO NETO

El EBITDA ha alcanzado los 12,5 millones de euros, un +6,0% superior al primer semestre de 2024. Las amortizaciones por su parte se incrementaron un +9,3% en el mismo período. Como consecuencia el EBIT se incrementó con respecto al primer semestre de 2024 un +5,4%.

El 'Resultado Extraordinario' se ha reducido con respecto a 2024. En esta partida se incluyen, en línea de la máxima prudencia con la que opera el Grupo, provisiones relacionadas con la pérdida esperada de créditos comerciales, que son de obligado reconocimiento contable por la aplicación de la norma "NIIF 9 Instrumentos Financieros" así como ingresos y gastos no relacionados con la actividad ordinaria del grupo.

Por otro lado, el 'Resultado Financiero' ha mejorado en un +29,2% con respecto al mismo período del ejercicio anterior dada la menor exposición al endeudamiento externo con respecto al ejercicio anterior, donde ya era poco significativa. La estrategia sigue siendo la de generar tesorería para reducir el recurso a financiación externa sin descartarla cuando las circunstancias u oportunidades lo hacen aconsejable.

El EBT, resultado antes de impuestos, ha sido de 10,1 millones de euros, y el Beneficio Neto ha sido de 8,0 millones de euros, un +5,8% y un +14,1% superiores respectivamente al mismo período del año anterior.

Teniendo en cuenta estos incrementos, los resultados del Grupo en el primer semestre de 2025 pueden considerarse satisfactorios. El Grupo ha incrementado un 17,2% su volumen de negocio manteniendo su rentabilidad recurrente, por encima de la media de otras compañías del sector. Altia continúa haciendo foco en obtener márgenes sostenibles mediante una gestión eficiente de los gastos y en invertir estratégicamente en talento, clave para el crecimiento en nuevos territorios y mercados ya consolidados con alto potencial.

Por otro lado, se han llevado a cabo los procesos de integración de las últimas adquisiciones, IN2, el negocio de Data&IA de Verne IT y Naveia (anteriormente Verne Academy). Estos esfuerzos consolidan la estrategia de crecimiento inorgánico rentable del Grupo, sentando las bases para una mejora progresiva de los resultados en los próximos ejercicios en los negocios adquiridos.

BALANCE CONSOLIDADO

A continuación, se analiza el **Balance de Situación Consolidado** del primer semestre del ejercicio 2025 y su comparativa con el cierre del ejercicio 2024.

Cifras en ('000€)

Balance	2024	1S2025	% Var.
TOTAL ACTIVO	167.174	175.259	4,8%
Activo No Corriente	67.751	70.798	4,5%
Inmovilizado Intangible	59.206	62.232	5,1%
Inmovilizado Material	5.050	5.021	-0,6%
Inmovilizado Financiero	1.652	1.698	2,8%
Activo por Impuesto Diferido	1.842	1.846	0,2%
Activo Corriente	99.423	104.461	5,1%
Existencias	1.385	1.825	31,7%
Clientes	64.784	76.173	17,6%
Otras Cuentas a Cobrar	688	641	-6,9%
IFT	250	228	-9,1%
Tesorería	26.504	20.994	-20,8%
Periodificaciones	5.811	4.601	-20,8%
TOTAL PASIVO	167.174	175.259	4,8%
Patrimonio Neto	84.837	91.067	7,3%
Pasivo No Corriente	13.015	8.130	-37,5%
Provisiones a L/P	52	52	0,0%
Deuda financiera a L/P	12.608	7.783	-38,3%
Pasivo por Impuesto Diferido	355	295	-17,1%
Pasivo Corriente	69.322	76.062	9,7%
Provisiones a C/P	537	479	-10,9%
Deuda Financiera C/P	12.529	14.574	16,3%
Proveedores	21.155	23.516	11,2%
Otras Cuentas a Pagar	19.299	25.187	30,5%
Periodificaciones	15.802	12.306	-22,1%

- La partida de Inmovilizado Intangible aumentó un +5,1% tras la incorporación de los Fondos de Comercio derivados de la adquisición de los negocios de Data&IA y Formación a Verne Technology y la actualización anual de derechos de uso por arrendamientos a largo plazo.
- La partida de Existencias, que incluye el acopio de materiales y servicios especializados para su venta, ha aumentado un +31,7% con respecto al ejercicio anterior.
- Si bien el Grupo generó +5,6 millones de euros de flujo de caja operativo, la Tesorería se ha visto reducida en un -20,8% con respecto al cierre del 2024, debido principalmente a la amortización de deuda financiera y al pago por las adquisiciones a Verne Technology, que la Compañía ha afrontado únicamente con tesorería, sin recurrir a financiación de terceros.
- El Patrimonio Neto del Grupo ha seguido creciendo (+7,3%), en línea con lo acontecido en los ejercicios precedentes, lo que permitirá continuar con las políticas de reinversión, crecimiento y reparto de dividendos en el futuro.
- La Deuda Financiera Neta ha aumentado hasta los 1,6 millones de euros (-1,0 millones a diciembre de 2024), cerrando el 1S2025 con un ratio mínimo de 0,1x DFN/EBITDA.

PRINCIPALES RATIOS E INDICADORES

Los principales ratios de **solventia y rentabilidad** y su comparación con los obtenidos en 2024 son los que figuran a continuación.

Indicadores	2024	1S2025	Var.
Deuda Financiera Neta (DFN)	-1.029	1.665	2.694
Deuda Financiera (incl. prov.)	25.725	22.887	-2.838
Tesorería (incluye IFT)	26.754	21.222	-5.532
Deuda Financiera/FFPP	30,3%	25,1%	
DFN/EBITDA	- 0,1x	0,1x	
Fondo de Maniobra	30.101	28.399	-1.702
Variación %			-5,7%
Ratio de liquidez (AC/PC)	1,4	1,4	
Ratio de solventia (A/Exig.Total)	2,0	2,1	
Ratio de autonomía (FFPP/Pasivo exigible)	1,0	1,1	

La **Deuda Financiera Neta** (deuda-tesorería) se ha incrementado en 2,7 millones de euros, principalmente por el efecto de la operación de compraventa formalizada con Verne en el mes de marzo. Los ratios de Liquidez, Solventia y Autonomía financiera continúan la tendencia de mejora, reflejo de una cada vez más sólida posición financiera.

La inversión en **CAPEX** ha sido de 4,6 millones de euros en los seis primeros meses de 2025 frente a los 6,8 millones de euros totales del 2024. En ambos ejercicios la principal partida de CAPEX son los Fondos de Comercio de los negocios adquiridos, IN2 a final de 2024 y Verne en 2025.

CAPEX	2024	1S2025	% Var.
CAPEX (inversiones)	6.860	4.617	-32,7%
Inmovilizado Intangible	5.459	3.903	-28,5%
Inmovilizado tangible	1.401	714	-49,0%
Inversión financiera	0	0	-

El Período **Medio de Maduración** en el primer semestre del año ha empeorado, pasando de -5,5 días a cierre de 2024 a 9,2 días a cierre del 1S2025. Sin embargo, debe tenerse en consideración la estacionalidad en los ciclos de facturación de grandes proyectos por hitos, principalmente en lo que a sector público se refiere, por lo que cabe esperar que a cierre de 2025 se recuperen los niveles habituales de circulante, en línea con el cierre de 2024. La política general de pagos del Grupo cumple con los periodos de pago fijados con los proveedores comerciales. El Grupo sigue desarrollando medidas para tratar de reducir el periodo de pago en aquellos muy limitados casos en los que se supere el plazo máximo establecido. A efectos comparativos con 2024, en la siguiente tabla se muestran cifras anualizadas proyectadas de manera lineal según lo obtenido en el primer semestre de 2025.

Periodo Medio de Maduración:	2024	1S2025*
Periodo Medio de Maduración	-5,5	9,2
Periodo Medio de Stock	2,0	2,2
Periodo Medio de Cobro	92,5	92,3
Periodo Medio de Pago	100,0	85,3

*Ratios 1S2025 anualizados, calculados en base a magnitudes 1S2025 anualizadas de forma lineal

Los ratios de rentabilidad que se presentan a continuación han sido anualizados para poder ser comparados con los de 2024 pese a que tienen su base en resultados de los seis primeros meses de 2025.

Indicadores	2024	1S2025*	% Var.
PER	20,5	27,3	
Precio de la cotización	4,6	6,4	38,0%
Beneficio Neto	15.439	15.992	16.545
#Número de Acciones ('000)	68.782	68.782	0
ROE	18,2%	17,6%	19,2%
BAIT	21.695	20.964	
ROA	13,0%	12,0%	14,9%
NOPAT = EBIT *(1-t)	15.973	15.668	-1,9%
ACTIVO	167.175	175.259	4,8%
PASIVO CORRIENTE	69.322	76.062	9,7%
ROCE	16,3%	15,8%	18,5%

*Ratios 1S2025 anualizados, calculados en base a magnitudes 1S2025 anualizadas de forma lineal

RATIOS DE RENTABILIDAD



PER

El **PER (Price-to-Earnings-Ratio)**, calculado como la capitalización bursátil sobre el beneficio neto, mide el número de veces que el beneficio después de impuestos de una compañía está contenido en el precio de una de sus acciones, indicando lo que está dispuesto a pagar el mercado por cada unidad monetaria de su beneficio.

Altia cotiza a un PER de 27,3 a cierre del semestre frente a un 20,5 en diciembre de 2024. Este incremento recoge el aumento en el precio por acción (+38,0%), pasando de 4,60 € a 6,4 €, reflejando las expectativas positivas del mercado sobre el futuro del Grupo.



ROE

El **ROE (Return on Equity)**, calculado como el beneficio neto sobre el patrimonio neto, mide la rentabilidad que una empresa genera en relación con el capital de los accionistas.

Se ha producido un recorte en el cálculo anualizado de este ratio, pasando del 18,2% al 17,6% en el primer semestre del año, hecho que podría corregirse parcialmente en el cierre anual considerando cierta estacionalidad positiva recurrente en el segundo semestre.



ROA

El **ROA (Return on Assets)**, calculado como BAIT (beneficio antes de intereses e impuestos) sobre activos totales, mide la capacidad de una empresa para generar ganancias utilizando el total de sus activos.

En este caso, también ha experimentado una ligera caída, pasando de 13,0% en 2024 a un 12,0% al cierre del primer semestre del 2025, debido al incremento del activo total por la incorporación del negocio de Data&IA de Verne IT y Naveia y la ya comentada rentabilidad más ajustada durante el primer semestre.



ROCE

Por su parte, el **ROCE (Return on Capital Employed)**, calculado como NOPAT (beneficio operativo después de impuestos) sobre activo total más pasivo corriente, mide la rentabilidad que la empresa obtiene de su capital total y sus deudas a largo plazo.

En línea con el ROE y el ROA, durante este semestre el ROCE se ha situado en un 15,8%, algo inferior al 16,3% registrado a finales de 2024, reflejando cierta disminución en la eficiencia del uso del capital, hecho que seguramente se corregirá a final del ejercicio.

A pesar de la ligera disminución en alguno de estas ratios de rentabilidad, los resultados obtenidos durante el primer semestre de 2025 confirman la solidez económica y financiera del Grupo. Los Fondos Propios, la Tesorería y la Deuda se mantienen en niveles adecuados, incluso en un entorno de incertidumbre económica, lo que refleja una gestión prudente y eficaz. En todo caso, como se ha indicado, es probable que estos ratios recuperen niveles de cierre 2024 a cierre 2025, al existir cierta estacionalidad positiva recurrente en los resultados del Grupo en el segundo semestre.

ANÁLISIS COMPARATIVO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES

A efectos meramente informativos, y de acuerdo con la Circular 3/2020 de BME MTF Equity, a continuación, se presenta la Cuenta de Pérdidas y Ganancias y el Balance del primer semestre del ejercicio 2025 individual comparado con resultados de 2024, respectivamente.

Cabe destacar que, en contraposición a las cuentas anuales consolidadas formuladas bajo normativa NIIF, las cuentas anuales individuales se han preparado de acuerdo con el marco normativo de información financiera del Plan General de Contabilidad español y resto de normativa aplicable.

Para poder hacer un análisis completo de las variaciones de los EEFF individuales, hay que señalar que tanto IN2 como los negocios de Data&IA y Formación adquiridos a Verne se integran en las cuentas individuales de Altia. En el caso de IN2, aunque la fusión se materializó en el mes de septiembre de 2025, tiene efectos contables de 1 de enero.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS INDIVIDUAL

P&G ('000€)	1S2024	1S2025	% Var.
Ingresos	61.792	80.873	30,9%
Costes Directos	19.558	27.932	42,8%
<i>% sobre Ventas</i>	<i>31,7%</i>	<i>34,5%</i>	
Margen Bruto	42.234	52.940	25,4%
<i>Margen Bruto/ Ventas (%)</i>	<i>68,3%</i>	<i>65,5%</i>	
Otros Ingresos	639	1.034	61,8%
Gastos de Personal	35.165	45.017	28,0%
Gastos de Explotación	2.632	2.982	12,9%
EBITDA	5.076	5.975	17,9%
<i>% sobre Ventas</i>	<i>8,2%</i>	<i>7,4%</i>	
Amort. y deter. rdo. Enaj.	833	1.297	55,7%
<i>% sobre Ventas</i>	<i>1,3%</i>	<i>1,6%</i>	<i>18,9%</i>
EBIT	4.243	4.689	10,5%
<i>Margen EBIT</i>	<i>6,9%</i>	<i>5,8%</i>	
Resultado Extraordinario	-376	36	-109,6%
Resultado Financiero	2.078	5.105	145,6%
EBT	5.945	9.819	65,2%
<i>Impuesto de Sociedades</i>	1.058	1.229	16,2%
<i>Tasa Impositiva Efectiva</i>	<i>17,8%</i>	<i>12,5%</i>	
BENEFICIO NETO	4.887	8.590	75,7%
<i>Margen Neto</i>	<i>7,9%</i>	<i>10,6%</i>	

- Ingresos de 80,8 millones de euros, un +30,9% con respecto al 1S2024 debido a la incorporación de nuevos negocios y al incremento orgánico generalizado en casi todas las líneas de negocio.
- El Margen Bruto se ha visto reducido en términos relativos, pero como se ha indicado anteriormente, es una magnitud contable que no refleja el margen bruto real de la actividad al no considerar gran parte de los Gastos de Personal y los de Explotación directamente relacionados con la producción y, por tanto, no es relevante para un buen análisis de la actividad ordinaria del negocio.
- El EBITDA, magnitud significativa, aumentó un 17,9% con respecto al 1S2024 en términos absolutos, si bien con un recorte del margen sobre ventas del 0,8%.
- Por su parte, el Beneficio Neto ha aumentado en términos absolutos un +75,7% con respecto al 1S2024, impactado significativamente tanto por el incremento de la actividad como por un resultado financiero positivo que incorpora el cobro de dividendos de sociedades del Grupo.

BALANCE INDIVIDUAL

Balance ('000€)	2024	1S2025	% Var.
Total Activo	100.334	112.934	12,6%
Activo no corriente	57.325	59.990	4,6%
Inmovilizado Inmaterial	4.326	12.558	190,3%
Inmovilizado Material	4.203	4.278	1,8%
Inmovilizado Financiero	48.578	42.499	-12,5%
Activo por Impuesto Diferido	218	656	201,3%
Activo corriente	43.010	52.944	23,1%
Existencias	1.263	1.679	32,9%
Clientes	33.618	41.663	23,9%
Otras Cuentas a Cobrar	66	73	11,4%
IFT	250	430	71,9%
Tesorería	7.620	8.889	16,6%
Periodificaciones	193	210	8,9%
Total Pasivo	100.334	112.934	12,6%
Patrimonio neto	61.160	68.208	11,5%
Pasivo no corriente	8.952	4.784	-46,6%
Deudas a largo plazo	8.677	4.487	-48,3%
Pasivo por Impuesto Diferido	275	298	8,1%
Pasivo corriente	30.222	39.942	32,2%
Provisiones a C/P	479	479	0,0%
Deuda Financiera C/P	9.208	12.025	30,6%
Proveedores	3.421	1.487	-56,5%
Otras Cuentas a Pagar	13.106	21.581	64,7%
Periodificaciones	4.008	4.370	9,0%

- Incremento en el Activo Total del +12,6% respecto al cierre 2024.
- El Activo No Corriente aumentó un +4,6% respecto al cierre del ejercicio 2024, principalmente por la incorporación del negocio de Data&IA adquirido a Verne IT, integrado directamente en el balance individual de Altia, y a la fusión por absorción de IN2 en el segundo semestre de 2025 pero con efectos contables desde el 1 de enero de 2025.
- Hay que hacer una mención especial de la capacidad de generación de caja de la sociedad. A pesar de la amortización de deuda en 1,4 millones de euros y de haber hecho frente al pago por la adquisición de los negocios de Data&IA y Formación (actual Naveia) a Verne IT, la tesorería ha cerrado el 1S2025 un +16,6% por encima del cierre 2024.
- El Patrimonio Neto ha seguido creciendo en línea con lo acontecido en los ejercicios precedentes en un +11,5%, lo que permite continuar con la política de reinversión y crecimiento del negocio, y también con la política de dividendos.
- Dentro del Pasivo, más allá de reclasificaciones entre el corto y el largo plazo, se ha amortizado 'Deuda Financiera' por importe de 1,3 millones de euros (-7,7%), se han regularizado saldos de 'Proveedores' por importe de 1,9 millones de euros (-56,5%) y se ha visto incrementado el saldo de 'Otras Cuentas a Pagar' en 8,5 millones de euros (+64,7%), que incluye, entre otros, compromisos con empleados (paga extra de verano) y con Administraciones Públicas (impuestos y seguros sociales).
- Las Periodificaciones de Pasivo corresponden a trabajos facturados pendientes de ejecución, saldo que ha aumentado en cerca de 0,4 millones de euros (+9,0%) en el primer semestre de 2025.

ANÁLISIS DEL GRADO DE CUMPLIMIENTO DEL PLAN DE NEGOCIO 2025-2026

En el siguiente apartado se analiza el grado de cumplimiento del primer semestre de 2025 con respecto al Plan de Negocio 2025-2026, publicado el 26 de junio de 2025.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

En el siguiente cuadro se presenta el grado de cumplimiento de la cuenta de Pérdidas y Ganancias de 1S2025 comparada con la prevista en el Plan de Negocio vigente para este ejercicio:

Cifras en ('000€)		Plan de Negocio 2025-26	
P&G	1S2025	FY2025E	% Cumpl.
Ingresos	150.556	300.047	50,2%
Costes Directos	44.239	76.808	57,6%
Margen Bruto	106.317	223.239	47,6%
<i>% Margen Bruto</i>	70,6%	74,4%	
Otros Ingresos	625	0	
Gastos de Personal	88.421	179.347	49,3%
<i>% sobre Ventas</i>	58,7%	59,8%	
Gastos de Explotación	6.049	13.498	44,8%
<i>% sobre Ventas</i>	4,0%	4,50%	
EBITDA	12.472	30.394	41,0%
<i>% sobre Ventas</i>	8,3%	10,1%	
Amortizaciones y deterioro	2.026	3.757	53,9%
EBIT	10.446	26.637	39,2%
<i>Margen EBIT</i>	6,9%	8,9%	
Resultado Extraordinario	37	5	684,7%
Resultado Financiero	-378	-560	
EBT	10.104	26.082	38,7%
<i>Impuesto de Sociedades</i>	2.108	6.522	
<i>Tasa Impositiva Efectiva</i>	20,9%	25,0%	
Beneficio Neto	7.996	19.560	40,9%
<i>Margen Neto</i>	5,3%	6,5%	

En relación con los objetivos proyectados para 2025 en el Plan de Negocio 2025-2026, las ventas obtenidas por la suma de todas las líneas de negocio suponen un 50,2% de las ventas totales previstas para el año, y las de mayor peso se sitúan en más del 50% de lo presupuestado para el ejercicio.

Ingresos por Línea de Negocio ('000€)	1S2025	2025E	% Cumpl.	% 1S2025	% 2025E	Peso s/ Total Ingresos																
1. Outsourcing y Mantenimiento	87.705	171.992	51,0%	58,3%	57,3%	<table><caption>% 2025</caption><tr><th>Línea de Negocio</th><th>%</th></tr><tr><td>1. Outsourcing y Mantenimiento</td><td>57,3%</td></tr><tr><td>2. Desarrollo Aplicaciones Informáticas</td><td>18,0%</td></tr><tr><td>3. S. Gestionados y Ciberseguridad</td><td>8,9%</td></tr><tr><td>4. Suministro Hardware y Software</td><td>8,6%</td></tr><tr><td>5. Implantación Soluciones de Terceros</td><td>4,4%</td></tr><tr><td>6. Consultoría Tecnológica</td><td>2,3%</td></tr><tr><td>7. Soluciones Propias</td><td>0,4%</td></tr></table>	Línea de Negocio	%	1. Outsourcing y Mantenimiento	57,3%	2. Desarrollo Aplicaciones Informáticas	18,0%	3. S. Gestionados y Ciberseguridad	8,9%	4. Suministro Hardware y Software	8,6%	5. Implantación Soluciones de Terceros	4,4%	6. Consultoría Tecnológica	2,3%	7. Soluciones Propias	0,4%
Línea de Negocio	%																					
1. Outsourcing y Mantenimiento	57,3%																					
2. Desarrollo Aplicaciones Informáticas	18,0%																					
3. S. Gestionados y Ciberseguridad	8,9%																					
4. Suministro Hardware y Software	8,6%																					
5. Implantación Soluciones de Terceros	4,4%																					
6. Consultoría Tecnológica	2,3%																					
7. Soluciones Propias	0,4%																					
2. Desarrollo Aplicaciones Informáticas	27.968	54.007	51,8%	18,6%	18,0%																	
3. S. Gestionados y Ciberseguridad	12.287	26.748	45,9%	8,2%	8,9%																	
4. Suministro Hardware y Software	12.059	25.809	46,7%	8,0%	8,6%																	
5. Implantación Soluciones de Terceros	6.761	13.259	51,0%	4,5%	4,4%																	
6. Consultoría Tecnológica	3.117	6.935	44,9%	2,1%	2,3%																	
7. Soluciones Propias	658	1.298	50,7%	0,4%	0,4%																	
Total Ingresos por Cartera	150.556	300.047	50,2%	100%	100%																	

En cuanto al desglose por tipo de actividad, sectores y por zona geográfica, el grado de cumplimiento alcanzado ha sido el siguiente:

Ingresos por Actividad ('000€)	1S2025	2025E	% Cumpl.	% 1S2025	% 1S2025E
Ventas por Prestación de Servicios	138.496	274.238	50,5%	92,0%	91,4%
Venta de Productos	12.059	25.809	46,7%	8,0%	8,6%
Total Ingresos	150.556	300.047	50,2%	100%	100%

Ingresos por Sectores ('000€)	1S2025	2025E	% Cumpl.	% 1S2025	% 1S2025E
AA.PP.	75.140	139.421	53,9%	49,9%	46,5%
Industria	62.489	138.153	45,2%	41,5%	46,0%
Servicios Financieros	12.926	22.473	57,5%	8,6%	7,5%
Total Ingresos	150.556	300.047	50,2%	100%	100%

Ingresos por Geografía ('000€)	1S2025	2025E	% Cumpl.	% 1S2025	% 1S2025E
España	78.574	159.887	49,1%	52,2%	53,3%
Resto Europa	42.974	73.463	58,5%	28,5%	24,5%
Portugal	25.754	56.955	45,2%	17,1%	19,0%
Resto Mundo	3.253	9.743	33,4%	2,2%	3,2%
Total Ingresos	150.556	300.047	50,2%	100%	100%

OTROS DESGLOSES DE INGRESOS



Por línea de negocio

En relación con los objetivos proyectados para 2025 en el Plan de Negocio 2025-2026, las ventas obtenidas por la suma de todas las líneas de negocio suponen un 50,2% de las ventas totales previstas para el año.

Hay que destacar que las líneas '**Outsourcing y Mantenimiento**', '**Desarrollo de Aplicaciones Informáticas**', '**Implantación de Soluciones de Terceros**' y '**Soluciones Propias**', han facturado por encima del 50% del presupuesto anual. En contraposición, '**Suministros Hardware y Software**', '**Servicios gestionados**' y '**Consultoría tecnológica**' han alcanzado un 46,7%, 45,9% y 44,9% respectivamente del importe presupuestado para el 2025 en el Plan de Negocio 2025-2026.

El fenómeno de cierta estacionalidad de los ingresos, que históricamente ha tenido el Grupo en relación a una mejor ejecución en el segundo semestre del año, podría resultar en que, a final del ejercicio, el Grupo supere de manera holgada el objetivo planificado.



Ingresos por actividad

Los ingresos por actividad se dividen en '**Prestación de Servicios**' con 138,5 millones de euros y un cumplimiento del Plan del 50,5% y, por otro lado, la venta de '**Productos**' con 12,1 millones de euros y un cumplimiento del Plan del 46,7% a 30 de junio.



Por tipo de sectores

Los ingresos de '**Administraciones Públicas**' y '**Servicios financieros**' han cumplido con más del 50% de lo esperado. Por su parte, los ingresos del sector '**Industria**', aunque han cerrado en torno al 45%, están cerca de la mitad de lo proyectado para el ejercicio por lo que se espera cumplir el objetivo a final de año en todos ellos o, al menos, estar cerca.



Por ubicación geográfica

Los ingresos que provienen del **Resto de Europa** han cerrado el primer semestre por encima del 58% del presupuesto.

El resto de los ingresos proveniente de '**España**', '**Portugal**' y '**Resto del Mundo**', se han quedado cerca, con un 49,1%, y por debajo, con un 45,2% y un 33,4% respectivamente sobre lo planificado.

La partida de gasto más relevante de la cuenta de resultados, sobre una cifra proyectada de 179,3 millones de euros a final de 2025 es la partida de '**Gastos de Personal**'. El grado de cumplimiento a final de 1S2025 se sitúa en un 49,3%, en línea con lo esperado en cuanto a la enorme competencia por el talento especialmente en España, el personal adscrito a los nuevos negocios incorporados a la organización y la contratación de nuevo personal necesario, por un lado, para ejecutar los proyectos y trabajos adjudicados durante este año, y por otro para poner en marcha los planes de crecimiento futuros.

Igualmente, la plantilla media se encuentra en un 104,4% de cumplimiento, inversión necesaria para acometer los compromisos presentes y futuros del Grupo, como se ha comentado.

Evolución plantilla	1S2025	2025E	% Cumpl.
Plantilla media	4.030	3.859	104,4%

La partida de 'Costes Directos' ha alcanzado el 57,6% del presupuesto y los 'Gastos de Explotación' el 44,8% de lo planificado para todo el año por la aplicación de sinergias y políticas de eficiencia que caracterizan al Grupo.

El **EBITDA**, por su parte, cierra el primer semestre con un 41% de cumplimiento sobre lo previsto en el Plan de Negocio 2025-2026. El Margen EBITDA de 8,3% está algo por debajo de lo previsto (10,1%). A pesar de ello, el control de costes, la mejora operativa y la estacionalidad positiva que normalmente tiene el Grupo en el segundo semestre están alineados con el objetivo de alcanzar o al menos acercarse a las metas de rentabilidad establecidas en el Plan de Negocio para el cierre del ejercicio.

Por último, el **Beneficio Neto** obtenido supone un 40,9% del proyectado para el año 2025 en el Plan de Negocio, derivado de desviaciones en las partidas de costes directos y gastos de personal, principalmente.

Hay que tener en cuenta también que a final del ejercicio se calculará la Tasa Impositiva Efectiva definitiva, que podrá mejorar o no la ejecución del presupuesto anual.

Si el Grupo consigue en el segundo semestre del año optimizar su ejecución en la generación de ingresos y controlar de forma más estricta el crecimiento de las principales magnitudes de gasto, las probabilidades de cumplir con los objetivos establecidos para 2025 en el Plan de Negocio serán altas.

BALANCE

A continuación, figura el grado de cumplimiento del balance semestral consolidado en comparación con el previsto para el ejercicio 2025 en el Plan de Negocio vigente:

Cifras en ('000€)				Plan de Negocio 2025-26	
Balance	2024	1S2025	% Var.	2025E	% Cumpl.
TOTAL ACTIVO	167.175	175.259	4,8%	179.300	97,7%
Activo No Corriente	67.751	70.798	4,5%	73.074	96,9%
Inmovilizado Intangible	59.206	62.232	5,1%	63.746	97,6%
Inmovilizado Material	5.050	5.021	-0,6%	5.241	95,8%
Inmovilizado Financiero	1.652	1.698	2,8%	1.653	102,8%
Activo por Impuesto Diferido	1.842	1.846	0,2%	2.435	75,8%
Activo Corriente	99.423	104.461	5,1%	106.226	98,3%
Existencias	1.385	1.825	31,7%	1.531	119,2%
Clientes	64.784	76.173	17,6%	72.638	104,9%
Otras Cuentas a Cobrar	688	641	-6,9%	1.032	62,1%
IFT	250	228	-9,1%	259	87,8%
Tesorería	26.504	20.994	-20,8%	24.918	84,3%
Periodificaciones	5.811	4.601	-20,8%	5.849	78,7%
TOTAL PASIVO	167.175	175.259	4,8%	179.300	97,7%
Patrimonio Neto	84.837	91.067	7,3%	101.922	89,3%
Pasivo No Corriente	13.015	8.130	-37,5%	6.283	129,4%
Provisiones a L/P	52	52	0,0%	52	100,0%
Deuda financiera a L/P	12.608	7.783	-38,3%	5.794	134,3%
Pasivo por Impuesto Diferido	355	295	-17,1%	438	67,3%
Pasivo Corriente	69.322	76.062	9,7%	71.094	107,0%
Provisiones a C/P	537	479	-10,9%	655	73,1%
Deuda Financiera C/P	12.529	14.574	16,3%	9.854	147,9%
Proveedores	21.155	23.516	11,2%	8.441	278,6%
Otras Cuentas a Pagar	19.299	25.187	30,5%	35.977	70,0%
Periodificaciones	15.802	12.306	-22,1%	16.167	76,1%

Analizando las principales partidas de Balance, el Activo No Corriente se encuentra en un 96,9% de ejecución, bastante alineado con lo estimado en el Plan de Negocio para 2025.

El CAPEX (inversiones) en el primer semestre de 2025 ascendió a 4,6 millones de euros, un 238,9% de la inversión planificada, si bien recordemos que las proyecciones del Plan de Negocio 2025-26 no consideran

posibles operaciones de crecimiento inorgánico, como la acontecida en marzo de 2025 con la adquisición del negocio de Data&IA y Naveia (anteriormente Verne Academy) a Verne IT.

CAPEX ('000€)	1S2025	2025E	% Cumpl.
CAPEX (inversiones)	4.617	1.932	238,9%
Inmovilizado Intangible	3.903	484	806,2%
Inmovilizado tangible	714	1.448	49,3%

En cuanto al **Activo Corriente** se encuentra en el 98,3% de lo esperado al cierre del ejercicio 2025, debido a sobrecumplimientos en las partidas de 'Existencias' (119,2%), relacionada directamente con la estacionalidad de la actividad del Grupo y 'Clientes' (104,9%) que han cerrado el primer semestre ligeramente por encima de lo esperado a final del ejercicio.

La solvencia financiera se ve reflejada en el Patrimonio Neto de la Sociedad, que cierra el semestre en un 89,3% de lo planificado para el ejercicio. Si los resultados que finalmente se obtengan están en la línea de lo planificado, el Patrimonio Neto llegará a la cifra indicada en el Plan de Negocio.

El **Pasivo No Corriente**, sin embargo, cerró el primer semestre un 29,4% por encima del importe previsto a cierre de 2025. Esto es debido a que el objetivo de reducción de 'Deuda financiera a largo plazo' (-54,0%) sólo se ha materializado parcialmente en la primera mitad del año (-38,3%).

Por otro lado, en el 1S2025 el **Pasivo Corriente** ha alcanzado el 107,0% de la cifra proyectada en el Plan de Negocio para 2025, concretamente se debe al mayor saldo de 'Proveedores' (278,6%) y 'Deuda financiera a corto plazo' (147,9%).

Respecto al saldo de 'Proveedores' debemos hacer una aclaración a efectos comparativos, ya que en las proyecciones del Plan de Negocio 2025-26 la subpartida de 'acreedores varios' se ha computado dentro de 'Otras Cuentas a Pagar' mientras que en el Balance contable esta subpartida se ha computado dentro de la partida de 'Proveedores'.

Así, en un análisis agregado, el grado de cumplimiento sería del 109,6% que refleja la creciente actividad del Grupo:

Balance ('000€)	1S2025	2025E	% Cumpl.
Pasivo Corriente			
Proveedores	23.516	8.441	278,6%
Otras Cuentas a Pagar	25.187	35.977	70,0%
Proveedores + Otras Cuentas a Pagar	48.703	44.419	109,6%

Por su parte, la 'Deuda financiera a corto plazo' con un cumplimiento del 147,9% ha quedado lejos del objetivo previsto, lo cual se explica, por un lado, por los compromisos de pago adquiridos en los nuevos negocios adquiridos y, por otro, porque la mayor parte de los compromisos de pago recaen en el segundo semestre del ejercicio.

En sentido contrario, se reducen las 'Periodificaciones', facturaciones anticipadas de proyectos, algo lógico al encontrarnos a mitad de ejercicio.

Indicadores:	1S2025	2025E	% Cumpl.
Deuda Financiera Neta	1.665	-8.823	-18,9%
Deuda Financiera (<i>incl. provisiones</i>)	22.887	16.354	139,9%
Tesorería (<i>incluye IFT</i>)	21.222	25.177	84,3%
Deuda Financiera/FFPP	25,1%	16,0%	
DFN/EBITDA	0,1x	-0,3x	
Fondo de Maniobra	28.399	35.131	80,8%
Ratio de liquidez (AC/PC)	1,4	1,5	91,9%
Ratio de solvencia (A/Exig.Total)	2,1	2,3	89,8%
Ratio de autonomía (FFPP/Pasivo exigible)	1,1	1,3	82,1%

La **Deuda Financiera total**, en cuyo cálculo se han incluido las Provisiones a corto y largo plazo, cerró el primer semestre en 22,9 millones de euros frente a los 16,4 millones de euros previstos a cierre de ejercicio (139,9%).

La **Tesorería** acumulada, con un 84,3% de cumplimiento, está en línea de alcanzar el objetivo planificado, pero todo dependerá de que la operativa de generación de caja del Grupo continúe siendo la misma que en ejercicios precedentes

Como resultado, la **Deuda Financiera Neta**, incluidas provisiones, cerró el primer semestre en 1,7 millones de euros (-8,8 millones previstos a cierre de 2025), pendiente de la generación de caja y liquidación de deuda correspondientes al segundo semestre.

En línea con lo anterior, el ratio de **Deuda Financiera/FFPP** se situó en 25,1%, frente al 16,0% previsto a cierre de ejercicio, y el de DFN/EBITDA, sin llegar todavía al objetivo del -0,3x, cerró el semestre en un envidiable 0,1x.

El **Fondo de Maniobra**, por su parte, alcanzó los 28,4 millones de euros, un 80,8% sobre el objetivo anual de 35,1 millones de euros, pero igualmente refleja la liquidez de la que dispone el Grupo para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo. Visto de otro modo, el ratio de liquidez cerró el 1S2025 en 1,4 (muy próximo al 1,5 previsto a cierre de ejercicio) reflejando en términos relativos la holgura de la que dispone el Grupo para hacer frente a sus compromisos a corto plazo.

Por otro lado, el **ratio de solvencia**, que mide la capacidad del Grupo para hacer frente con sus activos a sus obligaciones de pago a corto y largo plazo, se situó en 2,1 (89,8% del objetivo de 2,3).

Finalmente, el **ratio de autonomía financiera**, que mide en qué medida el activo está siendo financiado por los Fondos Propios, se situó en 1,1 (82,1% del objetivo de 1,3), reflejando en cualquier caso independencia de la financiación externa.

En términos generales, tras la finalización del primer semestre de 2025, el Grupo se encuentra en una buena posición para cumplir con los objetivos financieros y económicos clave establecidos en el Plan de Negocio 2025-26.

PRINCIPALES RATIOS DE RENTABILIDAD

Indicadores	1S2025*	2025E	% Cumpl.
Cotización a 30/06	6,4		
ROE	17,6%	19,2%	91,5%
BAIT	20.964	26.642	78,7%
ROA	12,0%	14,9%	80,5%
NOPAT = EBIT *(1-t)	15.668	19.977	78,4%
ACTIVO	175.259	179.300	97,7%
PASIVO CORRIENTE	76.062	71.094	107,0%
ROCE	15,8%	18,5%	85,5%

*Ratios 1S2025 anualizados, calculados en base a magnitudes 1S2025 anualizadas de formal lineal.

En cuanto a los principales ratios de rentabilidad, la ejecución del Plan ha sido la siguiente:

RATIOS DE RENTABILIDAD	
	ROE El ROE (Return on Equity) mide la rentabilidad que una empresa genera en relación con el capital de los accionistas. Actualmente se encuentra al 91,5% de cumplimiento, confiando en que alcance el objetivo anual del 19,2%.
	ROA El ROA (Return on Assets) mide la capacidad de una empresa para generar ganancias utilizando el total de sus activos. Actualmente se encuentra al 80,5% de cumplimiento, siendo el objetivo anual llegar al 14,9% a final de 2025.
	ROCE Por su parte, el ROCE (Return on Capital Employed) mide la rentabilidad que la empresa obtiene de su capital total y sus deudas a largo plazo. Este primer semestre del 2025 se ha situado en un cumplimiento del 85,5%, esperando que a finales del ejercicio se cumpla el objetivo del 18,5%.

PREVISIONES DE FUTURO

El entorno en el que opera el Grupo Altia continúa ofreciendo numerosas oportunidades, especialmente en comparación con otros sectores, gracias a la constante demanda de tecnología y su papel crucial para el desarrollo social y empresarial. Como ya se ha comentado previamente en este informe, el cambio estructural y disruptivo basado en la 'explotación del dato' se presenta como elemento central de la evolución tecnológica en los próximos años. Inteligencia artificial, ciberseguridad, gobierno del dato serán la clave en un entorno económico más competitivo y desafiante que nunca, con un nuevo paradigma en el que personas, organizaciones, territorios, países y sociedad en general, tendremos que desenvolvernos con una capacidad de innovación y agilidad en la toma de decisiones nunca antes vista. Nos enfrentamos a un riesgo de no ser capaces de asimilar estos cambios drásticos en todos los aspectos del negocio en particular y de la economía en general, pero al mismo tiempo tenemos una oportunidad magnífica de poder diferenciarnos y competir mejor que nuestros adversarios.

En cuanto a cuota de mercado, la penetración del Grupo Altia en casi todos los mercados sigue siendo relativamente pequeña, lo que presenta un amplio margen de crecimiento y una menor vulnerabilidad frente a competidores que tienen una cuota más relevante que defender.

En este nuevo contexto desafiante, las personas siguen teniendo un papel central. Altia va a seguir invirtiendo en la retención de talento, ya que la alta demanda de personas con perfiles tecnológicos de alta cualificación convierte la captación y retención de esas personas en un desafío para las empresas del sector, así como para la economía global, en un contexto donde todo parece que va a girar alrededor de la tecnología y la gestión y puesta en valor del dato.

Por otro lado, la organización ha adquirido un compromiso firme y claro con la sostenibilidad como otro de los ejes estratégicos de nuestra actividad, junto al talento y la tecnología. Abanderamos una ESG que incorpora la adaptación a nuevas normativas, la mitigación de riesgos emergentes, la mejora continua de la gobernanza, con decisiones alineadas con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) y el Pacto Mundial de Naciones Unidas. Altia entiende que su compromiso va más allá de sus resultados económicos y se concreta también en la capacidad para generar valor social y ambiental.

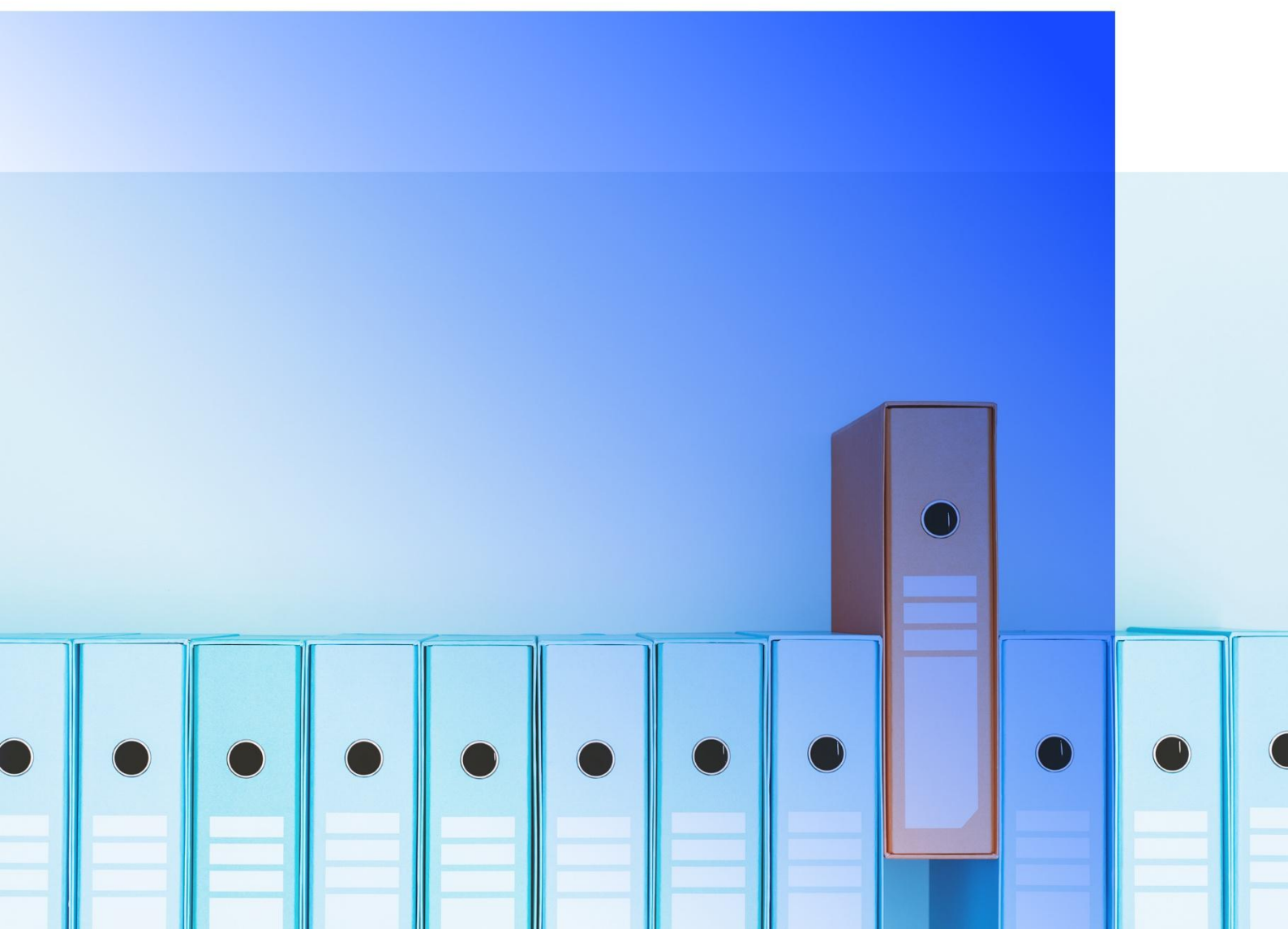
El Grupo Altia, principal compañía del sector TIC español que no está bajo control de Fondos de Inversión y/o accionistas de perfil financiero, ha ocupado en 2025 el puesto 44 (48 en 2024) del prestigioso ranking nacional del sector que todos los años publica la revista Computing, una de los principales medios especializados del sector. Este reconocimiento es fruto del crecimiento sostenible, compromiso con los clientes y expansión internacional que sigue reforzando el Grupo Altia en su 31º año de existencia.

En cuanto a la actividad del Grupo, el segundo semestre de 2025 se centrará en alcanzar los objetivos cualitativos y cuantitativos definidos en el Plan de Negocio para este ejercicio. También será fundamental adaptar su actividad a las condiciones económicas actuales, tanto en términos generales como sectoriales, y continuar con el proceso de integración de las empresas adquiridas, lo que fortalecerá la competitividad del Grupo en más tecnologías, sectores, clientes y mercados.

Todo esto deberá hacerse mientras se mantienen las características diferenciales del Grupo respecto a sus competidores, que ya se han señalado en informes anteriores: orientación al cliente, estabilidad accionarial, alta cualificación del equipo directivo y los profesionales que componen la organización, cuentas saneadas, transparencia como pivot de nuestra cultura y gobernanza, una estructura de costes más baja que la de nuestros competidores, una política financiera centrada en la optimización del fondo de maniobra, la promoción de la cultura colaborativa y las sinergias entre las diferentes áreas de la organización,

especialmente aquellas que provienen de la integración de negocios adquiridos inorgánicamente y la aportación de valor a nuestros grupos de interés (clientes, empleados, accionistas e inversores, administraciones).

ANEXOS



Altia Consultores, S.A. y Sociedades Dependientes

Informe de Revisión Limitada
sobre los estados financieros
intermedios consolidados
condensados correspondientes
al período de seis meses terminado
el 30 de junio de 2025

INFORME DE REVISIÓN LIMITADA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

A los Accionistas de Altia Consultores, S.A.
Por encargo del Consejo de Administración:

Introducción

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios consolidados condensados adjuntos (*en adelante, los “estados financieros intermedios consolidados condensados”*) de Altia Consultores, S.A. (*en adelante, la “Sociedad Dominante”*) y Sociedades Dependientes (*en adelante, el “Grupo”*), que comprenden el balance al 30 de junio de 2025, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado del resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas, todos ellos consolidados y condensados, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Los Administradores de la Sociedad Dominante son responsables de la elaboración de dichos estados financieros intermedios consolidados condensados de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, para la preparación de información financiera intermedia resumida. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios consolidados condensados basada en nuestra revisión limitada.

Alcance de la revisión

Hemos realizado nuestra revisión limitada de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, “Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad”. Una revisión limitada de estados financieros intermedios consiste en la realización de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión limitada tiene un alcance sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España y, por consiguiente, no nos permite asegurar que hayan llegado a nuestro conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por tanto, no expresamos una opinión de auditoría de cuentas sobre los estados financieros intermedios consolidados condensados adjuntos.

Conclusión

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios consolidados condensados adjuntos del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2025 no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos por la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, para la preparación de estados financieros intermedios consolidados condensados.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención sobre la Nota 1 de las notas explicativas adjuntas, en la que se menciona que los citados estados financieros intermedios consolidados condensados adjuntos no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, por lo que los estados financieros intermedios consolidados condensados adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

Párrafo sobre otras cuestiones

Este informe ha sido preparado a petición de los Administradores de Altia Consultores, S.A. en relación con la publicación del informe financiero semestral requerido por la Circular 3/2020, de 30 de julio de 2020, del BME Growth sobre "Información a suministrar por empresas incorporadas a negociación en el segmento BME Growth de BME MTF Equity".

DELOITTE AUDITORES, S.L.



Fernando Rodríguez Novo

10 de octubre de 2025



BPHKG55344



ALTIA CONSULTORES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios
consolidados condensados
correspondientes al período de seis
meses terminado el 30 de junio de 2025
y Notas Explicativas a los mismos

ALTIA CONSULTORES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES



BALANCES INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE JUNIO DE 2025 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (NOTAS 1 Y 2)
(Euros)

ACTIVO	Notas de la Memoria	30/06/2025	31/12/2024	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas de la Memoria	30/06/2025	31/12/2024
ACTIVO NO CORRIENTE:		70.797.594	67.750.887	PATRIMONIO NETO:	Nota 7	91.067.268	84.837.405
Inmovilizado intangible		62.232.407	59.208.255	Patrimonio neto atribuido a la Sociedad Dominante:			
Fondo de comercio de consolidación	Nota 3	56.093.304	52.214.416	Capital escrutado		137.564	137.564
Derechos de uso por arrendamientos		5.043.504	5.639.385	Prima de emisión		2.533.100	2.533.100
Otro inmovilizado intangible		973.543	1.236.626	Acciones propias		(181.443)	(220.656)
Inmovilizado en curso y anticipos		122.056	115.826	Ganancias acumuladas		88.878.057	82.559.331
Inmovilizado material		5.020.994	5.050.244	Ajustes por cambios de valor		(300.010)	(171.934)
Terrenos y construcciones		1.854.563	1.874.324	Diferencias de conversión		(300.010)	(171.934)
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		3.166.431	3.175.917				
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo		318.154	347.283				
Participaciones puestas en equivalencia	Nota 5	15.876	44.853	PASIVO NO CORRIENTE:		8.129.555	13.014.444
Créditos a empresas	Nota 12	302.278	302.430	Provisiones a largo plazo	Nota 8	51.558	51.558
Inversiones financieras a largo plazo	Nota 6	1.380.305	1.305.085	Deudas a largo plazo		7.783.322	12.607.926
Instrumentos de patrimonio		858.011	791.175	Deudas con entidades de crédito	Nota 6.2.1	1.499.824	5.576.857
Otros activos financieros		522.294	513.910	Pasivo por arrendamientos		3.135.035	3.694.649
Activos por Impuesto diferido	Nota 9	1.845.734	1.842.023	Otros pasivos financieros		3.148.663	3.336.020
				Pasivos por Impuesto diferido	Nota 9	294.675	355.360
ACTIVO CORRIENTE:		104.461.022	99.422.814	PASIVO CORRIENTE:		76.061.793	69.321.852
Existencias-		1.824.519	1.385.363	Provisiones a corto plazo	Nota 8	478.653	537.370
Comerciales		1.715.295	1.347.274	Deudas a corto plazo		13.130.323	12.687.546
Anticipos a proveedores		109.224	38.089	Deudas con entidades de crédito	Nota 6.2.1	8.192.569	8.126.445
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		76.814.260	65.472.635	Pasivo por arrendamientos		1.831.560	1.880.613
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	Nota 6.1	76.146.599	64.766.923	Otros pasivos financieros		3.106.194	2.680.488
Clientes, empresas del grupo y asociadas	Nota 6.1 y 12	26.822	17.407	Deudas con empresas del Grupo y asociadas a corto plazo	Nota 12	1.495.727	204.788
Deudores varios	Nota 6.1	33.489	38.689	Deudas con empresas del Grupo		1.495.727	204.788
Personal	Nota 6.1	51.705	10.180	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		48.650.644	40.090.226
Otros créditos con las Administraciones Públicas		555.645	639.436	Proveedores		5.935.349	7.303.618
Inversiones en empresas asociadas a corto plazo		12.604	10.880	Proveedores, empresas del grupo y asociadas	Nota 12	187.816	107.202
Créditos a empresas del grupo y asociadas a corto plazo	Nota 12	12.604	10.880	Acreedores varios		17.392.607	13.743.856
Inversiones financieras a corto plazo	Nota 6.1	215.063	239.455	Personal (remuneraciones pendientes de pago)		12.778.121	6.983.047
Otros activos financieros		215.063	239.455	Pasivos por impuesto corriente		1.780.326	1.357.518
Periodificaciones a corto plazo		4.600.544	5.810.818	Otras deudas con las Administraciones Públicas		10.527.525	10.557.478
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	Nota 6.1.3	20.994.012	26.503.663	Anticipos de clientes		48.900	37.512
Tesorería		20.994.012	26.503.663	Periodificaciones a corto plazo	Nota 10	12.306.446	15.801.922
TOTAL ACTIVO		175.258.616	167.173.701	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		175.258.616	167.173.701

Las Notas Explicativas 1 a 14 adjuntas y el Anexo I forman parte integrante del balance consolidado condensado al 30 de junio de 2025.

ALTIA CONSULTORES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ALTIA

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES

A LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2025 Y DE 2024 (NOTAS 1 Y 2)

(Euros)

	Notas de la Memoria	Periodo de 6 meses finalizado el 30 de junio de 2025	Periodo de 6 meses finalizado el 30 de junio de 2024
OPERACIONES CONTINUADAS:			
Importe neto de la cifra de negocios	Nota 10 y 13	150.555.548	128.448.292
Ventas		12.059.435	12.283.318
Prestación de servicios		138.496.113	116.164.974
Aprovisionamientos		(44.239.020)	(33.967.063)
Consumo de mercaderías		(9.854.814)	(11.276.466)
Trabajos realizados por otras empresas		(34.384.206)	(22.690.597)
Otros ingresos de explotación		625.184	454.297
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		145.471	89.916
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		479.713	364.381
Gastos de personal		(88.421.370)	(77.402.699)
Sueldos, salarios y asimilados		(65.228.761)	(56.858.898)
Cargas sociales		(23.192.609)	(20.543.801)
Otros gastos de explotación		(6.079.847)	(5.774.663)
Servicios exteriores		(5.523.238)	(5.148.534)
Tributos		(106.420)	(89.449)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		(30.724)	(7.965)
Otros gastos de gestión corriente		(419.465)	(528.715)
Amortización del inmovilizado	Nota 6	(2.026.110)	(1.853.317)
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado		(156)	-
Otros resultados		67.712	174.622
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		10.481.941	10.079.469
Ingresos financieros		137.380	111.089
De participaciones en instrumentos de patrimonio-			
En terceros		-	2.518
De valores negociables y otros instrumentos financieros-			
De empresas del grupo	Nota 12	5.813	7.875
De terceros		160.545	132.150
Resultados sociedades puestas en equivalencia	Nota 5	(28.977)	(31.454)
Gastos financieros-		(535.866)	(660.306)
Por deudas con terceros	Nota 4	(402.231)	(594.180)
Actualización pasivo arrendamientos		(133.635)	(66.126)
Diferencias de cambio		(56.727)	13.012
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		77.178	2.339
RESULTADO FINANCIERO		(378.035)	(533.866)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		10.103.906	9.545.603
Impuesto sobre beneficios	Nota 9	(2.107.958)	(2.537.736)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		7.995.948	7.007.867
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	Nota 7	7.995.948	7.007.867
Resultado atribuido a la sociedad dominante		7.995.948	7.007.867
Resultado atribuido a participaciones no controladoras		-	-

Las Notas Explicativas 1 a 14 adjuntas y el Anexo I forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada condensada correspondiente al periodo de 6 meses finalizado el 30 de junio de 2025.

ALTIA CONSULTORES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ALTIA

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS CORRESPONDIENTES A
LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 2024 (NOTAS 1 Y 2)

(Euros)

	2025	2024
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO (I)	7.995.948	7.007.867
Partidas que no pueden reclasificarse posteriormente al resultado del ejercicio	-	-
Partidas que pueden reclasificarse posteriormente al resultado del ejercicio	(128.076)	(24.614)
Diferencias de conversión	(128.076)	(24.614)
Efecto Impositivo	-	-
OTRO RESULTADO INTEGRAL CONSOLIDADO (II)	(128.076)	(24.614)
TOTAL RESULTADO INTEGRAL CONSOLIDADO (I+II)	7.867.872	6.983.253
Total resultado integral atribuido a la sociedad dominante	7.867.872	6.983.253
Total resultado integral atribuido a participaciones no dominantes	-	-

Las Notas Explicativas 1 a 14 adjuntas y el Anexo I forman parte integrante del estado de resultados integral intermedio consolidado condensado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2025.

ALTIA CONSULTORES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES



ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2025 Y DE 2024 (NOTAS 1 Y 2)

(Euros)

	Capital	Prima de Emisión	(Acciones y Participaciones en Patrimonio Propias)	Ganancias Acumuladas	Ajustes por Cambios de Valor - Diferencias de Conversión	Total
SALDO A 1 DE ENERO DE 2024	137.564	2.533.100	(144.533)	70.976.298	(60.827)	73.441.602
Resultado Integral consolidado del ejercicio	-	-	-	7.007.867	(24.614)	6.983.253
Operaciones con socios o propietarios	-	-	(25.702)	(1.375.637)	-	(1.401.339)
Distribución de dividendos	-	-	-	(1.375.637)	-	(1.375.637)
Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	-	-	(25.702)	-	-	(25.702)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	(12.700)	-	(12.700)
SALDO A 30 DE JUNIO DE 2024	137.564	2.533.100	(170.235)	76.595.828	(85.441)	79.010.816
SALDO A 1 DE ENERO DE 2025	137.564	2.533.100	(220.656)	82.559.331	(171.934)	84.837.405
Resultado Integral consolidado del ejercicio	-	-	-	7.995.948	(128.076)	7.867.872
Operaciones con socios o propietarios	-	-	39.213	(1.650.764)	-	(1.611.551)
Distribución de dividendos	-	-	-	(1.650.764)	-	(1.650.764)
Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	-	-	39.213	-	-	39.213
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	(26.458)	-	(26.458)
SALDO A 30 DE JUNIO DE 2025	137.564	2.533.100	(181.443)	88.878.057	(300.010)	91.067.268

Las Notas Explicativas 1 a 14 adjuntas y el Anexo I forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto intermedio consolidado condensado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2025.

ALTIA CONSULTORES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ALTIA

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 2024 (NOTAS 1 Y 2) (Euros)

	Notas de la Memoria	Periodo de 6 meses finalizado el 30 de junio de 2025	Periodo de 6 meses finalizado el 30 de junio de 2024
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (I):		5.627.415	3.780.180
Resultado del ejercicio antes de impuestos:		10.103.906	9.545.603
Ajustes al resultado-		(7.028.847)	(7.489.945)
- Amortización del inmovilizado	Notas 5 y 8	2.026.110	1.853.317
- Correcciones valorativas por deterioro		30.724	7.965
- Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado	Nota 8	(156)	-
- Ingresos financieros		(137.380)	(111.090)
- Gastos financieros		535.866	660.306
- Otros ingresos y gastos		(9.463.560)	(9.885.092)
- Diferencias de cambio		56.727	(13.012)
- Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		(77.178)	(2.339)
Cambios en el capital corriente		3.569.466	2.310.013
- Existencias		(439.156)	(813.665)
- Deudores y otras cuentas a cobrar		(5.102.018)	3.865.805
- Otros activos corrientes		1.210.254	(4.081)
- Acreedores y otras cuentas a pagar		8.018.493	(738.046)
- Otros pasivos corrientes		(118.107)	-
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		(1.017.110)	(585.491)
- Pagos de intereses		(535.866)	(660.306)
- Cobros de intereses		168.834	142.544
- Cobros (Pagos) por impuesto sobre beneficios		(650.078)	(67.729)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (II):		(4.746.801)	(458.580)
Pagos por inversiones		(4.746.801)	(464.580)
- Sociedades del grupo, neto de efectivo en sociedades consolidadas	Nota 1	(4.115.436)	(10.000)
- Inmovilizado	Notas 5 y 8	(676.301)	(591.553)
- Otros activos financieros		44.936	136.973
Cobros por desinversiones		-	6.000
- Sociedades del grupo, neto de efectivo en sociedades consolidadas		-	6.000
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (III):		(6.390.265)	(5.961.619)
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		39.213	(25.702)
- Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	Nota 11	(73.235)	(114.764)
- Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	Nota 11	112.448	89.062
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		(3.782.890)	(3.555.918)
a) Emisión (+)		238.349	413.300
- Otras deudas		238.349	413.300
b) Devolución y amortización (-)		(4.021.239)	(3.969.218)
- Deudas con entidades de crédito		(4.021.239)	(3.942.127)
- Otras deudas		-	(27.091)
Pagos por arrendamientos		(995.824)	(1.004.362)
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio		(1.650.764)	(1.375.637)
a) Dividendos		(1.650.764)	(1.375.637)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III):		(5.509.651)	(2.640.019)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		26.503.663	23.461.455
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		20.994.012	20.821.436

Las Notas Explicativas 1 a 14 adjuntas y el Anexo I forman parte integrante del estado de flujos de efectivo intermedio consolidado condensado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2025.

ALTIA CONSULTORES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas explicativas a los
Estados financieros intermedios consolidados condensados
correspondientes al período de seis meses terminado
el 30 de junio de 2025

1. Breve reseña histórica, actividad del Grupo y otra información

Sociedad dominante y su Grupo

Altia Consultores, S.A. (*en adelante, "Altia" o "la Sociedad Dominante"*) es la matriz del Grupo Altia (*en adelante, "el Grupo" o "Grupo Altia"*).

Altia se constituyó inicialmente como Sociedad Limitada el 17 de marzo de 1994, habiéndose transformado en Sociedad Anónima en el ejercicio 2010. Está registrada en el Registro Mercantil de La Coruña, en el Tomo 1451, folio 109, hoja C-10893, y su domicilio social se encuentra situado en calle Vulcano 3, Icaria III, 15172 Oleiros - A Coruña.

Altia es una compañía española independiente de consultoría y prestación de servicios perteneciente al sector de las Tecnologías de la Información y Comunicaciones (*en adelante, "TIC"*), que desarrolla proyectos para prácticamente la totalidad de los sectores: Administraciones Públicas, Industria, Servicios, Telecomunicaciones y Servicios Financieros. Altia tiene una orientación estratégica principalmente dirigida a grandes clientes, entendiendo como tales aquellos con un gasto elevado en Tecnologías de la Información o aquellos con un alto potencial de implantación de proyectos TIC. Presta servicios avanzados en este sector y se preocupa porque las inversiones que realicen en este tipo de servicios sus clientes obtengan el retorno esperado y se traduzcan en beneficios tangibles. En este sentido, Altia desarrolla su actividad a nivel nacional a través de las oficinas que mantiene en las Comunidades Autónomas de Galicia, Madrid, Castilla-León, País Vasco, Valencia, Cataluña, Canarias, Navarra y Baleares, por medio de las sociedades en las que participa, así como mediante la participación en determinadas Uniones Temporales de Empresas (véase Nota 11). En su actividad internacional dispone de filiales en Chile, Andorra, Portugal, Brasil, Holanda, Irlanda, Francia, Estados Unidos y Emiratos Árabes Unidos.

Las actividades desarrolladas por el Grupo son las siguientes:

- Servicios de asesoramiento y consultoría en materia de planificación tecnológica, calidad, organización y sistemas de información, mejora, racionalización y cambio de la gestión, seguridad y protección de la información y gestión de contingencias y mantenimiento del negocio.
- Análisis, diseño, construcción, pruebas, integración, implantación y mantenimiento de sistemas de información en su más amplio sentido.
- Servicios de puesta en funcionamiento, seguimiento, explotación, gestión y control de equipos y sistemas informáticos y de infraestructuras telemáticas.
- Captura, grabación y gestión de datos por medios electrónicos, informáticos y telemáticos.
- Actividades de formación presencial, a distancia y on-line en materia de planificación y organización tecnológica, seguridad informática, metodologías, análisis, diseño y programación y productos y soluciones propias o de terceros, incluyendo la preparación y distribución del material didáctico relacionado con dichas actividades de formación.
- Gestión externa de todos o parte de los procesos informáticos de todo tipo de empresas e instituciones públicas y privadas.
- Suministro, implantación, integración y mantenimiento de soluciones informáticas propias y de terceros, incluyendo la venta, cesión, licencia y arrendamiento de derechos de propiedad intelectual e industrial sobre el software de base o de aplicación.

- Suministro, mantenimiento y reparación de infraestructuras e instalaciones tecnológicas tales como equipos de captura, procesamiento, almacenamiento, transmisión, recepción y reproducción de la información.
- Actividades, relacionadas con internet, conectividad, correo electrónico, registro de dominios, comercio electrónico y custodia de información, servicios de alojamiento web (*colocation, housing, hosting dedicado, hosting virtual*), servicios gestionados de explotación, administración y mantenimiento de sistemas de información (*infraestructura hardware, sistemas operativos, bases de datos y aplicaciones informáticas*), comunicaciones de datos y soporte a usuarios en relación a estos servicios.

En línea con lo anterior, el Grupo estructura su oferta profesional y de servicios en siete líneas de negocio:

1. *Outsourcing*, entendiendo como tal la externalización de servicios TIC de alto valor añadido.
2. *Servicios Gestionados*: línea de negocio asociada a la actividad de los Data Centers ubicados en Vigo (propiedad), en Madrid y en Barcelona. Incluye servicios de alojamiento, de administración de aplicaciones, de outsourcing y servicios avanzados de operación y mantenimiento.
3. *Soluciones Propias* mediante la implantación de productos desarrollados por empresas del Grupo como "Mercurio" (plataforma de licitación electrónica), "Control Tower" (software para el control y seguimiento de los transportes en tiempo real, o "NTX" (herramienta de simplificación en el proceso de automatización de pruebas - Testing).
4. *Implantación de soluciones de terceros*, donde el Grupo actúa como implantador o integrador de soluciones de terceros.
5. *Consultoría tecnológica*: estudios, informes, elaboración de planes estratégicos, consultoría tecnológica en materia de seguridad, oficinas técnicas, formación, etc.
6. *Desarrollo de aplicaciones informáticas*, a través de proyectos "llave en mano" de diseño, desarrollo e implantación de sistemas informáticos a medida.
7. *Suministro de hardware y software*. Dotación y/o entrega de equipamiento tecnológico y licencias de software de terceros, incluyendo su instalación, manutención y servicios avanzados de administración de aplicaciones.

Las acciones de Altia Consultores, S.A. cotizan desde el ejercicio 2010 en el segmento de empresas en expansión del BME Growth. La Circular 3/2020 obliga a la emisión de los estados financieros intermedios consolidados condensados del Grupo Altia y a remitir al mercado para su difusión un informe financiero semestral relativo a los primeros seis meses de cada ejercicio, informe en el que debe incluirse una referencia a los hechos más relevantes que han afectado al Grupo Altia acaecidos durante el semestre, así como un análisis económico y financiero de la evolución de las principales magnitudes durante el periodo.

Los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados se presentan de acuerdo a la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34 sobre Información Financiera Intermedia. El Grupo formula sus cuentas anuales consolidadas conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE).

Los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados correspondientes al periodo de 6 meses finalizado el 30 de junio de 2025 no incluyen toda la información y desgloses adicionales requeridos en unas cuentas anuales consolidadas y, para su correcta interpretación, deben ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo Altia correspondientes al ejercicio 2024 que se encuentran disponibles en la web de Altia (www.altia.es). Estos estados financieros intermedios consolidados condensados han sido formulados por el Consejo de Administración en su reunión de 8 de octubre de 2025.

Debido a la actividad de las sociedades integradas en el Grupo, las operaciones realizadas por el Grupo no están sujetas a una estacionalidad o componente cíclico relevante. El reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con clientes depende, fundamentalmente, del cumplimiento de las obligaciones de desempeño contenidas en los mismos.

Sociedades dependientes

Se consideran “*sociedades dependientes*” aquellas sobre las que el Grupo tiene capacidad para ejercer control, capacidad que se manifiesta por el poder de la Sociedad Dominante sobre las decisiones de las sociedades dependientes y por la exposición a los resultados variables derivados de la participación en éstas.

El detalle de sociedades que conforman el Grupo Altia conjuntamente con la Sociedad Dominante y cuyos estados financieros se han integrado en los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025 por el método de integración global es el siguiente:

Sociedad	Domicilio Social	Porcentaje de Participación Directo	Porcentaje de Participación Indirecto	Actividad
EXIS Inversiones de Consultoría Informática y Tecnología, S.A.	Madrid/España	100,00%	-	Consultoría informática
Altia Consultores, S.A. Agencia en Chile	Santiago de Chile/Chile	100,00%	-	Consultoría informática
Noesis GobaISGPS, S.A.	Lisboa/Portugal	100,00%	-	Gestión de participaciones
Noesis Consultoría em Sistemas Informáticos, S.A.	Lisboa/Portugal	-	100,00%	Consultoría informática
Noesis Consulting, B.V.	Rotterdam/Holanda	-	100,00%	Consultoría informática
Noesis US Corp.	Delaware/Estados Unidos	-	100,00%	Consultoría informática
International Noesis Consulting Limited.	Dublin/Irlanda	-	100,00%	Consultoría informática
Noesis Consultoría Programação de Sistemas Informáticos Ltda.	Belo Horizonte/Brasil	-	100,00%	Consultoría informática
Siseon DMCC	Dubai/Emiratos Árabes	-	100,00%	Consultoría informática
Bilbomática, S.A.	Bilbao/España	100,00%	-	Consultoría informática
Altia Andorra, S.L.U.	Andorra la Vella/Andorra	100,00%	-	Consultoría informática
Altia France, S.A.S.	Bayona/Francia	100,00%	-	Consultoría informática
Altia European Services, B.V.	Rotterdam/Holanda	100,00%	-	Consultoría informática
Naveia School, S.L.	A Coruña/España	100,00%	-	Enseñanza Formación Pror.No Superior

Asimismo, como se indica a continuación el Grupo ejerce control sobre determinadas sociedades que se han excluido del perímetro de consolidación debido a su interés poco significativo en relación al Grupo.

Sociedades excluidas del perímetro de consolidación

El Grupo no tiene Sociedades excluidas del perímetro de consolidación a 30 de junio de 2025.

Las Sociedades excluidas del perímetro de consolidación, por su interés poco significativo, a 30 de junio de 2024 fueron:

- International Noesis Consulting Limited, sociedad con domicilio social en Irlanda y que se integra dentro del subgrupo Noesis.
- Altia European Services, B.V., ubicada en Holanda y constituida a finales de 2023 para el desarrollo del negocio en organismos europeos.

Variaciones en el perímetro de consolidación y otras operaciones societarias en el primer semestre del 2025

Adquisición a Verne Information Technology, S.L.

Con fecha 13 de marzo de 2025, la Sociedad ha formalizado la compra a Verne Information Technology, S.L. de su línea de Negocio de Data&IA y el 100% de las participaciones sociales de su filial Verne Academy S.L. por importe de 3.858.570 y 290.430 euros, respectivamente. En junio de 2025 Verne Academy, S.L. ha cambiado su razón social a Naveia School, S.L.

El valor razonable provisional de los activos netos identificables transferidos en la fecha de la combinación de negocios de la línea de Data&IA ascendía a 80.512 euros.

El fondo de comercio de consolidación resultante, que se determinó en la fecha de la combinación aplicando las reglas existentes a tal efecto, ascendió a 3.778.058 euros (véase Nota 3). Al 30 de junio de 2025 no se han concluido los procesos de valoración necesarios para aplicar el método de adquisición de acuerdo con la NIIF 3, por lo que esta contabilización se considera provisional, pudiéndose ajustar dichos valores provisionales en el período necesario para obtener la información requerida que en ningún caso será superior a un año.

A continuación, se presenta el detalle del valor razonable de los activos y pasivos adquiridos por la filial Verne Academy, S.L., ahora Naveia School, S.L.U., a la fecha de primera consolidación (01 marzo de 2025):

	Euros
Activo corriente:	547.030
Otras cuentas a cobrar	510.466
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a corto plazo	3.000
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	33.564
Activo no corriente:	17.260
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo	17.158
Activos por impuestos diferidos	102
Pasivo corriente:	374.690
Deudas a corto plazo	261.093
Acreedores comerciales	62.390
Periodificaciones	51.207
Total valor razonable provisional de activos netos identificables adquiridos	189.600

Fusión IN2 Ingeniería de la información, S.L.U.

Con fecha de 28 de mayo de 2025, al amparo de los artículos 53 y 55 del Real Decreto-ley 5/2023, de 28 de junio, en materia de modificaciones estructurales de sociedades mercantiles, los Órganos de Administración de Altia Consultores, S.A. e IN2 Ingeniería de la información, S.L.U. aprobaron la fusión por absorción de la sociedad IN2, Ingeniería de la información, S.L.U., como sociedad absorbida, por Altia Consultores, S.A. como sociedad absorbente. Altia Consultores, S.A. era Accionista Único de la mencionada Sociedad a dicha fecha. Dicha fusión se elevó a escritura pública el 1 de septiembre de 2025 y quedó inscrita en el Registro Mercantil de A Coruña con fecha 17 de septiembre de 2025, siendo los efectos contables el 1 de enero de 2025. La operación de fusión no ha tenido impacto en el Patrimonio Neto intermedio consolidado condensado del Grupo.

Variaciones en el perímetro ocurridas en el ejercicio 2024

En el primer semestre de 2024 se disolvió la sociedad Altia Consultores Sociedade Unipersonal, L.D.A., excluida del perímetro de consolidación en ejercicios anteriores al carecer de actividad.

Fusión Wairbut, S.A.U.

Con fecha de 28 de junio de 2024, al amparo de los artículos 53 y 55 del Real Decreto-ley 5/2023, de 28 de junio, en materia de modificaciones estructurales de sociedades mercantiles, los Órganos de Administración de Altia Consultores, S.A. y Wairbut, S.A.U. aprobaron la fusión por absorción de la sociedad Wairbut, S.A.U., como sociedad absorbida, por Altia Consultores, S.A. como sociedad absorbente. Altia Consultores, S.A. era accionista única de la mencionada Sociedad a dicha fecha. Dicha fusión se elevó a escritura pública el 6 de agosto de 2024 y quedó inscrita

en el Registro Mercantil de A Coruña con fecha 14 de agosto de 2024, fijándose los efectos contables de dicha operación el 1 de enero de 2024, tal y como establece la normativa contable para estos casos. La operación de fusión no ha tenido impacto en el Patrimonio Neto del Grupo.

Adquisición IN2 Ingeniería de la información, S.L.U.

El 3 de diciembre del 2024, la sociedad Dominante adquirió la totalidad de las participaciones sociales de IN2 Ingeniería de la información, S.L.U., con sede social en Barcelona. El precio de adquisición ascenderá a un máximo de 7.500.000 euros, de los cuales 3.200.000 euros se entregaron en el momento de la compra, 400.000 euros se pagarán el 31 de diciembre del 2025 y 400.000 euros el 31 de diciembre del 2026 y una parte variable en función de determinadas métricas económicas que alcancen unos productos de IN2, por un importe de 3.500.000 euros, que se irá pagando a razón de 700.000 euros cada año durante los próximos 5 años en función del cumplimiento de los indicadores establecidos al efecto. Esta parte variable figura registrada como "Otros pasivos financieros" en el Pasivo No Corriente por importe total de 2.514.000, equivalentes al valor actual de los flujos descontados, utilizando una tasa de descuento de 10,16%. La incorporación al perímetro de consolidación de este negocio aportó una cifra de negocios y resultados de 4.006.636 euros y 219.309 euros, respectivamente en los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados al 30 de junio de 2025 adjuntos.

Valor razonable de activos recibidos, pasivos asumidos y contraprestación transferido en la combinación de negocios de IN2 Ingeniería de la información, S.L.U.

A continuación, se presenta el detalle del valor razonable de los activos y pasivos adquiridos a la fecha de primera consolidación (31 de diciembre de 2024):

	Euros
Activo corriente:	3.306.815
Existencias	179
Deudores comerciales	2.301.930
Otras cuentas a cobrar	265.782
Inversiones financieras temporales	6.000
Periodificaciones a corto plazo	32.781
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	700.143
Activo no corriente:	1.067.841
Derechos de uso activos arrendados	188.995
Inmovilizado intangible	401.526
Inmovilizado material	11.057
Inversiones financieras a largo plazo	28.119
Activos por impuestos diferidos	438.144
Pasivo corriente:	2.607.112
Provisiones	58.717
Deudas a corto plazo	1.115.402
Acreedores comerciales	657.872
Otros pasivos financieros	247.991
Periodificaciones	527.130
Pasivo no corriente:	82.664
Pasivo por impuesto diferido	82.664
Total valor razonable provisional de activos netos identificables adquiridos	1.684.880

El fondo de comercio de consolidación resultante, que se determinó en la fecha de la combinación aplicando las reglas que se describen en la Nota 4.1 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2024, ascendió a 4.829.120 euros (véase Nota 3). Al 30 de junio de 2025 no se han concluido los procesos de valoración necesarios para aplicar el método de adquisición de acuerdo con la NIIF 3, por lo que esta contabilización se considera provisional, pudiéndose ajustar dichos valores provisionales en el período necesario para obtener la información requerida que en ningún caso será superior a un año.

Participaciones en sociedades puestas en equivalencia

La participación en la sociedad asociada Altia Logistic Software, S.L se ha contabilizado siguiendo el método de la participación.

Ejercicio económico y moneda de presentación

Los estados financieros de las sociedades dependientes utilizados en el proceso de consolidación están referidos a la misma fecha y al mismo período que los de la Sociedad Dominante. La moneda funcional y de presentación del Grupo es el euro. Las cuentas de aquellas sociedades que realizan su actividad fuera de la zona Euro en las que se operan en monedas distintas han sido convertidas a la moneda de presentación del Grupo para poder hacer la presente consolidación de cuentas.

2. Bases de presentación de los estados financieros intermedios consolidados condensados y de las notas explicativas a los mismos

a) Marco normativo de información financiera aplicable

Los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados y las notas explicativas a los mismos han sido preparados por el Consejo de Administración de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable, que es el establecido en:

- Las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas para su uso en la Unión Europea y en concreto la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34 de Información Financiera Intermedia.
- El Código de Comercio, el Texto Refundido de la Ley de Sociedad de Capital y la restante legislación mercantil.
- Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo al Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- El resto de la normativa española que le resulta de aplicación.

b) Imagen fiel

Estos estados financieros intermedios consolidados condensados y la información contenida en las notas explicativas han sido obtenidos de los registros contables de la Sociedad Dominante y de las Sociedades Dependientes que se incluyen en la consolidación (véase Nota 1) y se presentan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que le es de aplicación al Grupo, de forma que muestran la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera, de sus resultados y de los flujos de efectivo habidos durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2025.

c) Periodo de información e información comparativa

Los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados y notas explicativas a los mismos se refieren al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025 (*en adelante, "el periodo de seis meses*

finalizado el 30 de junio de 2025" o "el primer semestre de 2025"). Por su parte, la información relativa al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (en adelante, "el ejercicio 2024") así como la información referida al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024 (en adelante, "el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024" o "el primer semestre de 2024") se incluye, única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información al 30 de junio de 2025 y se presenta de conformidad a NIIF-UE.

d) Normas de registro y valoración, políticas y criterios contables.

Las normas de registro y valoración aplicadas en la preparación de los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados y las políticas y criterios contables usados, son los mismos que aquellos que se usaron en la formulación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2024, con excepción de aquellas normas que han entrado en vigor durante y que se detallan en el apartado siguiente.

e) Aplicación de nuevas normas

A la fecha de elaboración de estos estados financieros intermedios consolidados condensados, las siguientes normas e interpretaciones habían sido publicadas por el *International Accounting Standards Board* ("IASB"):

Nuevas Normas, Modificaciones e Interpretaciones		Aplicación Obligatoria en Ejercicios Anuales Iniciados a Partir de
Aprobadas para su aplicación en la Unión Europea:		
Modificaciones:		
Modificación a la NIC 21 Ausencia de convertibilidad	Esta modificación establece un enfoque que especifica cuando una moneda puede ser intercambiada por otra, y en caso de no serlo, la determinación del tipo de cambio a utilizar	1 de enero de 2025
Modificación a la NIIF 7 y NIIF 9 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	1 de enero de 2026
No aprobadas todavía para su uso en la Unión Europea (fecha de aplicación según el IASB):		
Nuevas Normas:		
NIIF 18 Presentación y desglose de estados financieros	El objetivo de esta nueva norma es establecer los requerimientos de presentación y desglose de los estados financieros, reemplazando con ello a la NIC 1, actualmente en vigor	1 de enero de 2027
NIIF 19 Desgloses de subsidiarias sin contabilidad pública	El objetivo de esta nueva norma es detallar los desgloses que una subsidiaria puede aplicar, opcionalmente, en la emisión de sus estados financieros.	
Modificaciones y/o interpretaciones:		
Modificación a la NIIF 9 y NIIF 7 Contratos que hacen referencia a la 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.	1 de enero de 2026
Mejoras anuales (Vol. 11)	El objetivo de estas mejoras es la calidad de las normas, modificando las NIIF existentes para aclarar o corregir aspectos menores.	

Aquellas normas que se han aplicado por primera vez el 1 de enero de 2025 no han tenido un efecto relevante en los estados financieros intermedios consolidados condensados. Por otra parte, se estima que la aplicación de las normas, modificaciones e interpretaciones que entrarán en vigor o se aprobarán en ejercicios posteriores indicadas anteriormente no tendrán un impacto significativo sobre los estados financieros consolidados en el ejercicio de su aplicación inicial.

f) Corrección de errores

En la elaboración de los estados financieros intermedios consolidados condensados y las notas explicativas adjuntas no se ha detectado ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2024.

g) Agrupación de partidas

Determinadas partidas del balance intermedio consolidado condensado, de la cuenta de pérdidas y ganancias intermedia consolidada condensada, del estado de cambios en el patrimonio neto intermedio consolidado condensado y del estado de flujos de efectivo intermedio consolidado condensado se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión. No obstante, en la medida en que sea significativa, se ha incluido la información desagregada en las correspondientes Notas Explicativas.

h) Principios de consolidación

La consolidación de las sociedades dependientes, sobre las que la Sociedad Dominante tiene control (*es decir, poder sobre sus decisiones y exposición a los rendimientos variables derivados de la participación*), se ha realizado por el “*método de integración global*” y consecuentemente:

1. Todos los saldos y transacciones significativas entre las sociedades consolidadas, así como los resultados significativos por operaciones internas no realizados frente a terceros, han sido eliminados en el proceso de consolidación.
2. En el proceso de consolidación se han introducido los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar los principios contables y criterios de valoración utilizados por las sociedades dependientes con los aplicados por la Sociedad Dominante.
3. En el momento de la adquisición de una sociedad dependiente, sus activos, pasivos y pasivos contingentes se registran a sus valores razonables en la fecha de adquisición. Las diferencias positivas entre el precio de adquisición y los valores razonables de los activos netos identificables adquiridos se reconocen como “Fondo de comercio de consolidación”, en tanto que las diferencias negativas se imputan a diferencia negativa de consolidación. No forman parte del coste de la combinación de negocios los honorarios abonados a asesores legales u otros profesionales que hayan intervenido en la combinación, ni los gastos generados internamente por estos conceptos, sino que dichos importes se imputan directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.
4. La asignación a las participaciones no controladoras o socios externos en los beneficios o pérdidas y en el patrimonio neto de las sociedades dependientes se determina en proporción a los derechos de voto existentes en dicho momento, sin considerar el posible ejercicio o conversión de los derechos de voto potenciales, excluyendo, adicionalmente, los instrumentos de patrimonio propio y los mantenidos, en su caso, por sus sociedades dependientes, salvo que existan acuerdos explícitos entre la Sociedad Dominante y los accionistas minoritarios, en virtud de los cuales ésta asuma la totalidad de las pérdidas que excedan el coste de la participación de los minoritarios. La participación de los socios externos se establece en la proporción de los valores razonables de los activos y pasivos reconocidos de la minoría. El valor de la participación de los accionistas minoritarios en el patrimonio y en los resultados de las sociedades dependientes se presenta dentro del patrimonio neto consolidado del Grupo, en el capítulo “Participaciones no controladoras” del balance consolidado condensado, y en el epígrafe “Resultado atribuido a las Participaciones no controladoras” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada condensada, respectivamente.
5. Las adquisiciones de participaciones no controladoras en las que previamente el Grupo ya tenía el control efectivo de las mismas y, por lo tanto, únicamente se produce un aumento del porcentaje de participación del Grupo en dichas sociedades, constituyen, desde un punto de vista consolidado, operaciones con títulos de patrimonio.
6. La consolidación de los resultados generados por las sociedades dependientes adquiridas en un ejercicio se realiza tomando en consideración, únicamente, los correspondientes al ejercicio comprendido entre la fecha de adquisición y la fecha del balance. Paralelamente, la consolidación de los resultados generados por las sociedades dependientes enajenadas en un ejercicio se realiza tomando en consideración, únicamente, los relativos al ejercicio comprendido entre el inicio del ejercicio y la fecha de enajenación.
7. La variación experimentada, desde el momento de la adquisición, en los netos patrimoniales de las sociedades dependientes consolidadas que no sea atribuible a modificaciones en los porcentajes de participación se recoge en el epígrafe “Ganancias acumuladas” del balance consolidado condensado.

8. Como es práctica habitual, los estados financieros intermedios consolidados condensados no incluyen el efecto fiscal que, en su caso, pudiera derivarse de incorporar al patrimonio de la Sociedad Dominante las reservas y los beneficios no distribuidos de las sociedades dependientes consolidadas, dado que se estima que no se efectuarán transferencias de reservas no sujetas a tributación en origen.
9. Las partidas de los balances y de las cuentas de pérdidas y ganancias de las sociedades dependientes extranjeras incluidas en el perímetro de consolidación cuya moneda es diferente del euro se han convertido a euros aplicando el “método del tipo de cambio de cierre”. En concreto:
 - a. Los activos y pasivos se convierten al tipo de cambio de cierre. Se entiende por tipo de cambio de cierre el tipo de cambio medio de contado existente en esa fecha.
 - b. Las partidas de patrimonio neto, incluido el resultado del período, se convierten al tipo de cambio histórico.
 - c. Las partidas de sus cuentas de pérdidas y ganancias se han convertido a euros utilizando un tipo de cambio medio del período.
 - d. La diferencia entre el importe neto de los activos y pasivos y las partidas de patrimonio neto, se recogen en un epígrafe del patrimonio neto consolidado, bajo la denominación “Ajustes por Cambios de Valor-Diferencia de conversión”, en su caso, neta del efecto impositivo, y una vez deducida la parte de dicha diferencia que corresponde a socios externos.

Se considera tipo de cambio histórico:

- a. Para las partidas de patrimonio neto existentes en la fecha de adquisición de las participaciones que se consolidan: el tipo de cambio a la fecha de la transacción.
- b. En el caso de ingresos y gastos, incluyendo los reconocidos en el patrimonio neto: el tipo de cambio medio ponderado del período.
- c. Reservas generadas tras las fechas de transacción como consecuencia de resultados no distribuidos: el tipo de cambio efectivo resultante de convertir los gastos e ingresos que produjeron dichas reservas.

La diferencia de conversión contabilizada en el estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado, se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada condensada del período en que se enajene o se liquide por otra vía la inversión en la sociedad consolidada.

Los flujos de efectivo se convierten al tipo de cambio de la fecha en que se produjo cada transacción o empleando un tipo de cambio medio ponderado del período (como máximo, mensual), siempre que no haya variaciones significativas.

Las participaciones en entidades sobre las que se tiene control conjunto o influencia significativa se valoran siguiendo el método de la participación por el cual la participación se valora al valor razonable del patrimonio de la entidad participada por la parte proporcional de la participación que tiene el Grupo.

i) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

La información contenida en estos estados financieros intermedios consolidados condensados y las notas explicativas a los mismos son responsabilidad del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante. En la elaboración de los estados financieros intermedios consolidados condensados y las notas explicativas a los mismos se han utilizado, ocasionalmente, estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad Dominante para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos.

Las estimaciones realizadas por los Administradores están afectadas por la incertidumbre inherente a la evolución en el futuro de los negocios del Grupo y de la economía en general. Esta incertidumbre afecta a las estimaciones realizadas por los Administradores en la preparación de los estados financieros intermedios consolidados condensados y Notas Explicativas. No obstante, no existen dudas razonables de la capacidad del Grupo para seguir operando como una empresa en funcionamiento.

Las principales estimaciones consideradas a la hora de preparar los estados financieros intermedios consolidados condensados y notas explicativas son coincidentes con las empleadas en la formulación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo Altia correspondientes al ejercicio 2024 y se refieren básicamente a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos, principalmente del Fondo de Comercio de consolidación (véase Nota 3) y de las cuentas comerciales a cobrar (véase Nota 6).
- La identificación de los activos y pasivos asumidos en las adquisiciones de las sociedades detalladas en la Nota 1.
- La determinación del momento en el que se produce la transferencia de la propiedad en la cesión de activos financieros.
- La valoración y grado de avance de los proyectos en curso.
- La vida útil de los activos materiales e intangibles.
- La estimación de provisiones y pasivos contingentes.
- La recuperación de los activos por impuesto diferido y la estimación del gasto por Impuesto de Sociedades en los periodos intermedios.
- El efecto de la exclusión del perímetro de consolidación de las sociedades que se detallan en la Nota 1.

A pesar de que estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible en la fecha de formulación de estos estados financieros intermedios consolidados condensados y las notas explicativas a los mismos sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (*al alza o a la baja*) en próximos ejercicios, lo que se haría de forma prospectiva, tal y como se establecen en las NIIF-UE.

3. Fondo de comercio de consolidación

La composición de esta partida de los balances consolidados condensados adjuntos al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 es la siguiente:

	Euros	
	Saldos al 30.06.25	Saldos al 31.12.24
Unidades generadoras de efectivo		
EXIS Inversiones de Consultoría Informática y Tecnología, S.A.	1.160.403	1.160.403
Noesis Global SPGS	21.299.283	21.299.283
Wairbut, S.A. (Nota 1) (Sociedad absorbida en 2024)	5.246.630	5.246.630
Bilbomática, S.A.	19.678.980	19.678.980
IN2 Ingeniería de la información, S.L. (Sociedad absorbida en 2025)	4.829.120	4.829.120
Línea de negocio Verne IT Data&IA (Nota 1)	3.778.058	-
Naveia School, S.L. (Nota 1)	100.830	-
TOTAL	56.093.304	52.214.416

Con fecha 13 de marzo de 2025, la Sociedad ha formalizado la compra a Verne Information Technology, S.L. de su línea de Negocio de Data&IA y el 100% de las participaciones sociales de su filial Verne Academy S.L.U. por importe de 3.858.750 y 290.430 euros, respectivamente (Nota 1).

La Dirección del Grupo ha evaluado la existencia de factores que pudiesen indicar el deterioro del valor de los fondos de comercio de consolidación (tales como la existencia de pérdidas continuadas de las unidades generadoras de efectivo o pérdidas de contratos relevantes). En base a este análisis, la Dirección del Grupo considera que no existen

factores que indiquen la existencia de deterioro del valor de los fondos de comercio de consolidación a la fecha del balance intermedio consolidado condensado adjunto.

4. Arrendamientos

Los activos a los que se accede a través de arrendamiento corresponden principalmente a locales donde se ubican las oficinas operativas del Grupo. El detalle por vencimientos del pasivo por arrendamiento al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 sin descontar es el siguiente:

30 de junio de 2025

	Euros						
	2025	2026	2027	2028	2029	2030 y siguientes	Total
Pasivo por arrendamiento	1.053.131	1.554.858	1.298.891	676.289	606.314	385.836	5.575.319

31 de diciembre de 2024

	Euros						
	2025	2026	2027	2028	2029	2030 y siguientes	Total
Pasivo por arrendamiento	1.922.811	1.234.383	1.140.562	754.586	661.434	385.836	6.099.612

El gasto financiero registrado por los contratos sujetos a NIIF 16 ha ascendido a 133.635 euros en los primeros 6 meses del ejercicio 2025 (66.126 euros a 30 de junio de 2024). La tasa de descuento aplicada en la medición del pasivo por arrendamientos se sitúa en torno al 5%.

No existen contratos significativos de arrendamiento sujetos a renta variable. No hay operaciones de subarrendamiento a terceros externos al Grupo ni contratos de "sale & leaseback".

El Grupo se ha acogido a las exenciones de contratos de alquiler de corto plazo y de activos de poco valor, siendo el gasto reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias intermedia consolidada condensada de los primeros seis meses del ejercicio 2025 de 197.861 euros (505.533 euros por este concepto en 2024).

5. Participaciones puestas en equivalencia

Se corresponde con el valor del 50% de la participación en Altia Logistic Software, S.L. El resultado asignado a esta participación se encuentra registrado en el epígrafe "Resultados de sociedades puestas en equivalencia" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

6. Instrumentos financieros

6.1 Activos financieros

6.1.1 Clasificación

La clasificación de los activos financieros del Grupo (*exceptuando las inversiones en empresas del Grupo y asociadas no consolidadas a largo plazo*) al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 por clase de activo es como sigue:

	Euros			
	30.06.25		31.12.24	
	A Coste	A Coste Amortizado	A Coste	A Coste Amortizado
Instrumentos de patrimonio	858.011	-	791.175	-
Fianzas	-	522.294	-	513.910
Saldos comerciales con clientes	-	76.173.421	-	64.784.330
Otros saldos deudores y otros activos financieros a corto plazo	-	300.257	-	288.324
	858.011	76.995.972	791.175	65.586.564

6.1.2 Saldos comerciales con clientes

El desglose de los saldos comerciales deudores incluidos en el balance intermedio consolidado condensado al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

	Euros	
	30.06.25	31.12.24
Clientes	53.929.147	52.467.275
Clientes, contrato ejecutado pendiente de certificar (Nota 10)	21.814.293	12.590.054
Clientes, empresas de Grupo y asociadas (Nota 12)	26.822	17.407
Clientes, efectos comerciales en cartera	1.474.579	798.982
Provisión por deterioro de clientes	(1.071.420)	(1.089.388)
Total	76.173.421	64.784.330

El movimiento que se ha producido en la partida de "Provisión por deterioro de clientes" del detalle anterior correspondiente al primer semestre de 2025 y al ejercicio 2024 ha sido el siguiente:

	Euros	
	Ejercicio 2025	Ejercicio 2024
Saldo al inicio del período	1.089.388	1.236.817
Dotación con cargo a resultados	50.873	64.839
Exceso con cargo a resultados	(20.149)	(132.934)
Aplicación	(48.692)	(79.334)
Saldo al final del período	1.071.420	1.089.388

6.1.3 Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

Al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 el saldo del epígrafe "Efectivo y otros activos líquidos equivalentes" del balance intermedio consolidado condensado adjunto se corresponde, en su práctica totalidad, con los saldos líquidos disponibles de las cuentas corrientes mantenidas por el Grupo en entidades financieras.

6.1.4 Información sobre la naturaleza y el nivel de riesgo procedente de instrumentos financieros

Las actividades del Grupo están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (*incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo del tipo de interés, riesgo de valor razonable y riesgo de precios*), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La gestión de dichos riesgos está centralizada en la Dirección Financiera de la Sociedad Dominante, con arreglo a políticas aprobadas por el Consejo de Administración de la misma, que tiene establecidas las políticas y mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de crédito y liquidez, así como a las variaciones en los tipos de interés.

A continuación, se indican los principales riesgos financieros que impactan al Grupo:

Riesgo de mercado

- Riesgo de tipo de cambio: el Grupo tiene filiales en el extranjero (véase Nota 1) cuyas operaciones se realizan en una moneda distinta al Euro. Asimismo, sus activos netos están expuestos al riesgo de conversión de moneda extranjera. El riesgo de tipo de cambio sobre los activos netos de las operaciones en el extranjero del Grupo en divisa se gestiona, principalmente, mediante recursos ajenos denominados en la correspondiente moneda. Además de los saldos y transacciones procedentes de estas sociedades dependientes, el Grupo no mantiene saldos y transacciones en moneda extranjera significativos en relación a estos estados financieros intermedios consolidados condensados y la mayoría de las operaciones se realizan en Euros.
- Riesgo de tipo de interés: la exposición a este riesgo deriva, principalmente, de la deuda financiera dispuesta al 30 de junio de 2025 (Nota 6.2.1). El contrato de financiación más relevante del Grupo se renovó en 2023 como continuación a la financiación ejecutada para la adquisición en 2022 de Bilbomática, S.A.U. Este préstamo, que devenga un tipo de interés variable, tiene su vencimiento fijado en 2026. Por su parte, los pasivos por arrendamiento varían en función del tipo de interés aplicado para su medición (tasa incremental de arrendamientos) si bien los pagos comprometidos con los arrendadores están fijados a valor final, es decir sin descontar, por lo que el riesgo de tipo de interés derivado de estos pasivos es limitado.
- Riesgo de valor razonable: los activos medidos a valor razonable no son relevantes en relación al balance consolidado, y no hay pasivos medidos a valor razonable, motivo por el cual la exposición a este riesgo es muy limitada.
- Riesgo de precio: en opinión de los Administradores de la Sociedad Dominante, la exposición a este riesgo no es significativa.

Riesgo de crédito

Los principales activos financieros del Grupo son el efectivo y otros activos líquidos equivalentes, así como los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, que representan la exposición máxima del Grupo al riesgo de crédito. En este sentido, la Dirección hace un seguimiento individualizado de las cuentas comerciales que mantiene con sus clientes para anticipar el deterioro de activos derivados de situaciones de insolvencia de las contrapartes.

La gestión del riesgo de crédito, entendido como la posibilidad de que un tercero no cumpla con sus obligaciones contractuales para con el Grupo, es una de las líneas a las que se presta especial atención.

La Dirección de la Sociedad Dominante estima que al 30 de junio de 2025 los deterioros existentes en los activos no resultan significativos y se hallan adecuadamente registrados.

Riesgo de liquidez

Con el fin de asegurar la liquidez y poder atender todos los compromisos de pago que se derivan de su actividad, aparte de los recursos financieros que genera en sus operaciones, al 30 de junio de 2025 el Grupo dispone de la tesorería que se muestra en el balance consolidado adjunto. En este sentido, la política de la Dirección Financiera es la de llevar a cabo un seguimiento continuado de la estructura de su balance consolidado por plazos de

vencimiento, detectando de forma anticipada las eventuales necesidades de liquidez a corto y medio plazo, adoptando una estrategia que conceda estabilidad a las fuentes de financiación y contratando financiaciones, cuando son necesarias, por importe suficiente para soportar las necesidades previstas.

6.2. Pasivos financieros

6.2.1 Deudas con entidades de crédito

El detalle de las deudas con entidades de crédito al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

Concepto	Euros			Euros		
	30/06/2025			31/12/2024		
	A Corto Plazo	A Largo Plazo	Total	A Corto Plazo	A Largo Plazo	Total
Préstamos	8.136.100	1.499.624	9.635.724	8.112.807	5.576.857	13.689.664
Pólizas de crédito	56.469	-	56.469	-	-	-
Otras deudas	-	-	-	13.638	-	13.638
Total	8.192.569	1.499.624	9.692.193	8.126.445	5.576.857	13.703.302

El Grupo tiene suscrito un préstamo con una entidad financiera que devenga un tipo de interés de mercado (véase Nota 6.1.4).

La restante financiación contratada por las sociedades del Grupo se corresponde a otros préstamos, pólizas de crédito y líneas de descuento de efectos, las cuales devengan tipos de interés, fijo o variable, entre el 1% y 5%.

El detalle de los vencimientos, a más de doce meses de las deudas por préstamos con entidades de crédito a 30 de junio de 2025, se presenta a continuación:

Año	Euros
2026	1.417.784
2027	58.160
2028	23.680
Total	1.499.624

7. Patrimonio neto

Fondos propios

Capital social de la Sociedad Dominante

Al 30 de junio de 2025 el capital social de la Sociedad Dominante estaba compuesto por 68.781.850 acciones, que se encontraban íntegramente suscritas y desembolsadas y representadas por anotaciones en cuenta con un valor nominal de 0,002 euros por acción.

La totalidad de las acciones de la Sociedad Dominante están admitidas a cotización en el BME Growth. De acuerdo con la información disponible, al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 los accionistas de la Sociedad Dominante con una participación individual, directa e indirecta, superior al 5%, son los siguientes:

	% de Participación	
	30.06.25	31.12.24
Boxleo, TIC, S.L.	80,91%	80,91%
Vehiculos y personas vinculadas D. Ramchand Bhavnani	6,65%	6,83%
Incio Inversiones, S.L.	5,66%	5,66%
	93,22%	93,40%

Prima de emisión

La legislación mercantil permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión para ampliar el capital y no establece restricción alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.

Reservas

El detalle de la composición de este epígrafe de los fondos propios consolidados condensados al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre 2024 es el siguiente:

	Euros	
	30.06.25	31.12.24
Reserva legal	27.513	27.513
Reserva de capitalización	2.178.504	1.551.041
Reserva para acciones propias	181.443	220.656
Reserva en Sociedades Consolidadas y de consolidación	6.544.538	18.087.838
Reservas Voluntarias	71.950.112	49.709.693
Total	80.882.110	69.596.741

Reserva legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal, hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. A 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 la reserva legal se encontraba constituida en su totalidad.

La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado.

Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Reservas restringidas

En el proceso de consolidación se han considerado reservas de las sociedades dependientes que tienen restringido su uso por importe de 1.310.618 euros.

Reserva de Capitalización

La reserva de capitalización se dota, en su caso, de conformidad con lo establecido en el artículo 25 de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, que establece que se dote la reserva por el importe del derecho a la reducción de la base imponible del ejercicio. La reserva es indisponible y está condicionada a que se mantenga el incremento de fondos propios durante un plazo de 5 años desde el cierre del periodo impositivo al que corresponda la reducción, salvo por existencia de pérdidas contables.

Reserva de acciones propias

Dotada para dar cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 148 de la Ley de Sociedades de Capital por el cual deberá mantenerse una reserva de carácter indisponible por el importe de las acciones propias en poder de la Sociedad Dominante en tanto estas no sean enajenadas.

Reservas en sociedades consolidadas y de consolidación

El saldo de esta partida corresponde a las reservas aportadas por las sociedades dependientes.

Reservas voluntarias

No existe limitación alguna a su libre disposición.

Aportación de las sociedades consolidadas al resultado del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025 y 2024 atribuido a la Sociedad Dominante

La aportación de cada una de las sociedades consolidadas a los resultados del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025 atribuidos a la Sociedad Dominante es la siguiente:

Sociedad	Euros		Euros	
	Periodo de Seis Meses Finalizado el 30 de Junio de 2025		Periodo de Seis Meses Finalizado el 30 de Junio de 2024	
	Resultado Consolidado	Resultado Atribuido a la Sociedad Dominante	Resultado Consolidado	Resultado Atribuido a la Sociedad Dominante
Altia Consultores, S.A.	3.799.202	3.799.202	2.582.838	2.582.838
EXIS Inversiones de Consultoría Informática y Tecnología, S.A.	202.525	202.525	377.164	377.164
Altia Consultores Agencia en Chile	65.221	65.221	(47.823)	(47.823)
Altia Andorra, S.L.U.	8.472	8.472	(480)	(480)
Altia France, S.A.S.	6.966	6.966	(4.639)	(4.639)
Altia European Services, B.V.	98.024	98.024	-	-
Bibomática, S.A.	1.819.344	1.819.344	2.327.848	2.327.848
Grupo Noests	1.899.316	1.899.316	1.772.959	1.772.959
Naveia School, S.L.	96.878	96.878	-	-
	7.995.948	7.995.948	7.007.867	7.007.867

Acciones propias

De acuerdo con lo establecido en la normativa de BME Growth, la Sociedad Dominante ha firmado un contrato con el proveedor de liquidez Solventis A.V., S.A. Este acuerdo tiene por objeto facilitar a los inversores la negociación de las acciones de la Sociedad Dominante, asegurando que cualquier persona interesada tenga la posibilidad de comprar o vender acciones.

El detalle del movimiento de las acciones propias adquiridas por la Sociedad Dominante durante el primer semestre de 2025 y las acciones propias que mantiene al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

	30.06.2025		31.12.2024	
	Nº Acciones	Valor Contable	Nº Acciones	Valor Contable
Al inicio del periodo	154.895	220.656	137.727	144.533
(+) adquisiciones	14.389	73.235	50.415	231.216
(-) ventas	(21.495)	(112.448)	(33.247)	(155.093)
Al final del período	147.789	181.443	154.895	220.656

Consecuentemente la Sociedad Dominante tenía en cartera 147.789 acciones propias en cartera al 30 de junio de 2025 con un coste en libros de 181.443 euros, representativas de un 0,215 % de su capital social.

Beneficio por acción

El beneficio básico por acción se determina dividiendo el resultado del ejercicio atribuible a la Sociedad Dominante por el promedio ponderado de acciones en circulación. El beneficio básico por acción del primer semestre del ejercicio 2025 ha sido de 0,12 euros por acción (0,10 en el primer semestre de 2024). No existen instrumentos de patrimonio neto que puedan tener un efecto dilutivo en el beneficio básico por acción.

Participaciones no controladoras

Al 30 de junio de 2025 y al 30 de junio de 2024 no hay participaciones no controladoras en las sociedades que conforman el Grupo Altia.

8. Provisiones y pasivos contingentes

El movimiento que ha tenido lugar en los epígrafes "Provisiones a corto plazo" y "Provisiones a largo plazo" del balance consolidado condensado durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025 y el ejercicio 2024 ha sido el siguiente:

	Euros	
	Largo Plazo	Corto Plazo
Saldo a 01 de enero de 2024	51.558	552.431
Reversiones con abono en resultados	-	(73.778)
Combinaciones de Negocio	-	58.717
Saldo a 31 de diciembre de 2024	51.558	537.370
Reversiones con abono en resultados	-	(58.717)
Aplicaciones a su finalidad	-	-
Saldo a 30 de junio de 2025	51.558	478.653

Las provisiones son estimadas por el Grupo atendiendo a criterios de máxima prudencia y corresponden a prácticas contables habituales en los respectivos países donde tiene presencia el Grupo.

9. Administraciones Públicas y situación fiscal

Impuesto sobre Sociedades

A efectos del Impuesto sobre Sociedades, las sociedades españolas del Grupo Altia Consultores, S.A. salvo Bilbomática, S.A.U., tributan bajo el Régimen de Declaración Consolidada en un grupo fiscal español cuya sociedad dominante es Boxleo Tic, S.L.

Para cada una de las sociedades pertenecientes al Grupo, el Impuesto sobre Sociedades se calcula a partir del resultado económico o contable, obtenido por la aplicación de principios de contabilidad generalmente aceptados, si bien no necesariamente ha de coincidir con el resultado fiscal, entendido éste como la base imponible del citado impuesto, que resulta de la aplicación de lo dispuesto al respecto en la Ley del Impuesto aplicable a cada sociedad.

Por otra parte, debido a que el periodo impositivo del Impuesto de Sociedades de todas las sociedades comprende el ejercicio anual, a efectos de los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados, los desgloses requeridos relativos al Impuesto sobre Sociedades se presentan calculados de acuerdo con los tipos impositivos nominales de los países en los que el Grupo tiene presencia, dado que se estima que el mismo no tendrá una diferencia relevante con la tasa efectiva real al final del ejercicio. En cualquier caso, y dado que se trata de una estimación sujeta a incertidumbre, la aplicación de dicho criterio obedece a la aplicación del principio de prudencia.

La conciliación entre el resultado contable y el gasto por el Impuesto sobre Sociedades del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025 y del ejercicio 2024 es la siguiente:

	Euros
	Primer semestre 2025
Resultado contable antes de impuestos	10.103.906
Diferencias permanentes	(5.697.307)
Ajustes de consolidación	4.767.840
	9.174.439
Cuota al 25%	2.293.610
Ajuste a la imposición de beneficios	(139.673)
Diferencias Tipos Impositivos	(45.979)
Total gasto por Impuesto sobre Sociedades registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada	2.107.958

	Euros
	Primer semestre 2024
Resultado contable antes de impuestos	9.545.603
Diferencias permanentes	(1.962.600)
Ajustes de consolidación	2.501.017
	10.084.020
Cuota al 25%	2.521.005
Diferencias Tipos Impositivos	16.731
Total gasto por Impuesto sobre Sociedades registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada	2.537.736

Activos y pasivos por impuesto diferido

La composición de estos epígrafes al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 presentaba el siguiente detalle:

	Euros			
	30.06.2025		31.12.24	
	Activos Por Impuesto Diferido	Pasivos por Impuesto Diferido	Activos Por Impuesto Diferido	Pasivos por Impuesto Diferido
Libertad de amortización	-	270.505	-	270.505
Diferencias temporarias	224.197	24.170	224.647	84.855
Crédito por Pérdidas a Compensar	1.131.637	-	1.131.637	-
Deducciones pendientes de aplicar	436.475	-	437.217	-
Provisión por deterioro	53.425	-	48.522	-
	1.845.734	294.675	1.842.023	355.360

Los activos por impuesto diferido han sido registrados en el balance consolidado condensado por considerar los Administradores de la Sociedad Dominante que su recuperación está razonablemente asegurada en base a las estimaciones recientes efectuadas acerca de la evolución futura prevista de los resultados de las sociedades del Grupo.

El saldo registrado al 30 de junio de 2025 en el epígrafe “Activos por impuesto diferido” del balance intermedio consolidado condensado corresponde, principalmente, a deducciones pendientes de aplicar y a créditos fiscales por bases imponibles negativas por un importe aproximado de 5.606.553 euros aportados principalmente por el subgrupo Noesis. Los Administradores de la Sociedad Dominante consideran que la compensación futura de dichas bases imponibles negativas está razonablemente asegurada a la vista de las estimaciones recientes efectuadas por la Dirección del Grupo acerca de la evolución futura prevista del negocio y, en consecuencia, de las bases imponibles de las sociedades consolidadas.

No existen diferencias temporarias acreditadas que no se encuentren registradas en el balance consolidado condensado intermedio adjunto.

Ejercicios abiertos a inspección

Las sociedades españolas del Grupo tienen abiertos a inspección los ejercicios 2021, 2022, 2023 y 2024 para todos los impuestos que le son de aplicación. Adicionalmente, a 30 de junio de 2025 tenía abierto a inspección el ejercicio 2020 para el Impuesto sobre Sociedades. Para el resto de sociedades extranjeras el período de prescripción es similar.

Los Administradores de la Sociedad Dominante consideran que se han practicado adecuadamente las liquidaciones de los mencionados impuestos, por lo que, aún en caso de que surgieran discrepancias en la interpretación normativa vigente por el tratamiento fiscal otorgado a las operaciones, los eventuales pasivos resultantes, en caso de materializarse, no afectarían de manera significativa a los estados intermedios consolidados condensados adjuntos.

10. Importe neto de la cifra de negocios

La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente al primer semestre de 2025 y 2024 por categoría de actividades, es como sigue:

Actividades	Euros	
	Primer Semestre 2025	Primer Semestre 2024
Consultoría Tecnológica	3.116.686	3.241.275
Desarrollo de aplicaciones informáticas	27.967.988	23.633.162
Implantación soluciones de terceros	6.760.895	5.215.484
Outsourcing y mantenimiento	87.705.429	72.300.402
Soluciones Propias	658.425	576.418
Suministros Hardware y Software	12.059.435	12.283.318
Servicios Gestionados	12.286.690	11.198.233
Total	150.555.548	128.448.292

Activos y pasivos contractuales

Al 30 de junio de 2025 el Grupo mantiene un saldo de 21.814.293 euros dentro de la partida de “Clientes por ventas y prestación de servicios - Contrato ejecutado pendiente de certificar” (Nota 6.1.2) que se corresponde a la diferencia positiva entre el importe de la producción u obligaciones satisfechas y el importe facturado para cada uno de los contratos suscritos con clientes (12.590.054 euros al 31 de diciembre de 2024).

Por su parte, para aquellos contratos en los que la facturación ha sido superior a la ejecución del contrato figura registrado un saldo de 12.306.446 euros al 30 de junio de 2025 en el epígrafe “Periodificaciones a corto plazo” del balance consolidado (15.801.922 euros al 31 de diciembre de 2024).

11. Negocios conjuntos

Los principales efectos que se han puesto de manifiesto en el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025 y en el ejercicio 2024 por la integración de las Uniones Temporales de Empresas en las que participa el Grupo, han sido los siguientes:

	Euros	
	30.06.25	31.12.24
Activo no corriente	282	-
Activo corriente	936.956	1.158.823
Total activo	937.238	1.158.823
Pasivo corriente	937.238	1.158.823
Total pasivo	937.238	1.158.823
Ingresos	3.379.474	6.133.226
<i>Importe neto de la cifra de negocios</i>	3.388.450	6.146.402
<i>Otros ingresos</i>	(8.976)	(13.176)
Gastos	(3.329.375)	(5.893.258)
Resultado antes de impuestos	50.099	239.968
Tesorería	97.360	79.892

Las Uniones Temporales de Empresas en las que participaba el Grupo al 30 de junio de 2025, así como los porcentajes de participación en que lo hacía y la actividad de cada una de ellas se muestran en el Anexo I.

12. Transacciones con partes vinculadas

Saldos y transacciones con partes vinculadas

El detalle de los saldos que el Grupo mantenía con partes vinculadas al mismo al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

Al 30 de junio de 2025

	Euros				
	Deuda fiscal con la matriz	Clientes	Créditos a empresas del Grupo L/P y Otros	Créditos a empresas del Grupo C/P y Otros	Proveedores
Boxleo TIC, S.L.	1.455.847	1.740	-	12.604	187.816
Altia Logistic Software, S.L.	-	25.082	302.278	-	-
Total	1.455.847	26.822	302.278	12.604	187.816

Al 31 de diciembre de 2024

	Euros				
	Deuda fiscal con la matriz	Clientes	Créditos a empresas del Grupo L/P	Créditos a empresas del Grupo C/P	Proveedores
Boxleo TIC, S.L.	164.908	484	-	10.880	107.202
Altia Logistic Software, S.L.	-	16.923	302.430	-	-
Total	164.908	17.407	302.430	10.880	107.202

Adicionalmente a los saldos indicados anteriormente, en el epígrafe “Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo - deudas a corto plazo” del balance consolidado al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, figuran registrados 39.880 euros que corresponden al importe pendiente de pago por la adquisición de participaciones no controladas de la sociedad dependiente Exis Inversiones en Consultoría Informática y Tecnología, S.A. (Sociedad Unipersonal).

Por su parte, las transacciones que el Grupo ha mantenido durante el primer semestre de 2025 y de 2024 con partes vinculadas han sido las siguientes:

Al 30 de junio de 2025

	Euros			
	Ventas	Prestación de Servicios	Servicios Recibidos	Ingresos Financieros
Boxleo TIC, S.L.	-	2.790	490.616	-
Altia Logistic Software, S.L.	1.624	113.107	-	5.813
Total	1.624	115.897	490.616	5.813

Al 30 de junio de 2024

	Euros			
	Ventas	Prestación de Servicios	Servicios Recibidos	Ingresos Financieros
Boxleo TIC, S.L.	-	3.086	348.419	-
Altia Logistic Software, S.L.	499	82.271	-	7.875
Total	499	85.357	348.419	7.875

Las transacciones con partes vinculadas se realizan a valores de mercado. Adicionalmente, Altia Consultores, S.A. mantiene con su accionista mayoritario, Boxleo TIC, S.L. los siguientes contratos, enmarcados dentro del ciclo normal de actividad de su actividad:

- Contrato de servicio de apoyo a la gestión y servicios generales de dirección y administración.
- Contrato de alquiler de las oficinas centrales de la Sociedad la cual, a su vez, subarrenda a sus sociedades dependientes.

A parte de los anteriores, Altia Consultores, S.A. no mantiene ningún otro contrato suscrito con su accionista Boxleo TIC, S.L.

Retribuciones devengadas por Consejeros y Alta Dirección

Las funciones de Alta Dirección del Grupo recaen en los miembros ejecutivos del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante, según se describe en el informe sobre la estructura y sistema de control interno integrante del Informe Anual del ejercicio 2024. Por ese motivo, la información sobre las retribuciones percibidas por los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante, se presenta conjuntamente con la referente a la Alta Dirección.

	Euros			
	Primer Semestre 2025		Primer Semestre 2024	
	Consejeros Ejecutivos	Consejeros No Ejecutivos	Consejeros Ejecutivos	Consejeros No Ejecutivos
Sueldos y salarios	341.290	-	280.128	-
Retribuciones estatutarias	21.000	27.000	21.000	24.000
Otras retribuciones	4.821	135.633	6.136	151.532
Dividendos	6.295	447	5.246	373
Total	373.406	163.080	312.510	175.905

Adicionalmente, y en relación a los Administradores y durante el primer semestre de 2025, la Sociedad Dominante informa que:

- Ha satisfecho primas de seguro de responsabilidad civil de los Administradores por importe de 140.036 euros durante el primer semestre de 2025 (135.898 euros durante el primer semestre de 2024).
- No se han contraído obligaciones en materia de pensiones o pago de primas de seguro con los Administradores actuales o antiguos.
- En el ejercicio 2025 no se han concedido préstamos a los Administradores.
- No se han comunicado situaciones de conflicto de interés que afecten a los Administradores ni a personas vinculadas a los mismos durante el primer semestre de 2025 y el ejercicio 2024.

- No se ha producido durante el primer semestre de 2025 ni durante el ejercicio 2024 la conclusión, modificación o extinción anticipado de cualquier contrato entre la Sociedad Dominante y cualquier de sus accionistas y Administradores o persona que actúe por cuenta de ellos que correspondiese a una operación ajena al tráfico ordinario de la Sociedad Dominante o que no se hubiese realizado en condiciones de mercado.

13. Segmentos operativos

Información por segmentos operativos

El Grupo identifica sus segmentos operativos a partir de los informes internos sobre los componentes del Grupo y se revisan, discuten y evalúan regularmente por el Consejo de Administración como la máxima autoridad en el proceso de toma de decisiones con el poder de destinar los recursos a los segmentos y evaluar su rendimiento. Como consecuencia de estas labores, se han definido los segmentos operativos formados por la Sociedad Dominante (Altia), y las sociedades dependientes Exis, Altia Agencia en Chile, el subgrupo Noesis y Bilbomática. A continuación, se presenta el detalle de la información por segmentos:

	Euros							
	Altia	Chile	Exis	IN2	Otras	Bilbomática	Noesis	Operaciones Intersegmentos
Ingresos actividades ordinarias con clientes externos, Trabajos realizados por la empresa para su inmovilizado y otros ingresos	73.730.257	744.534	4.749.103	4.260.264	395.433	28.012.097	39.290.879	(1.835)
Ingresos actividades ordinarias intersegmentos	3.964.795	-	98.505	-	2.035.419	2.081.951	2.378.493	(10.559.163)
Ingreso por intereses	5.391.422	-	7.676	-	82	62.445	44.441	(5.368.686)
Gastos por intereses y otros	(279.134)	(2.965)	(241)	(7.737)	(8.970)	(18.369)	(71.940)	(126.059)
Gastos operativos	(72.090.733)	(663.601)	(4.603.643)	(3.878.587)	(2.154.109)	(27.668.801)	(39.319.116)	11.638.353
Amortización y deterioro	(973.696)	(3.176)	(7.757)	(81.528)	-	(101.016)	(267.025)	(591.912)
Otros resultados	24.794	(719)	2.701	-	(59)	17.658	23.181	-
Resultado antes de impuestos	9.767.705	74.073	246.344	292.412	267.796	2.385.965	2.078.913	(5.009.302)
(Gasto)/ingreso impuesto de sociedades	(1.156.250)	(20.000)	(61.586)	(73.103)	(57.456)	(572.383)	(172.083)	4.903

	Euros							
	Altia	Chile	Exis	Otras	Bilbomática	Noesis	Operaciones Intersegmentos	Total
Ingresos actividades ordinarias con clientes externos, Trabajos realizados por la empresa para su inmovilizado y otros ingresos	59.916.477	642.493	4.798.379	-	25.700.324	37.859.378	(14.462)	128.902.589
Ingresos actividades ordinarias intersegmentos	2.516.141	-	62.578	123.101	1.681.808	1.597.260	(5.980.888)	-
Ingreso por intereses	2.597.236	-	-	-	39.867	8.972	(2.534.986)	111.089
Gastos por intereses y otros	(519.096)	(6.102)	(95)	(2.846)	(35.473)	(20.257)	(61.086)	(644.955)
Gastos operativos	(57.349.734)	(688.594)	(4.348.949)	(125.374)	(24.760.452)	(36.828.174)	6.956.852	(117.144.425)
Amortización y deterioro	(833.552)	(2.799)	(6.642)	-	(121.743)	(250.843)	(637.738)	(1.853.317)
Otros resultados	(382.351)	-	(49)	-	565.290	(8.268)	-	174.622
Resultado antes de impuestos	5.945.121	(55.002)	505.222	(5.119)	3.069.621	2.358.068	(2.272.308)	9.545.603
(Gasto)/ingreso impuesto de sociedades	(1.058.108)	(448)	(126.306)	-	(736.709)	(615.838)	(327)	(2.537.736)

Información por áreas geográficas

La atribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente al primer semestre del ejercicio 2025 y 2024 por mercado geográfico es como sigue:

Geografías	Euros	
	Primer Semestre 2025	Primer Semestre 2024
España	78.573.561	72.580.559
Portugal	25.754.419	25.137.371
Resto Europa	42.974.108	26.443.447
Resto Mundo	3.253.460	4.286.915
Total	150.555.548	128.448.292

Con excepción de aquellos importes desglosados en la Nota 12, la totalidad de los ingresos proceden de clientes externos al Grupo.

Por su parte, el detalle por área geográfica de los activos no corrientes del Grupo (excluidos las inversiones financieras y activos por impuesto diferido) es como sigue:

A 30 DE JUNIO DE 2025

	Euros							Total
	Altia	Exis	Chile	Noesis	Bilbomática	IN2	Ajustes consolidación	
España	11.912.180	40.664	-	-	207.494	336.101	29.287.862	41.784.301
Portugal	-	-	-	982.236	-	-	24.455.404	25.437.640
Chile	-	-	31.516	-	-	-	(56)	31.460
Resto	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	11.912.180	40.664	31.516	982.236	207.494	336.101	53.743.210	67.253.401

EJERCICIO 2024

	Euros							Total
	Altia	Exis	Chile	Noesis	Bilbomática	IN2	Ajustes consolidación	
España	8.528.674	37.487	-	-	289.005	412.584	28.859.853	38.127.603
Portugal	-	-	-	1.154.996	-	-	24.952.078	26.107.074
Chile	-	-	21.819	-	-	-	-	21.819
Resto	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	8.528.674	37.487	21.819	1.154.996	289.005	412.584	53.811.931	64.256.496

Información sobre principales clientes

Durante el primer semestre del ejercicio 2025 y 2024 el Grupo no ha tenido clientes cuya facturación haya sido igual o superior al 10% del importe total de ingresos ordinarios del Grupo.

14. Otra información

Hechos posteriores

Con fecha 17 de septiembre de 2025 quedó inscrita en el Registro Mercantil de A Coruña la fusión por absorción de la sociedad IN2 Ingeniería de la Información, S.L.U. como sociedad absorbida siendo Altia Consultores, S.A. la sociedad absorbente (véase Nota 1).

Con fecha 29 de julio de 2025, la Sociedad Altia vendió la participación que tenía en la Sociedad Centum Research & Technology S.L. por un importe de 174.738 euros. El beneficio obtenido en la operación ascendió a 97.560 euros.

Política de seguros

La política del Grupo es contratar pólizas de seguro para cubrir los posibles riesgos a los que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material e intangible, así como de sus existencias. En opinión de los Administradores de la Sociedad Dominante, las coberturas de seguro contratadas por las distintas sociedades del Grupo al 30 de junio de 2025 son adecuadas y suficientes.

Anexo I. Negocios Conjuntos.

A continuación, se indican las Uniones Temporales de Empresas en las que participa la Sociedad Altia Consultores, S.A. al 30 de junio de 2025, así como los porcentajes de participación y la actividad de cada una de ellas a dicha fecha.

NOMBRE DE LA UTE	% PARTICIPACIÓN ALTIA
ALTIA CONSULTORES, S.A. EXPERIS MANPOWERGRUPO S.L.U.	60,00%
UTE INDRA SISTEMAS ALTIA CONSULTORES R CABLE Y TELECOMUNICACIONES GALICIA	29,63%
CENTRO DE OBSERVACIÓN Y TELEDETECCIÓN ESPACIAL SAU ALTIA CONSULTORES S.A. AEROMEDIA UAY SL	20,00%
CONNECTIS ICT SERVICES S.A.U ALTIA CONSULTORES	34,99%
INFORMATICA EL CORTE INGLES S.A. ALTIA CONSULTORES S.A. (EUJPO 5)	57,45%
UTE TRACASA ALTIA SMI	50,00%
ALTIA CONSULTORES, S.A. - BAHIA SOFTWARE S.L., M3 INFORMATICA S.L. UTE	10,25%
NETEX KNOWLEDGE FACTORY S.A. ALTIA CONSULTORES S.A. UNIÓN TEMPORAL DE EMPRESAS	25,00%
ALTIA CONSULTORES S.A. - BAHIA SOFTWARE S.L.	83,80%
ALTIA CONSULTORES S.A. MINSAIT UTE	63,60%
GESEIN S.L. CONNECTIS ICT SERVICES S.A.U. (GETRONICS) ALTIA CONSULTORES S.A. UTE	25,79%
IBERMATIA ALTIA AM GENCAT UNIÓN TEMPORAL DE EMPRESAS	40,00%
EVERIS SPAIN S.L.U. ALTIA CONSULTORES S.A. UTE	45,25%
ALTIA CONSULTORES, SA - MINSAIT UNIÓN TEMPORAL DE EMPRESAS, LEY 18/1982 DE 26 DE MAYO	52,98%
ALTIA CONSULTORES SA-EXIS TI UNIÓN TEMPORAL DE EMPRESAS, LEY 18/1982 DE 26 DE MAYO	55,00%
IDOM CONSULTING ENGINEERING ARCHITECTURE, S.A.U. - ALTIA CONSULTORES, S.A. "LEC" UNIÓN TEMPORAL DE EMPRESAS, LEY 18/1982	50,00%
ALTIA CONSULTORES SA-EXIS TI UNIÓN TEMPORAL DE EMPRESAS, LEY 18/1982 DE 26 DE MAYO	55,00%
ALTIA CONSULTORES SA-EXIS TI UNIÓN TEMPORAL DE EMPRESAS, LEY 18/1982 DE 26 DE MAYO	55,00%
ALTIA- NETEX KNOWLEDGE FACTORY, S.A. UNIÓN TEMPORAL DE EMPRESAS	40,00%
ALTIA CONSULTORES SA BAHIA SOFTWARE SLU UTE LEY 18/1982	35,00%
ALTIA CONSULTORES, SA - IBERMATICA UNIÓN TEMPORAL DE EMPRESAS LEY 18/1982, DE 26 DE MAYO	50,00%
UNIÓN TEMPORAL DE EMPRESAS: INGEX ESTUDIO TÉCNICO, S.L. - INCO ESTUDIO TÉCNICO, S.L. - ALTIA CONSULTORES, S.A.	50,00%
ALTIA CONSULTORES, S.A. - VICO UNIÓN TEMPORAL DE EMPRESAS LEY 18/1982, DE 26 DE MAYO	40,00%
ALTIA CONSULTORES, S.A. - SA-GRADIENT-SEMICROL, UNIÓN TEMPORAL DE EMPRESAS, LEY 18/1982 DE 26 DE MAYO	58,00%
ALTIA CONSULTORES, S.A. - MINSAIT UNIÓN TEMPORAL DE EMPRESAS, LEY 18/1982 DE 26 DE MAYO	62,87%
ALTIA CONSULTORES SA - BILBOMATICA SA, UNIÓN TEMPORAL DE EMPRESAS, LEY 18/1982 DE 26 DE MAYO	50,00%
ALTIA CONSULTORES S.A. M3 INFORMATICA S.L. UNIÓN TEMPORAL DE EMPRESAS, LEY 18/1982 DE 26 DE MAYO	15,00%
IBERMATICA, S.A. Y ALTIA, S.A., UNIÓN TEMPORAL DE EMPRESAS, LEY 18/1892 DE 26 DE MAYO Expte. CGS 22/02221-LOTE 1-DESARROLLO	40,00%
IBERMATICA, S.A. Y ALTIA, S.A., UNIÓN TEMPORAL DE EMPRESAS, LEY 18/1892 DE 26 DE MAYO Expte. CGS 22/02221-LOTE 2-INFRAESTRUCTURA	40,00%
IBERMATICA, S.A. Y ALTIA, S.A., UNIÓN TEMPORAL DE EMPRESAS, LEY 18/1892 DE 26 DE MAYO Expte. CGS 22/02221-LOTE 3-INNOVACIÓN	40,00%
ALTIA CONSULTORES, S.A. - ALHAMBRA SYSTEMS, S.A., UNIÓN TEMPORAL DE EMPRESAS, LEY 18/1982 DE 26 DE MAYO	51,00%
GLOBAL ROSETTA, S.L.U. Y WARBUT, S.A., UNIÓN TEMPORAL DE EMPRESAS, LEY 18/1982 DE 26 DE MAYO Y DISPOSICIONES COMPLEMENTARIAS	36,67%
UTE NTT Data-ALTIA AMTEGA AMT 2025-0014	49,56%
UTE GESEIN CONNECTIS ICT SERVICES ALTIA IPA	27,00%
UTE-ALTIA-BAHIA _ Expediente AMT-2023-0087-Lote 1	16,18%
UTE ALTIA MINSAIT AMTEGA	50,00%
UTE ALTIA MINSAIT EDUCACIÓN AMTEGA 4	68,17%
UTE ALTIA ALTIA LOGISTIC	65,00%
IN2 Y SISTEMAS DE LA INFORMACIÓN TERRITORIAL Y POSICIONAMIENTO, S.L.	49,00%

La sociedad dependiente Exis Inversiones en Consultoría Informática y Tecnología, S.A.U. tiene a 30 de junio de 2025 las siguientes participaciones en Uniones Temporales de Empresas:

NOMBRE DE LA UTE	% PARTICIPACIÓN EXIS
ALTIA CONSULTORES SA-EXIS TI UNIÓN TEMPORAL DE EMPRESAS, LEY 18/1982 DE 26 DE MAYO	45,00%
ALTIA CONSULTORES SA-EXIS TI UNIÓN TEMPORAL DE EMPRESAS, LEY 18/1982 DE 26 DE MAYO	45,00%
ALTIA CONSULTORES SA-EXIS TI UNIÓN TEMPORAL DE EMPRESAS, LEY 18/1982 DE 26 DE MAYO	45,00%

La sociedad dependiente Bilbomática, S.A.U. tiene a 30 de junio de 2025 las siguientes participaciones en Uniones Temporales de Empresas:

NOMBRE DE LA UTE	% PARTICIPACIÓN BILBOMÁTICA
UTE BILBOMÁTICA-EUROHELP (DACIMA2014)	50,00%
UTE BILBOMÁTICA-ORANGE (PARLA)	95,00%
UTE BILBOMÁTICA-VEICAR (VERIN)	50,00%
UTE BILBOMÁTICA-EUROHELP (DACIMA2015)	50,00%
UTE BILBOMÁTICA-ODEI (LANTIK)	60,00%
UTE ALHAMBRA-EIDOS-BILBOMÁTICA (AM13)	50,00%
UTE ODEI-BILBOMÁTICA (LANBIDE2021)	45,00%
UTE BILBOMÁTICA-ALHAMBRA-ANHELAIT (INECO)	50,00%
UTE ANHELAIT-BILBOMÁTICA (DEFENSA-SIMEDEF)	50,00%
UTE INETUM-BILBOMÁTICA (EJIE LOTE 4 50-50)	50,00%
UTE INETUM-BILBOMÁTICA (EJIE LOTE 9 65-35)	35,00%
UTE BILBOMÁTICA-EUROHELP-LKS (EUSTAT)	33,40%
UTE BILBOMÁTICA-ANHELAIT (DEFENSA-WEB-NOTES)	50,00%
UTE IBERWATICA-INDRA-BILBOMÁTICA (OSAKI DETZA2021-0184)	17,85%
UTE BILBOMÁTICA-INETUM (EJIE LOTE 3)	67,00%
UTE BILBOMÁTICA-LKS (EJIE LOTE 7)	50,00%
UTE BILBOMÁTICA-ANHELAIT (GROSS DEFENSA)	50,00%
UTE BILBOMÁTICA-ANHELAIT (MINCOTUR)	50,00%
UTE BILBOMÁTICA-ANHELAIT (AM JUSTICIA)	50,00%
UTE BILBOMÁTICA-SOPRA STERIA EUSKADI (EJIE 099-2022)	50,00%
UTE BILBOMÁTICA-ALTIA (UD14)	50,00%
UTE BILBOMÁTICA-NUNEGAL (EGOEBIDEA)	50,00%
UTE BILBOMÁTICA-DATUA (LANBIDE)	50,00%
UTE BILBOMÁTICA-SERIKTA (SPRI)	50,00%
UTE BILBOMÁTICA-TEKNEI-INETUM (EJIE 093-2024)	15,00%
UTE BILBOMÁTICA-EY (EJIE 096-2024)	43,00%
UTE BILBOMÁTICA-INETUM EJIE 133 LOTE 1	57,00%
UTE BILBOMÁTICA LKS SEJIE 164	66,66%
UTE BILBOMÁTICA LKS TEKNEI EJIE 144	33,30%

La sociedad dependiente Naveia School, S.L.U. tiene a 30 de junio de 2025 las siguientes participaciones en Uniones Temporales de Empresas:

NOMBRE DE LA UTE	% PARTICIPACIÓN NAVEIA
UTE LABPYME, LEY 18/1982, DE 26 DE MAYO.	47,00%

Durante los seis primeros meses de 2025 se produjo la disolución de las Uniones Temporales de Empresas que se indican a continuación:

UTES DISUELTAS EN ALTIA EN 2025

NOMBRE DE LA UTE	% PARTICIPACIÓN
ALTIA CONSULTORES, S.A. Y KPMG ASESORES, S.L. UNIÓN TEMPORAL DE EMPRESAS.	50,00%

UTES DISUELTAS EN BILBOMÁTICA EN 2025

NOMBRE DE LA UTE	% PARTICIPACIÓN BILBOMÁTICA
UTE INETUM-BILBOMÁTICA (AVA2020)	50,00%

La Sociedad no ha incurrido en contingencias significativas en relación con los negocios conjuntos. No existen compromisos de inversión de capital asumidos en relación con la participación en los negocios conjuntos.

ALTIA

www.altiacompany.com

[LinkedIn](#) [X](#) [YouTube](#) [Instagram](#)



Technology for real growth