

INFORMACIÓN PARA

INVERSORES

Versión 9.06 - Junio 2024



Aviso Legal

El presente documento puede contener manifestaciones de futuro e información (de ahora en adelante, “Manifestaciones”) relacionados con IZERTIS, S.A. (de ahora en adelante indistintamente “IZERTIS”, o “la “Compañía”). Estas manifestaciones pueden incluir proyecciones y estimaciones financieras con asunciones, declaraciones relativas a planes, objetivos, y expectativas que pueden referirse a diversas materias, entre otras, a la base de clientes y a su evolución, al crecimiento de las distintas líneas de negocio, a la cuota de mercado, a los resultados de la compañía y a otros aspectos relativos a la actividad y situación de la misma.

Las manifestaciones de futuro o previsiones contenidas en este documento pueden ser identificadas, en determinados casos, por la utilización de palabras como “expectativas”, “anticipación”, “propósito”, “creencia” o de un lenguaje similar, o su correspondiente forma negativa, o por la propia naturaleza de la predicción que tienen las cuestiones referidas a estrategias o planes o intenciones. Estas manifestaciones de futuro o previsiones reflejan las opiniones de IZERTIS respecto a sucesos futuros, no constituyen, por su propia naturaleza, garantías de un futuro cumplimiento, encontrándose condicionadas por riesgos e incertidumbres que podrían determinar que los desarrollos y resultados finales difieran materialmente de los puestos de manifiesto en estas intenciones, expectativas o previsiones. Entre tales riesgos e incertidumbres están aquellos identificados en los documentos con información más completa registrados por IZERTIS ante los diferentes organismos supervisores de los mercados de valores en los que cotiza su acción, y en particular, ante el BME Growth.

Salvo en la medida en que lo requiera la ley aplicable, IZERTIS no asume ninguna obligación de actualizar públicamente el resultado de cualquier revisión que pudiera realizar de estas manifestaciones para adaptarla a hechos o circunstancias posteriores a este documento, incluidos, entre otros, cambios en el negocio de la Compañía, en su estrategia de desarrollo de negocio o cualquier posible circunstancia sobrevenida.

Este documento puede contener información financiera resumida, non-GAAP o información no auditada. La información contenida en el mismo debe leerse en conjunto y está sujeta a toda la información pública disponible sobre la Compañía, incluyendo, en su caso, otros documentos emitidos por la Compañía que contengan información más completa.

Por último, se hace constar que ni este documento ni nada de lo aquí contenido constituye una oferta de compra, venta o canje, o una solicitud de una oferta de compra, venta o canje de valores, o una recomendación o asesoramiento sobre ningún valor.

Quiénes Somos

Somos una **Consultora Tecnológica** que ayuda a las organizaciones en su proceso de **Metamorfosis Digital**.

Nuestra diferenciación se basa en nuestro **Offering** de servicios y tecnologías de vanguardia, y en nuestra **Cultura** moderna, ágil, innovadora y flexible.

+120

M€ Ingresos totales en 2023

+1.800

Profesionales

27

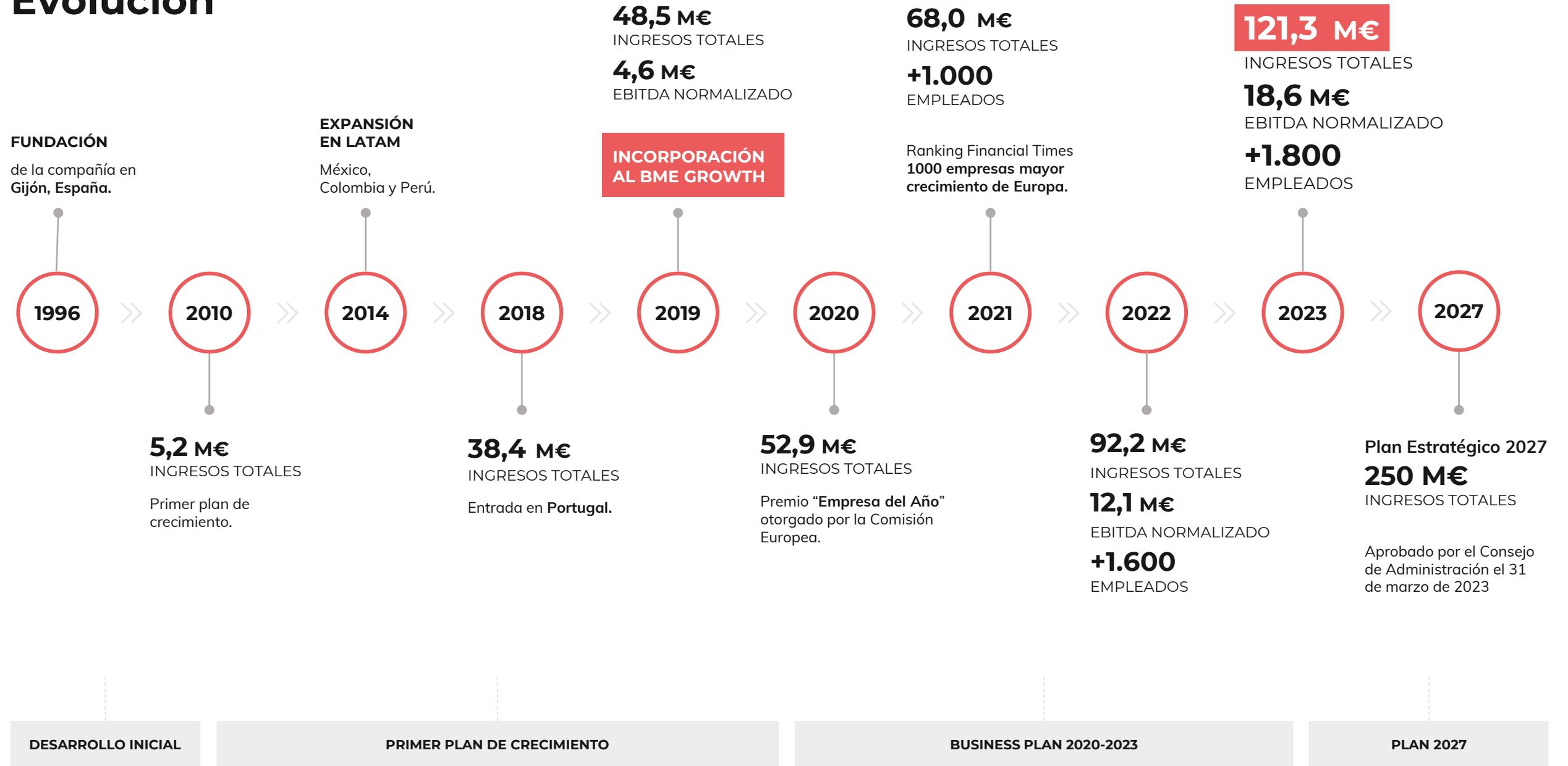
Años de historia

Cotizados en el

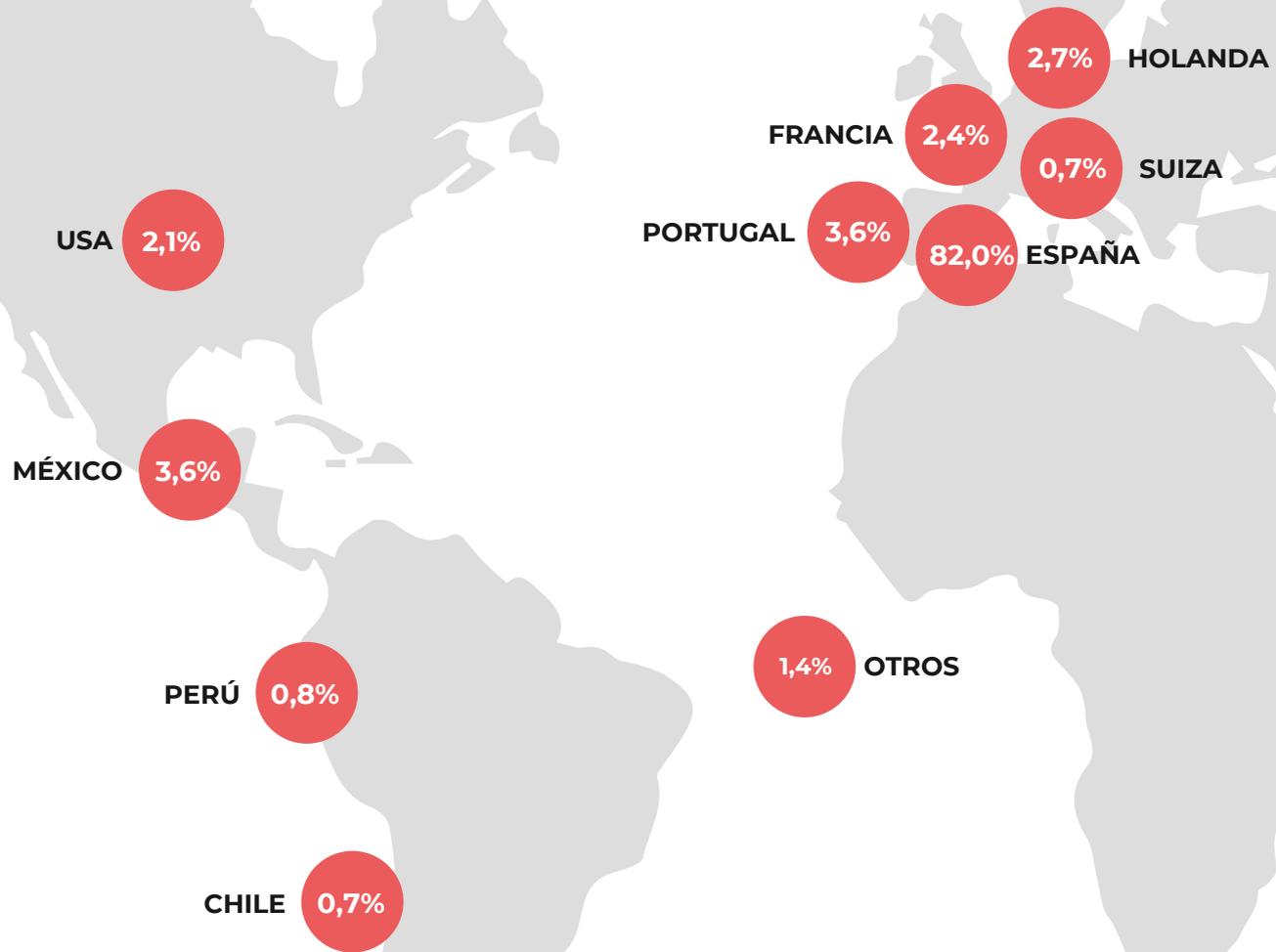
BME Growth

izertis
YOUR
FUTURE,
OUR
CHALLENGE.

Evolución



Presencia Internacional



Proyectos en **+35 países**

Datos de ingresos ordinarios correspondientes a 2023

¿Qué hacemos?



Software Engineering

Soluciones para acelerar la transición hacia los negocios digitales de alto valor para el usuario:

- IADev
- Agile Development
- DevSecOps
- Mobile
- Digital Plattforms
- ECM & BMP
- Quality Assurance



Enterprise & IT Governance

Servicios de consultoría para la agilización de procesos corporativos:

- Gobierno TI
- Organización y procesos
- Gestión de portfolios, programas y proyectos
- Gestión del cambio
- Soluciones PPM/ESM/ITSM



Cloud & Infraestructure

Consultoría centrada en infraestructuras tecnológicas basadas en cloud:

- Administración delegada de infraestructuras
- Cloud híbridas
- Cloud DevOps
- Modernización IT
- Servicios Gestionados
- Productividad
- Comunicaciones



Business Solutions

Comercialización e implantación de soluciones end-to-end para aumentar la eficiencia, reducir costes, y crear negocio hiper-conectado que vincule personas, datos y procesos.



Cx Transformation

Servicios de desarrollo de proyectos digitales end-to-end para la concepción de estrategias y ejecución de activos digitales:

- Digital Strategy
- Customer Experience
- UX/UI
- Brand & Creativity
- Data Intelligence



Enterprise IT Security

Soluciones de ciberseguridad a través de un modelo de aplicación de seguridad 360:

- Arquitecturas Seguras
- Cyber assessment
- Auditorías
- Pentesting
- Red Team
- Apoyo ante incidentes
- SOC



Dx Strategy & Tech Innovation

Servicios y soluciones de inteligencia personalizado para facilitar la toma de decisiones estratégicas:

- Consultoría estratégica
- Inteligencia Artificial
- Data
- Blockchain
- PLN
- Phygital

38,5%



19,2%



12,5%



8,8%



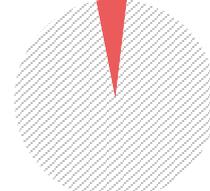
8,8%



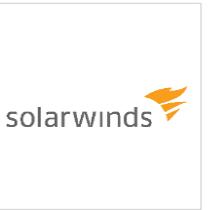
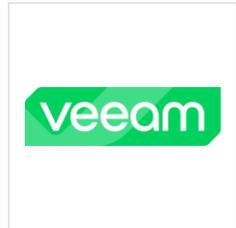
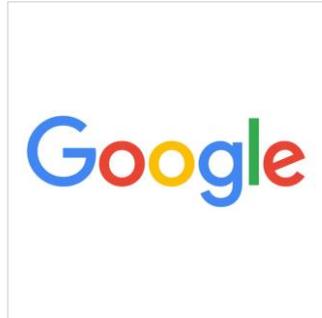
7,3%



4,9%



Alianzas Tecnológicas



Referencias

BANCA, FINANCIERAS & FINTECH



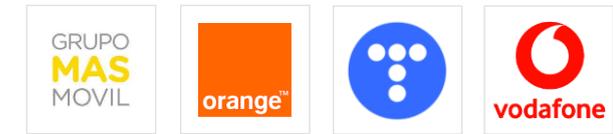
SEGUROS & MUTUAS



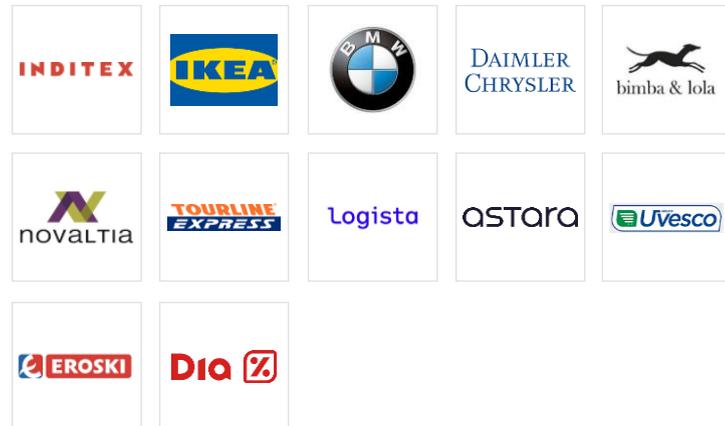
MEDIA



TELCO



RETAIL, LOGÍSTICA & DISTRIBUCIÓN



ENERGÍA & UTILITIES



TURISMO, VIAJES & OCIO



Referencias

INDUSTRIA



FARMA



SALUD



SERVICIOS, CONSTRUCCIÓN & REAL STATE



ADMINISTRACIÓN PÚBLICA



Por qué, Qué, Cómo

¿POR QUÉ IZERTIS?

Diferenciación

Conocimiento + Cultura

Aglutinamos el mejor **talento tecnológico** para construir las soluciones más innovadoras.

Alrededor de una **cultura** corporativa distinta, moderna, ágil, flexible, exigente y transparente.

¿QUÉ QUEREMOS HACER?

Metas

Ser una empresa **admirada y reconocida** por la sociedad.

Generar valor de forma sostenible a largo plazo para clientes, trabajadores, accionistas y para el conjunto de la sociedad.

Ayudar con nuestro trabajo a que el **mundo progrese y sea mejor cada día**.

¿CÓMO LO HAREMOS?

Estrategia

- Una gran marca global
- Cultura diferencial
- Talento humano
- Vanguardia tecnológica
- Fuerte crecimiento

La **gestión socialmente responsable** es un pilar fundamental dentro de la **estrategia de Izertis**.

Para Izertis los factores medioambientales, sociales y de gobernanza son elementos clave sobre los que gira la actividad de la compañía, pues contribuyen a una creación de valor sostenible tanto para sus accionistas como para los demás grupos de interés.



Enviromental

En todas nuestras actividades tenemos en cuenta el impacto que puedan tener los recursos utilizados en el medio ambiente, buscando constantemente la forma de reducir su consumo.



Social

Buscamos favorecer a las comunidades donde desarrollamos nuestro trabajo, generando riqueza y empleo y colaborando con la sociedad para la mejora de la misma.



Governance

Tenemos una estructura y unos órganos de gobierno guiados por valores y principios éticos, que garantizan la transparencia y las mejores prácticas en la gestión.

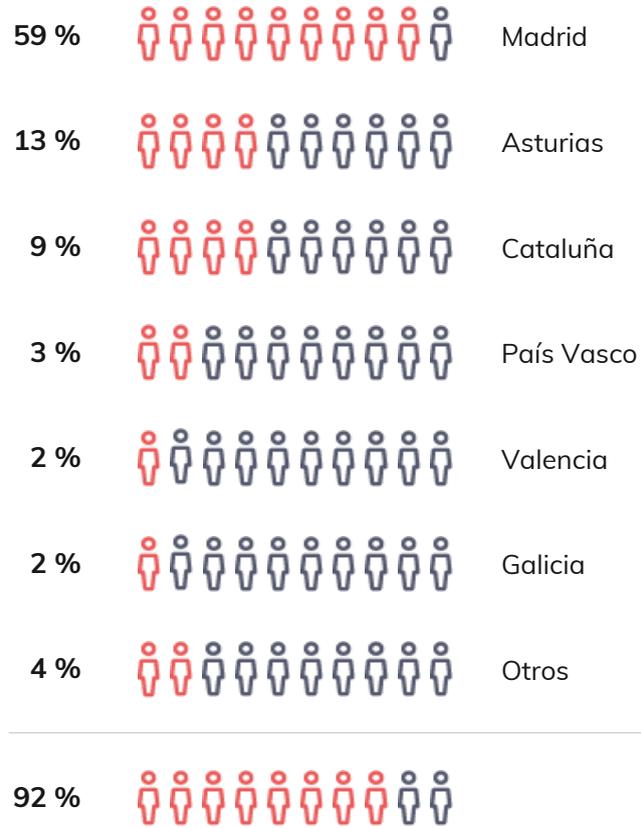
Compromiso

ESG

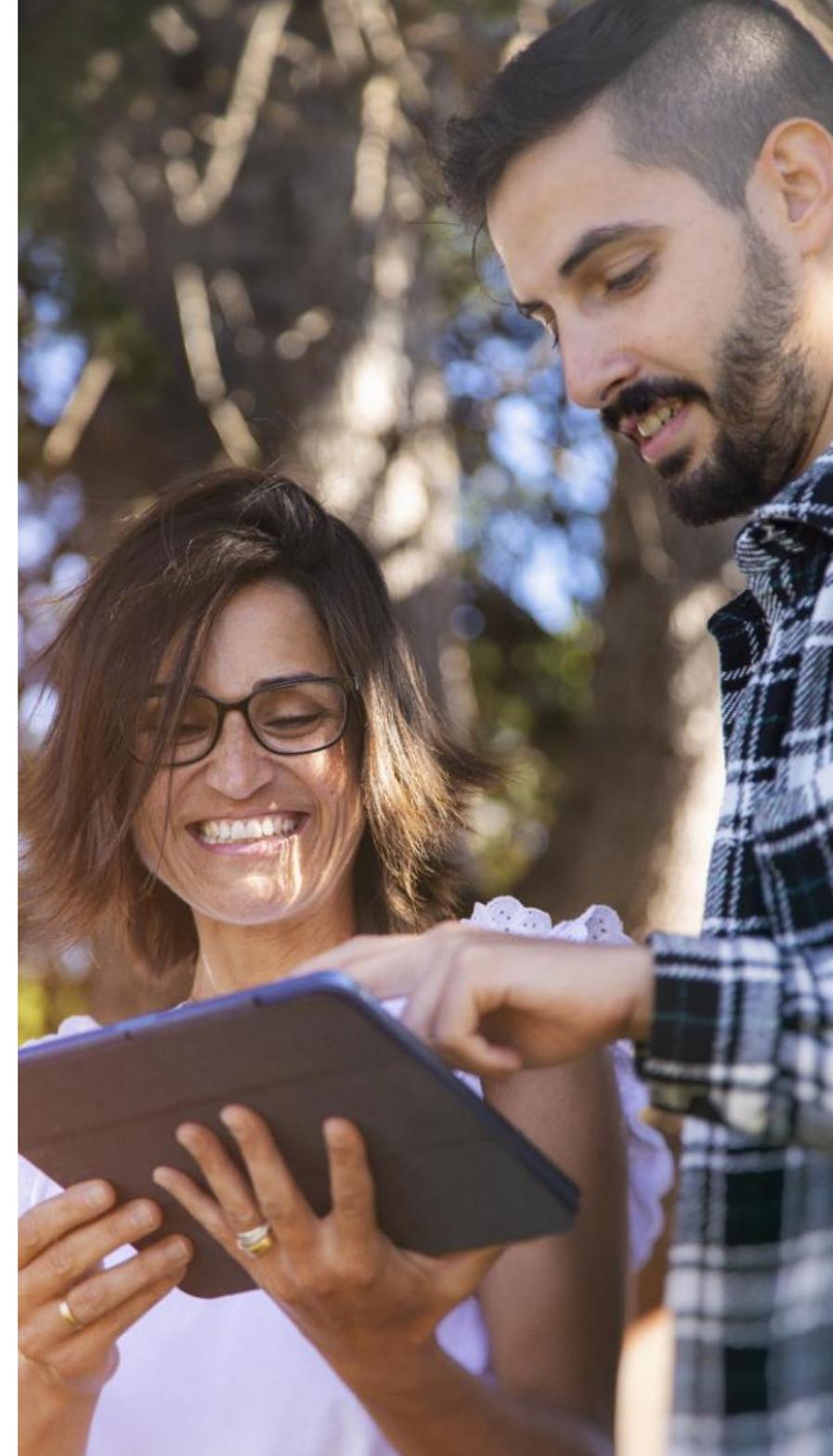
Talento

1.886 empleados
a fecha 31/05/2024

ESPAÑA

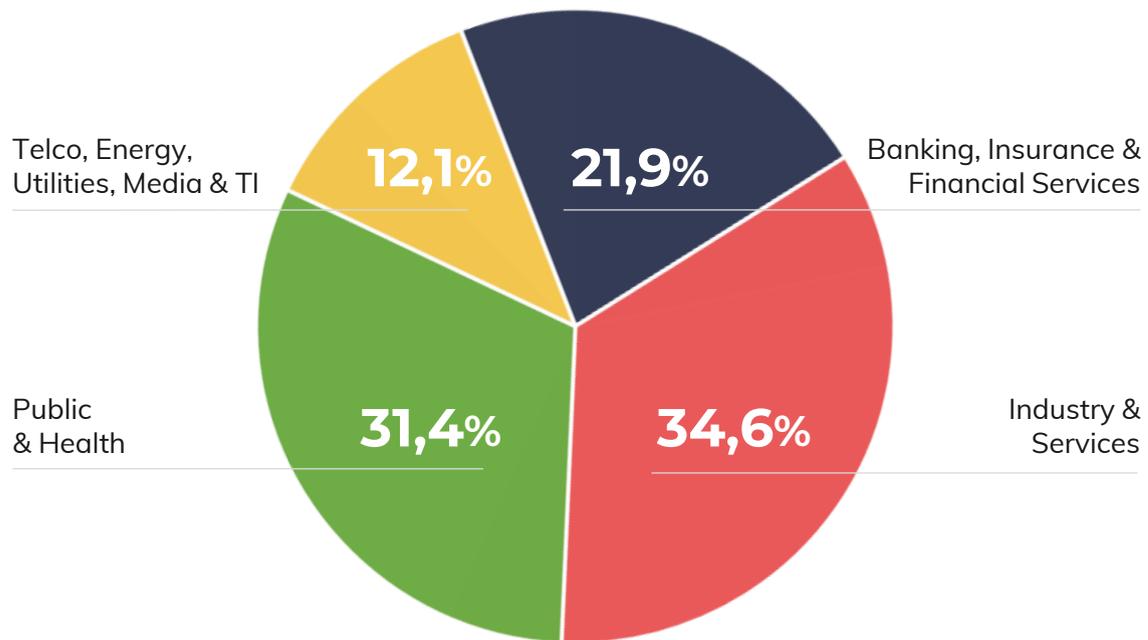


INTERNACIONAL

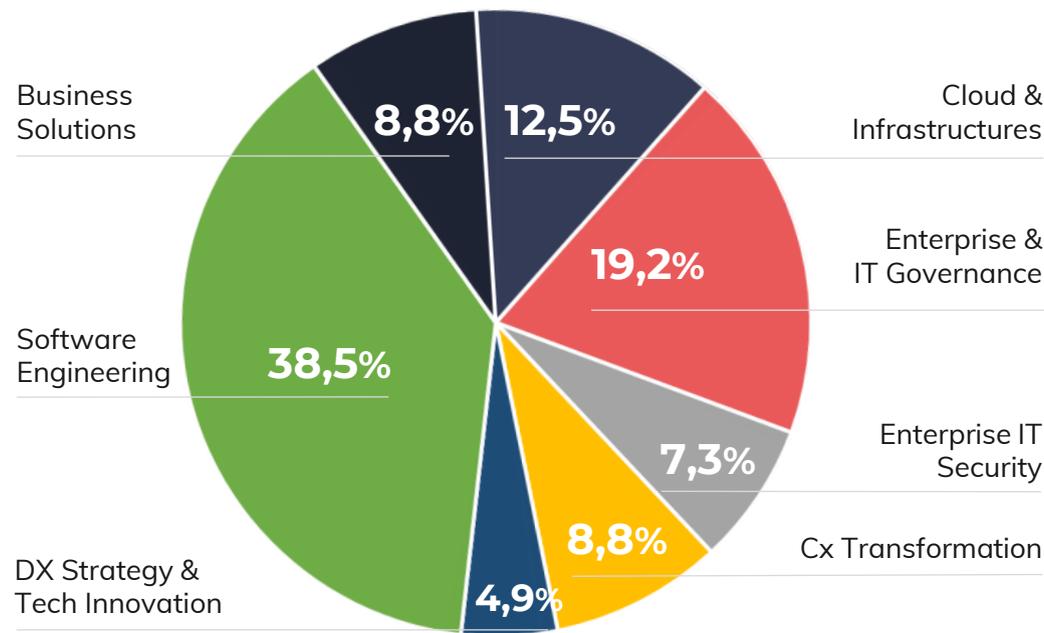


Diversificación del Negocio

VENTAS POR SECTOR DESTINO



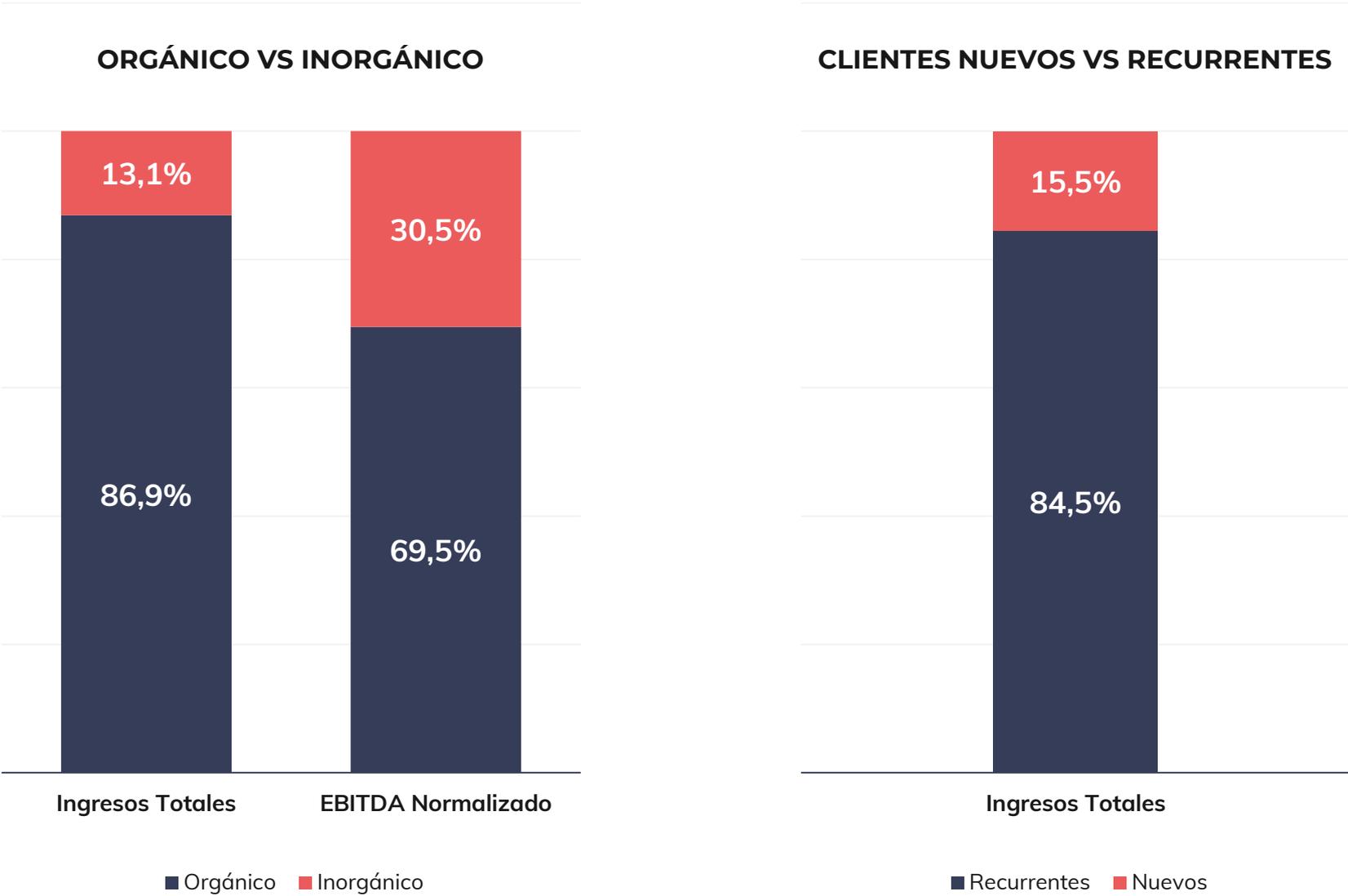
VENTAS POR LÍNEA DE ACTIVIDAD



CONCENTRACIÓN VENTAS



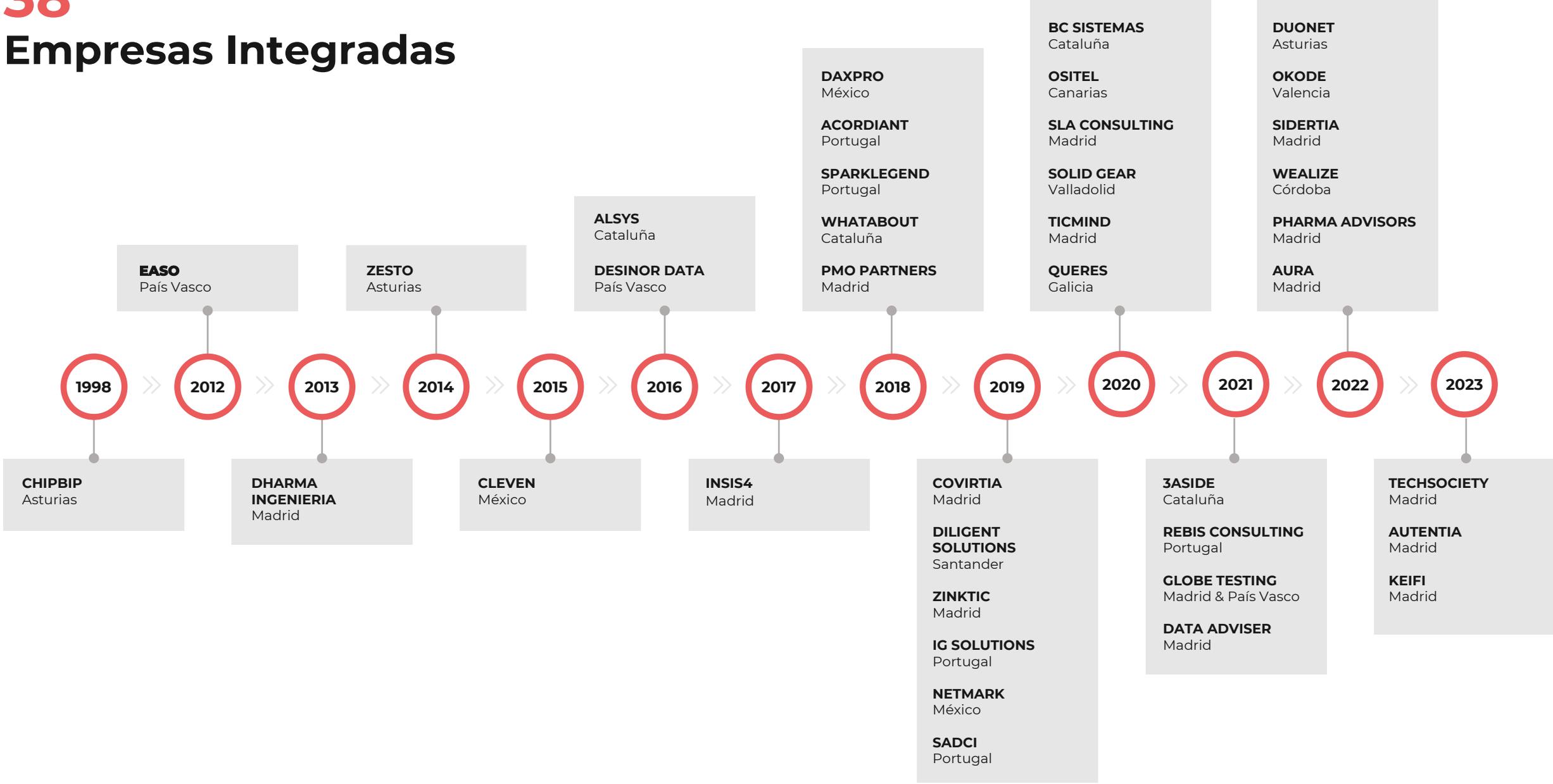
Composición de Ingresos y EBITDA



Datos correspondientes a 2023 | Clientes recurrentes son aquellos con una antigüedad superior a 1 año

38

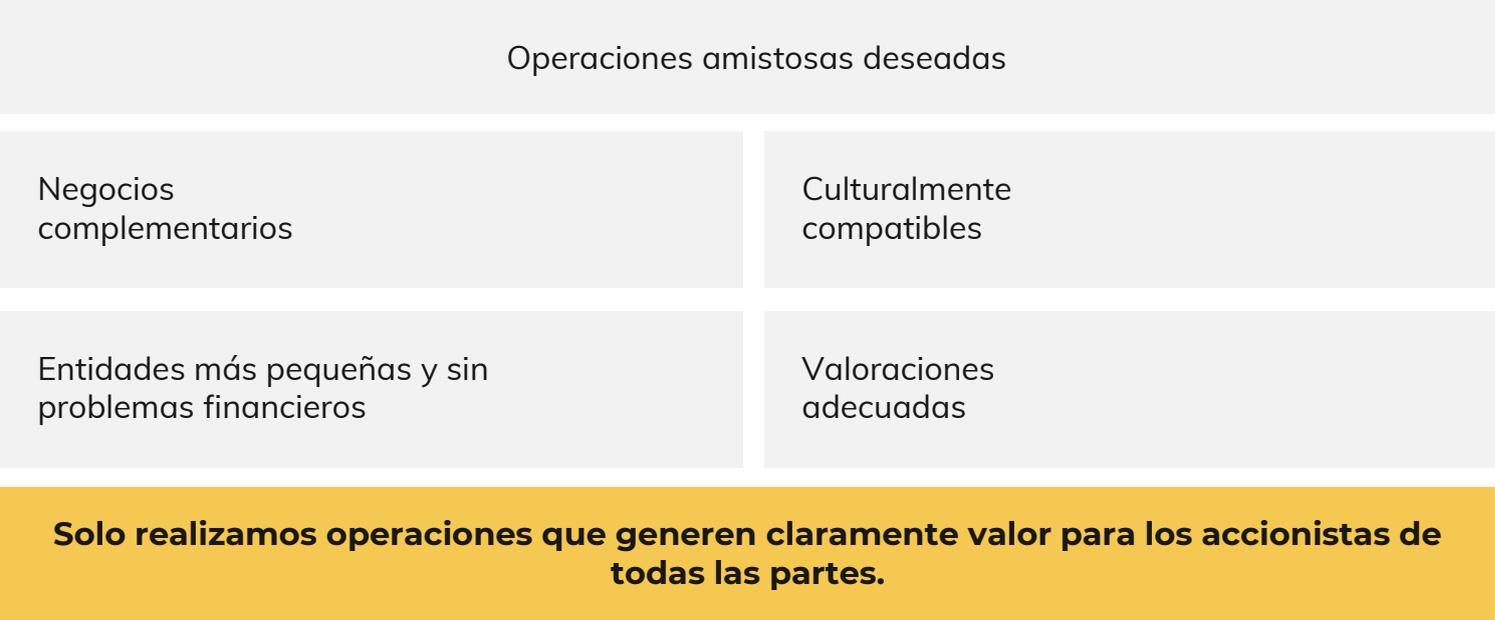
Empresas Integradas



Nuestro Modelo

Izertis tiene una estrategia de crecimiento inorgánico intensiva, pero a la vez, prudente en términos financieros. Tenemos un presupuesto anual y a medio plazo para invertir en adquisiciones que financiamos con un correcto equilibrio entre recursos propios y ajenos.

Buscamos empresas de éxito que quieran integrarse en un proyecto más ambicioso compartiendo la misma visión de negocio y la misma cultura corporativa.



Consejo de Administración



Pablo Martín
Presidente y
Consejero Delegado

in



Lourdes Argüelles
Consejera Dominical

in



Manuel R. Pasarín
Consejero Dominical

in



Diego Cabezudo
Consejero Independiente

in



Arturo Díaz
Consejero Dominical

in



Carlos Sartorius
Consejero Independiente

in



Juan Carlos Ureta
Consejero Independiente

in



**Irene Sáenz
de Santa María**
Secretaria No Consejera

in

Comité de Dirección



Pablo Martín
Presidente y
Consejero Delegado

in



Lourdes Argüelles
CFO

in



Manuel R. Pasarín
COO

in



Julio López
CSO

in



Segor Teclesmayer
CPO

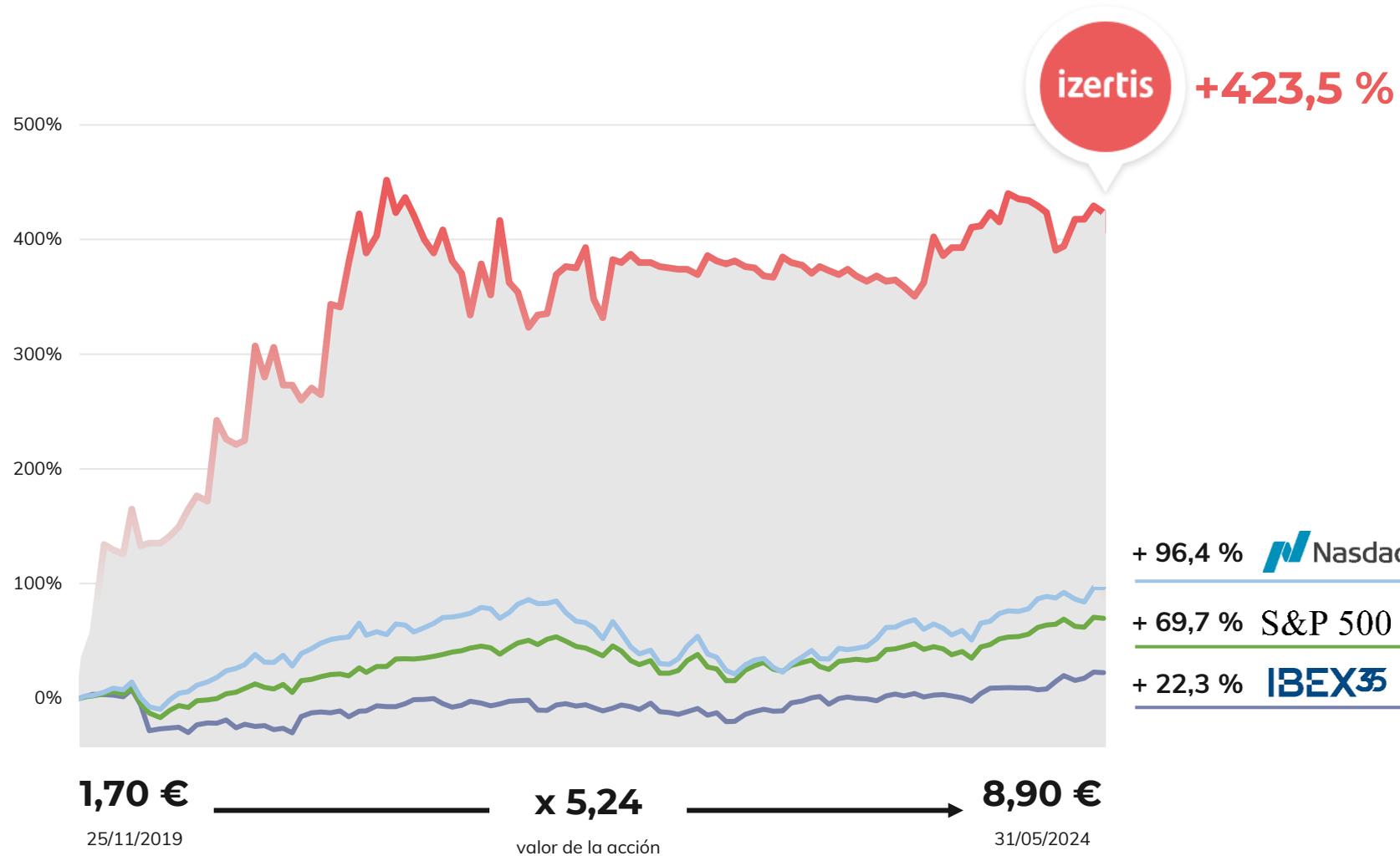
in



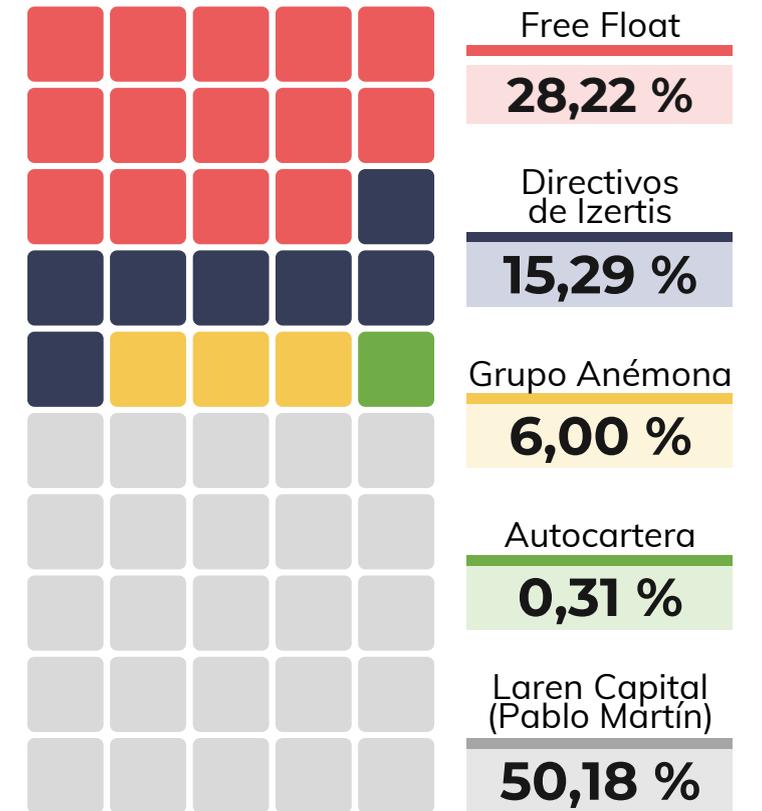
Francisco Sáez
CCO

in

Evolución de la Acción



Accionistas



Datos aproximados correspondientes a mayo de 2024 en base a 26.409.667 acciones en circulación (BME Growth)

Cobertura de Analistas

Los informes de los analistas sobre la compañía están disponibles en la página web de Izertis, en el apartado [Inversores](#).

ALANTRA

ANALISTA

Álvaro Lenze
Álvaro Bernal

Último precio objetivo:

13,5 .. 15,9 €/acción



ver informe



GVC Gaesco

ANALISTA

Juan Peña

Último precio objetivo:

11,5 €/acción



ver informe

JBCapitalMarkets

ANALISTA

David López

Último precio objetivo:

11,5 €/acción



ver informe

Nuevas Vías de Financiación



Programa de Emisión de Pagarés
de hasta **30,0 M€**
Enero 2024



Emisión Obligaciones
Convertibles **5,0 M€**
Septiembre 2023



Financiación
por **8,0 M€**
Julio 2022



Financiación
por **10,0 M€**
Septiembre 2021



Emisión Obligaciones
Convertibles **4,0 M€**
Julio 2021



Ampliación de Capital
de **3,8 M€**
Julio 2021

Reconocimientos



INATBA

International Association for
Trusted Blockchain Applications

Premio al Mejor Proyecto de
Innovación en el Sector Público
con tecnología Blockchain
otorgado por INATBA

ENERO 2024



FINANCIAL
TIMES

1000

Europe's Fastest
Growing Companies

2021 & 2022

Financial Times sitúa a Izertis
por segundo año consecutivo
entre las 1000 empresas de
mayor crecimiento de Europa

MARZO 2022



La Comisión Europea premia a
Izertis como 'Empresa del Año'
en los European Small and
Mid-Cap Awards

NOVIEMBRE 2020

¿Por qué Invertir en Izertis?

Sector con fuerte crecimiento futuro

El sector tecnológico no ha dejado de crecer en las últimas décadas por encima de cualquier otro, y lo seguirá haciendo aun más fuertemente. **Viento a favor.**

Impresionante Track record

Izertis ha crecido a una media anualizada superior al 20% durante más de 25 años seguidos.

Fuerte atomización en el sector

Y necesidad de concentración para construir compañías más fuertes a nivel global.

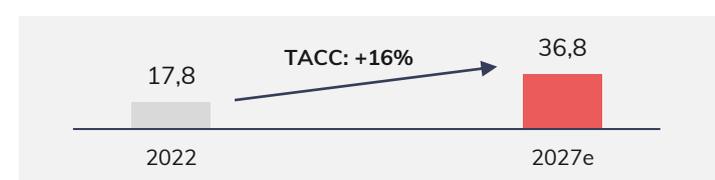
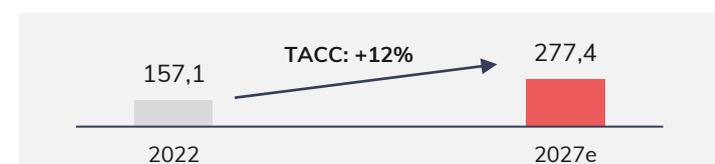
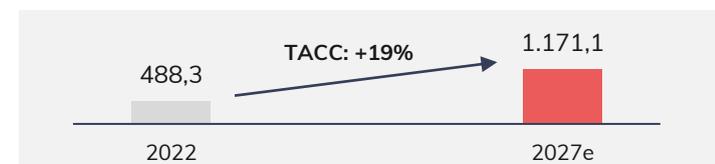
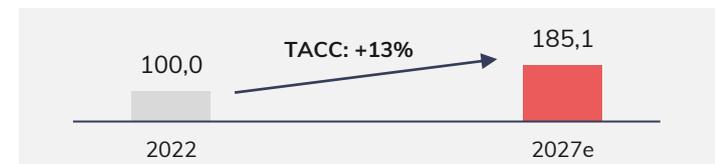
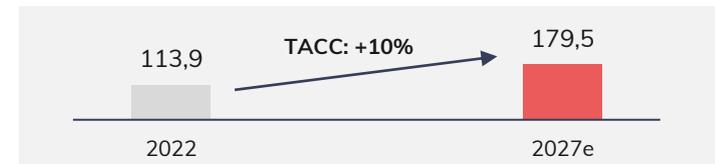
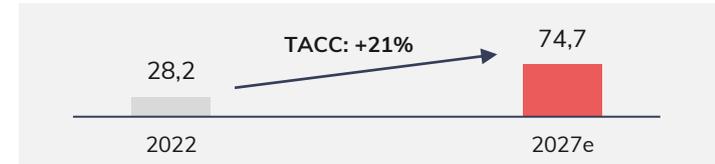
Compromiso del management de la compañía

Son sus principales accionistas y se juegan su patrimonio con el del resto de los accionistas.



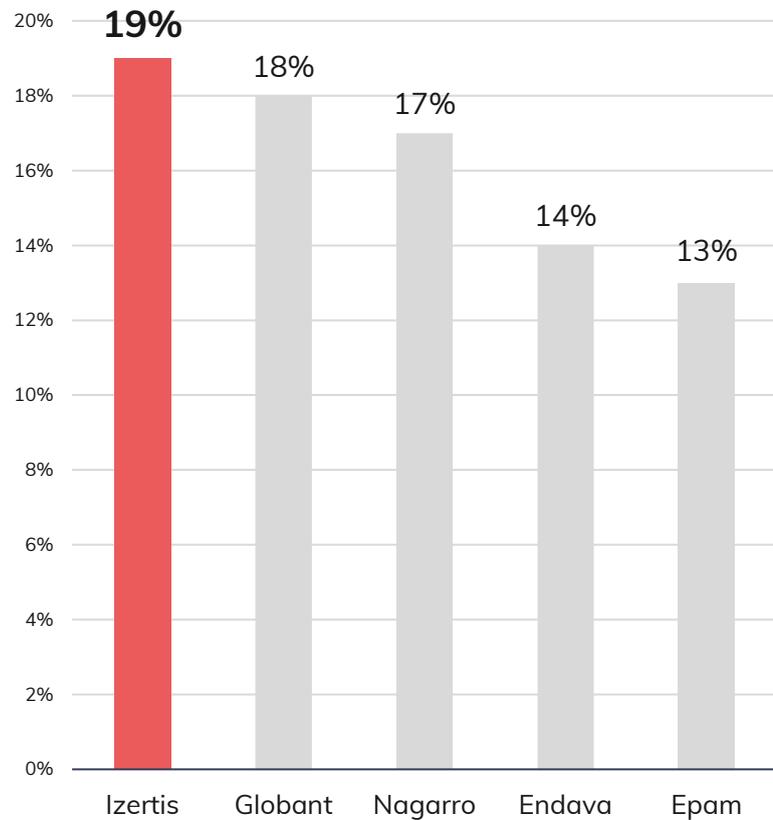
Visión General del Sector

<p>Software Development</p>	<p>La creación de soluciones de software personalizadas ayudará a resolver problemas o enfrentar a nuevos desafíos mediante ingeniería del software avanzada y automatización de procesos, reduciendo la dependencia del trabajo humano y promoviendo la eficiencia dentro de las empresas.</p>
<p>Consultoría IT & Governance</p>	<p>La organización y gestión de IT de las compañías se ha vuelto un factor clave con la transformación digital, por ello el desarrollo de soluciones de agilidad empresarial es cada vez más importante para las empresas.</p>
<p>Data & Analytics</p>	<p>El almacenamiento, gestión y tratamiento de datos es uno de los grandes retos de las empresas, que no suelen tener el conocimiento y los recursos internos para gestionar datos de forma masiva, y se espera que en 2023 más del 50% de los negocios se generarán a partir de los datos.</p>
<p>Cloud & Tech Infrastructure</p>	<p>La inversión en soluciones de cloud crecerá reforzando y acelerando así la transición a cloud, desde la migración de infraestructura hasta el desarrollo de soluciones en la nube., Se espera que para 2027 un 90% de compañías cuenten con algún tipo de solución/aplicación en cloud.</p>
<p>Cybersecurity</p>	<p>La ciberseguridad se ha convertido en máxima prioridad para operar en el nuevo entorno digital, y su crecimiento se verá impulsado por factores como el aumento de la transformación digital, el mayor número y sofisticación de los ciberataques y la falta de personal especializado en las compañías.</p>
<p>CRM & Marketing</p>	<p>La transición hacia una economía cada vez más digitalizada hace imprescindible que las compañías tengan que aumentar su foco en competencias de marketing digital y de customer experience para poder atraer a un mayor base de clientes.</p>

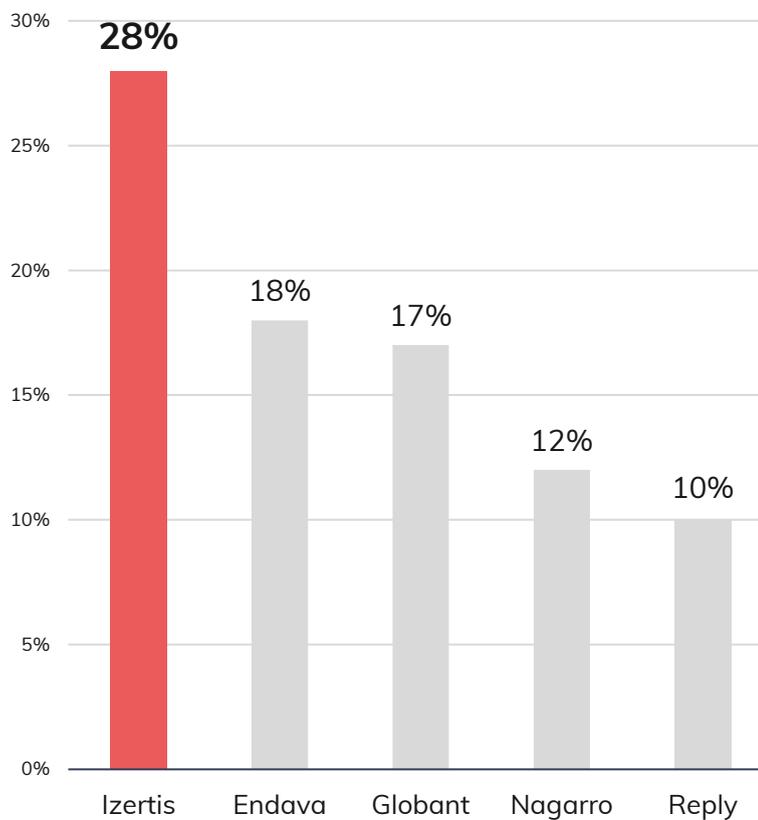


Magnitudes Izertis vs Peers

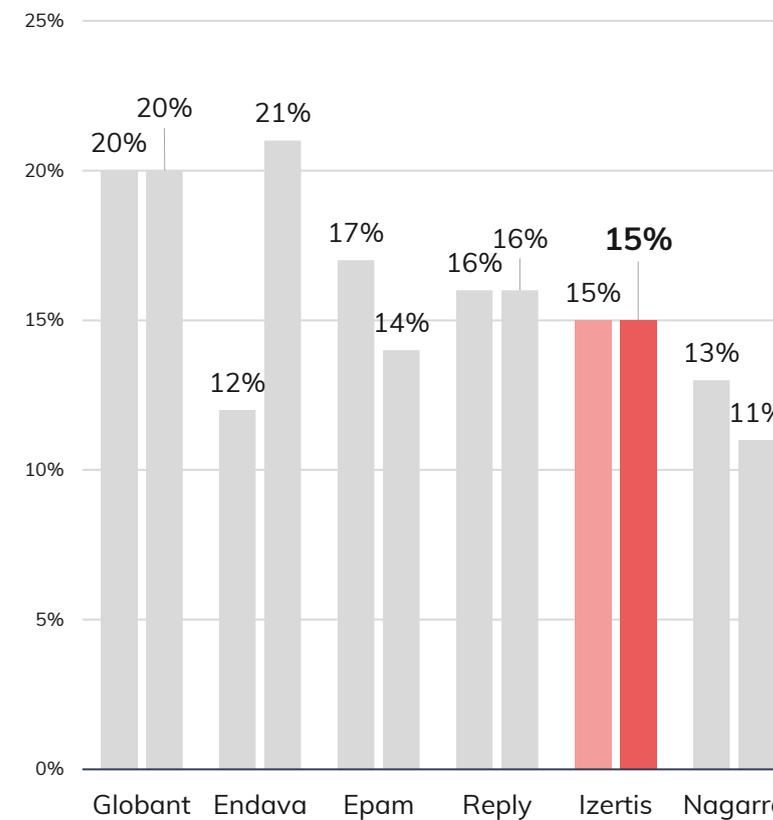
Ingresos TACC FY23-FY27e



EBITDA TACC FY23-FY27e

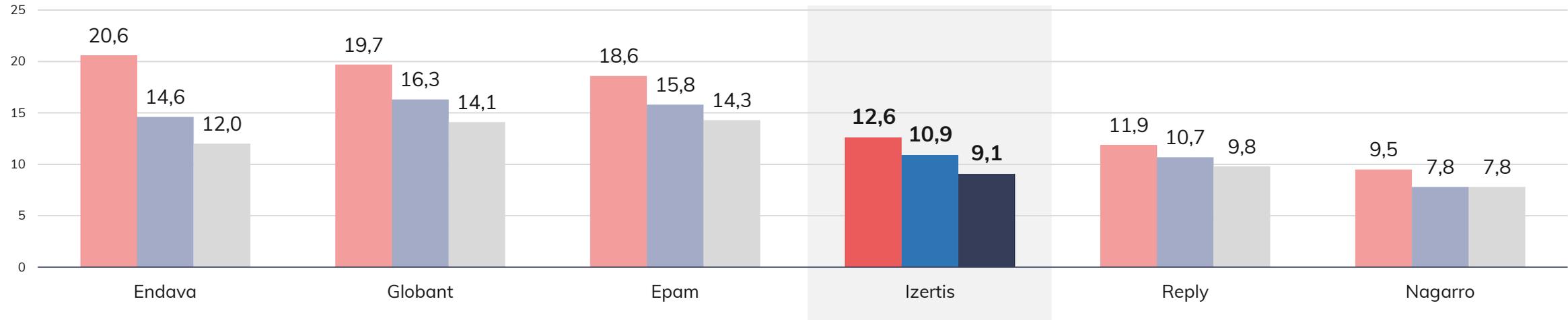


Margen EBITDA (FY23 vs FY27e)

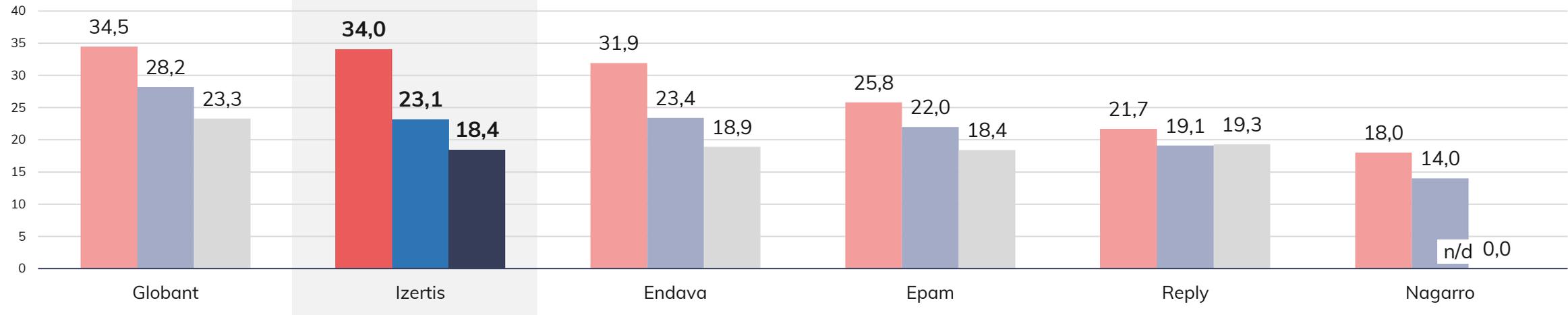


Previsiones de Analistas

EV/EBITDA (FY24e vs FY25e VS FY26e)



PER (FY24e vs FY25e VS FY26e)



Fuente: LSEG Refinitiv Workspace, Bloomberg (15/02/2024), información propia. | (1) Múltiplos calculados en base a EV actual reportado por Bloomberg a fecha 15 de febrero de 2024 y el promedio de las estimaciones de EBITDA y Beneficio Neto reportado por LSEG Refinitiv Workspace. (2) A fecha 31 de diciembre de 2022 el fondo de comercio de la compañía se situó en 37,2 M€. Bajo la normativa NIIF-UE los fondos de comercio no se amortizan, si bien Izertis ha procedido a la activación y consecuente amortización de los activos por derecho de uso, 920 k€ a cierre de diciembre de 2022, los cuales representan un 15% de los gastos de amortización para ese año.

izertis

RESULTADOS 2023

Ingresos Totales

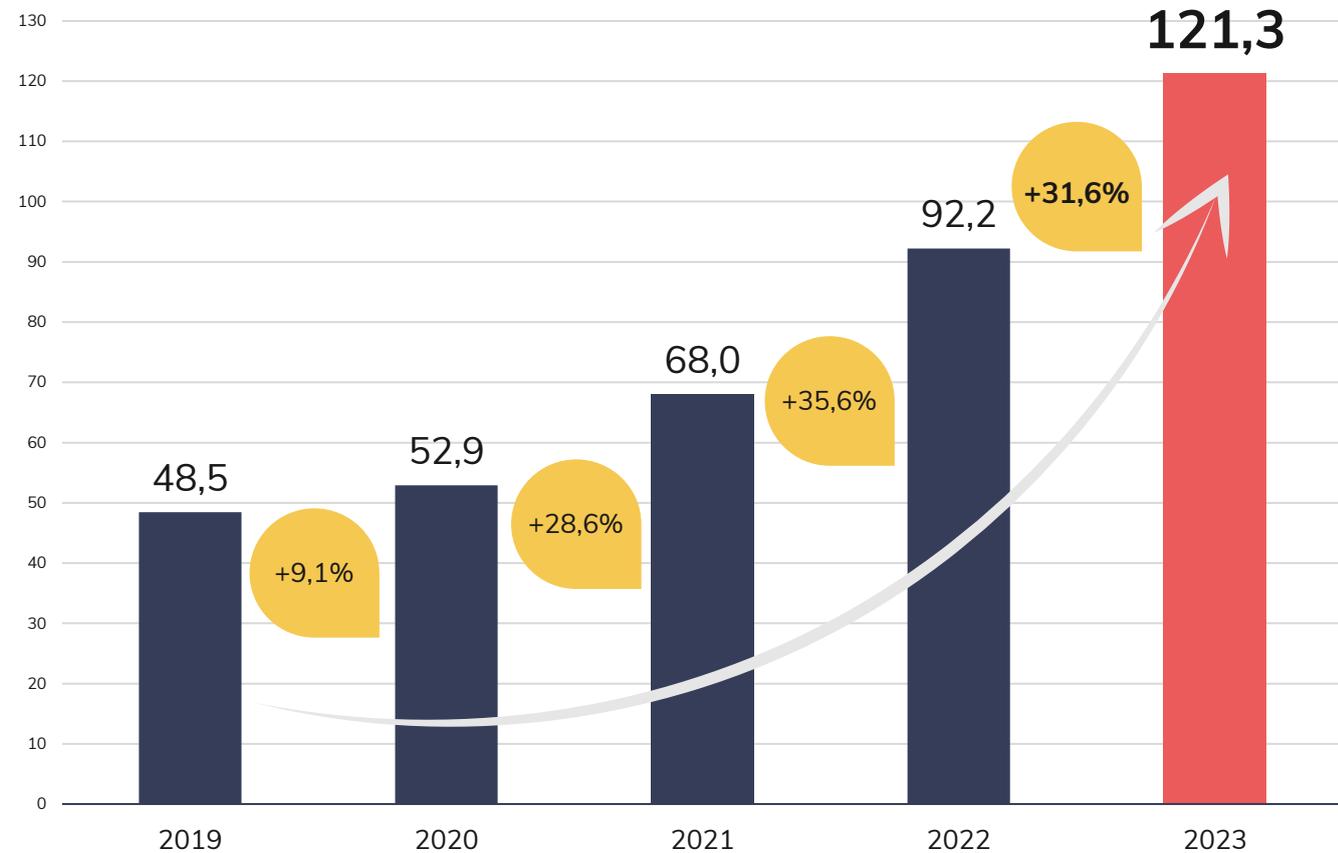
Crecimiento muy por encima del sector y del PIB

PIB ESPAÑA	
2021	+5,1 %
2022	+5,5 %
2023e	+2,2 %

Datos proporcionados por la Comisión Europea. Septiembre 2023.

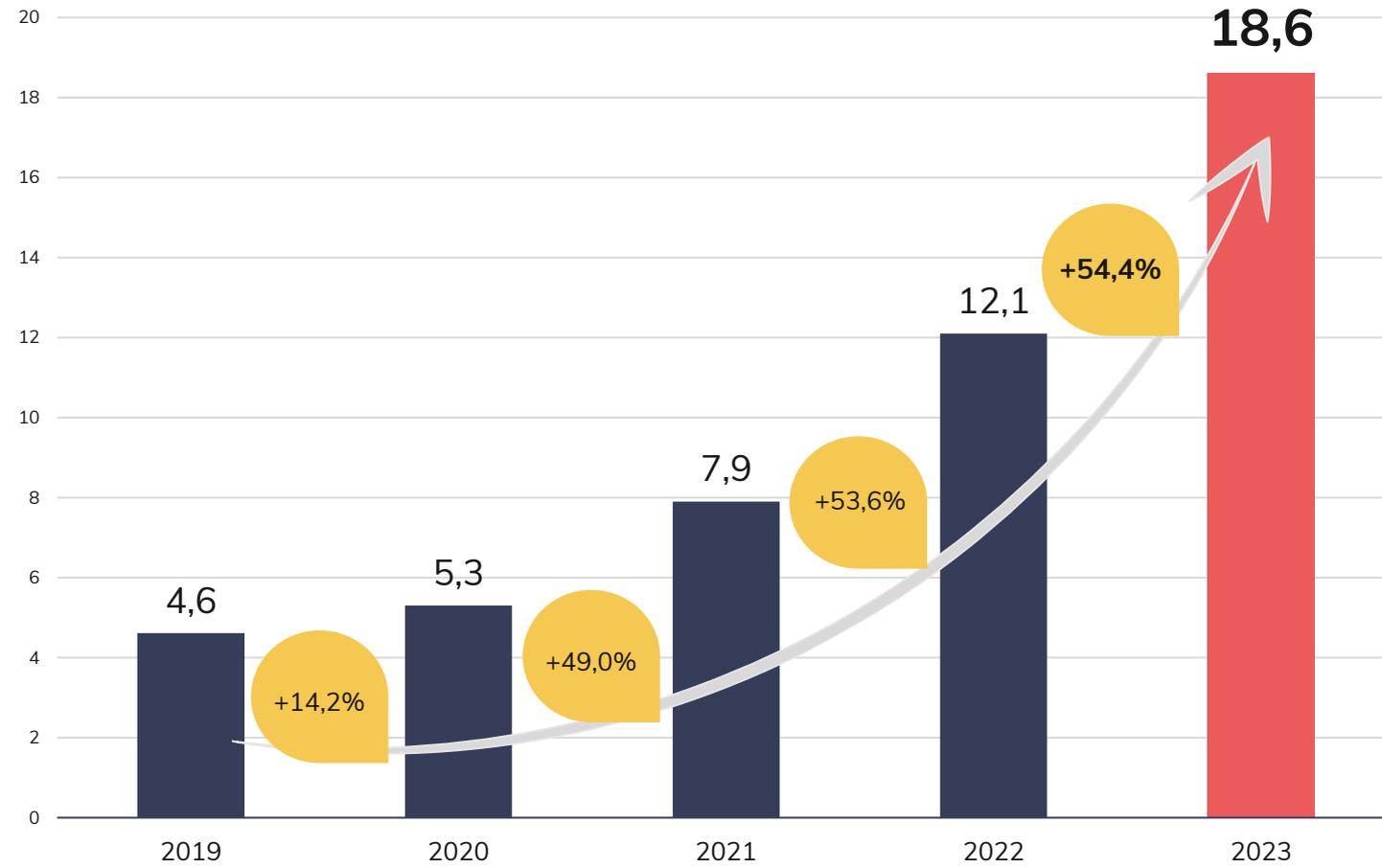
SECTOR CONSULTORÍA	
2021	+9,5 %
2022	+15,2 %
2023e	+7,7 %

Datos proporcionados por la Asociación Española de Empresas de Consultoría. Julio 2023.

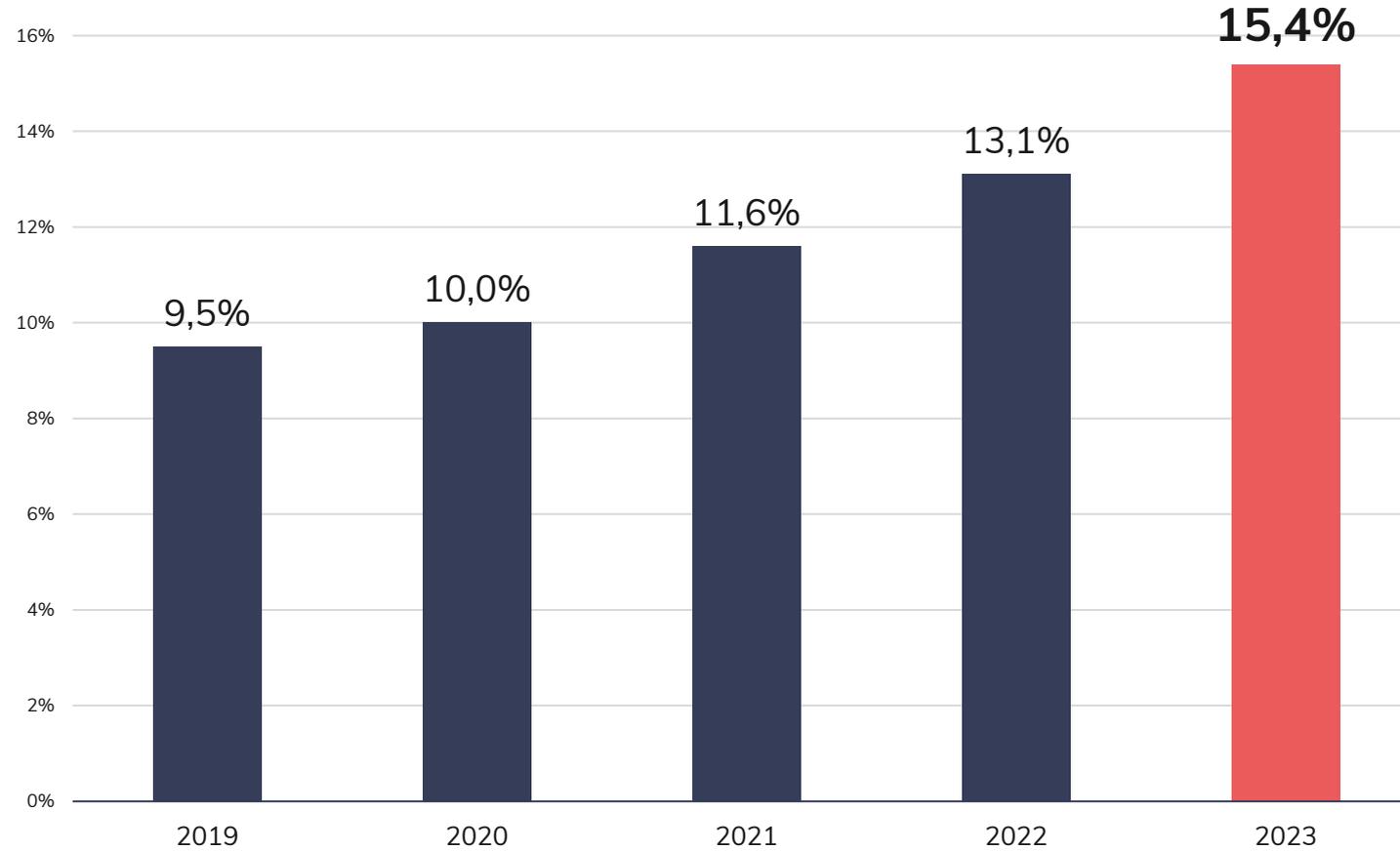


EBITDA Normalizado

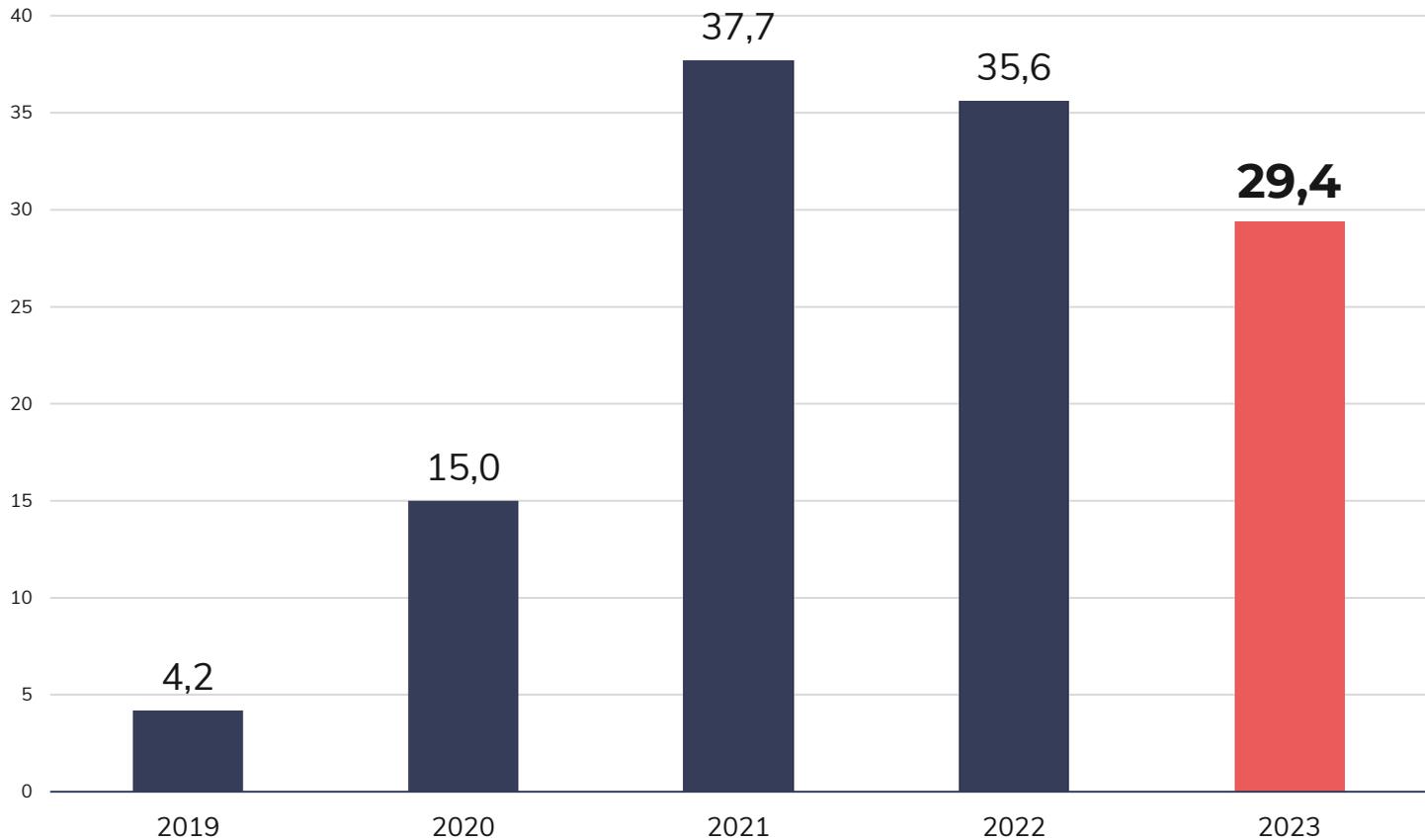
Fuerte Aumento del EBITDA Normalizado



Margen EBITDA Normalizado



Sólido Nivel de Tesorería



Sólida Estructura de Capital

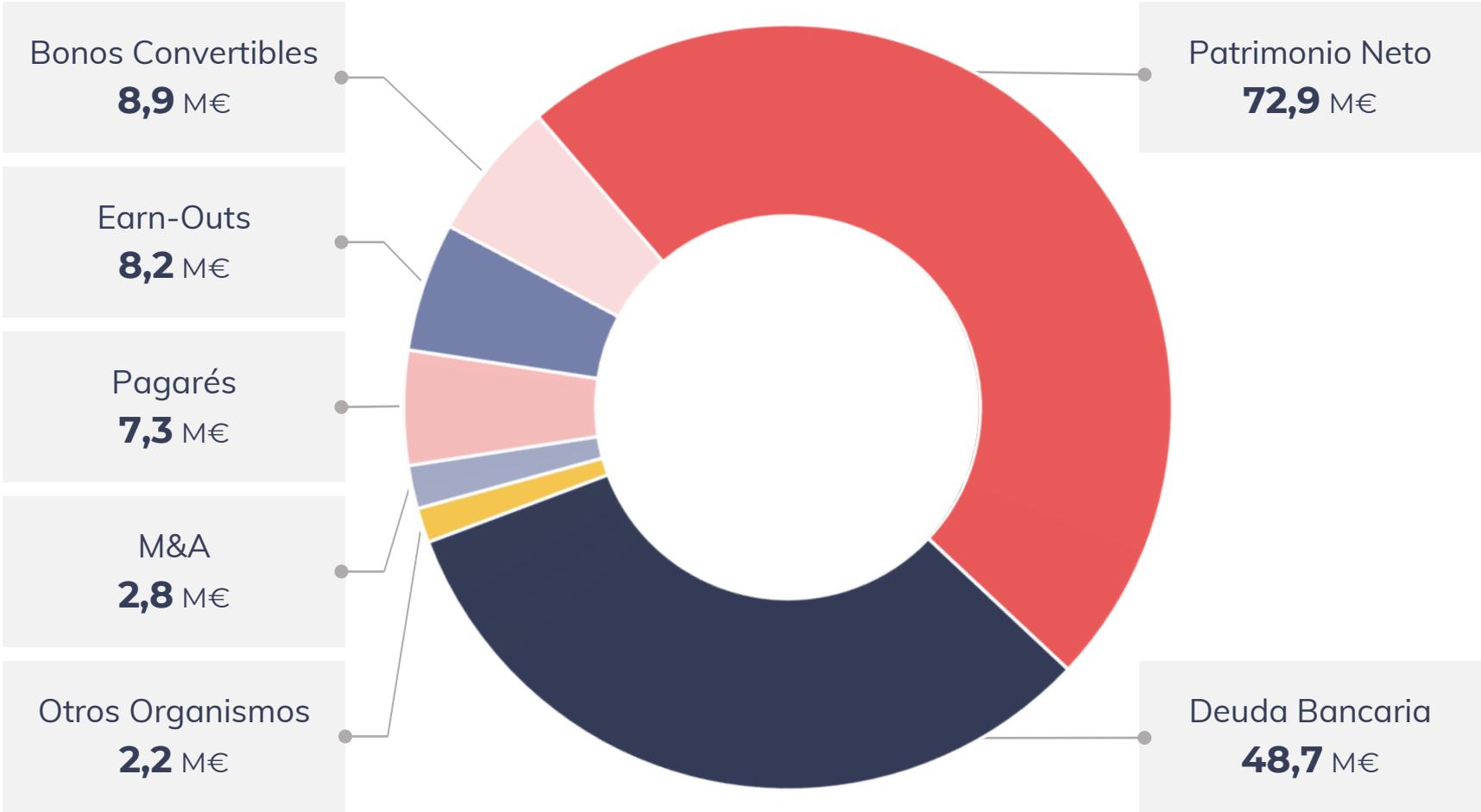
Composición de la Deuda Financiera

31/12/2023

78,1 M€

Corto Plazo 37 %	Largo Plazo 63 %
----------------------------	----------------------------

DFN / EBITDA normalizado 2,6	DFN ajustada (*) / EBITDA normalizado 2,1
----------------------------------------	-----------------------------------------------------



(*) DFN excluyendo el efecto de los pagos en acciones.

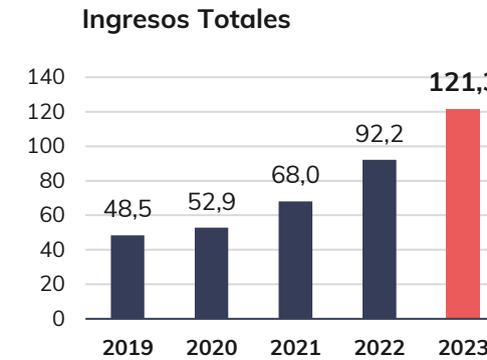
Principales Magnitudes Financieras

	2019	2020	2021	2022	2023	23vs22	23vs19
Ingresos Totales	48.460	52.859	67.994	92.202	121.293	31,6%	150,3%
EBITDA normalizado	4.615	5.270	7.854	12.066	18.626	54,4%	303,6%
Margen EBITDA normalizado	9,5%	10,0%	11,6%	13,1%	15,4%	227pb	583pb
Total Activo	44.430	62.385	103.039	144.625	192.267	32,9%	332,7%
Patrimonio Neto	15.656	23.840	33.755	48.674	72.876	49,7%	365,5%
Deuda Financiera Total	18.525	24.918	52.116	67.137	78.140	16,4%	321,8%
Deuda Financiera Neta	14.364	9.929	14.387	31.532	48.753	54,6%	239,4%
PN / DFT	84,5%	95,7%	64,8%	72,5%	93,3%	20,8%	8,8%
DFN / EBITDA normalizado	3,1	1,9	1,8	2,6	2,6	-	(0,5)
EBITDA normalizado / Intereses	12,2	8,7	8,3	6,3	4,6	(1,7)	(7,6)

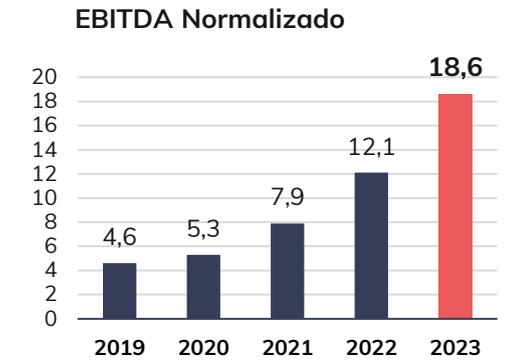
Datos en miles de euros

2019 – 2020 – datos bajo PGC

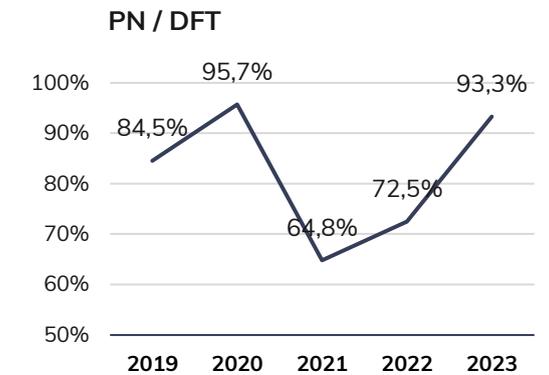
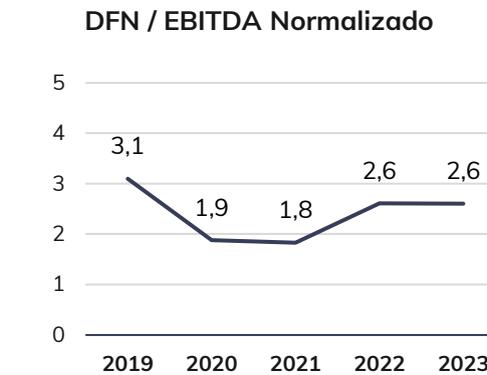
2021 – 2023 – datos bajo NIIF



Datos en millones de euros



Datos en millones de euros



BB+

A man with a beard, wearing a white shirt, is seen from the back and side, looking out of a large window. The window offers a view of a city skyline at sunset, with the sun low on the horizon, casting a warm, golden glow over the buildings. The text "PLAN 2027" is overlaid in the center of the image.

PLAN 2027

Plan 2027

OBJETIVOS

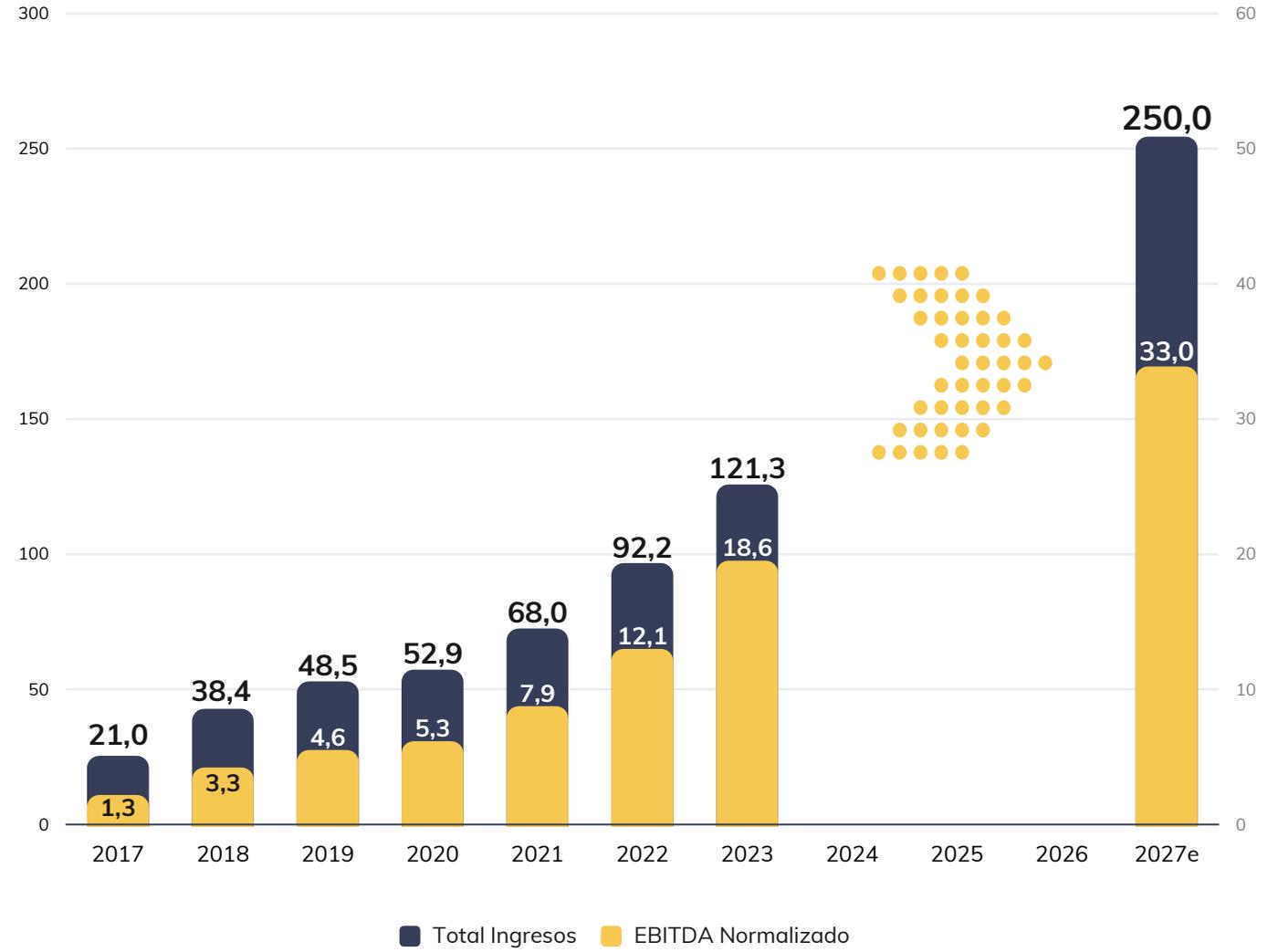
Total Ingresos	250 M€
EBITDA Normalizado	33 M€

CRECIMIENTO ANUAL 2020 - 2023

Total Ingresos	31,9 %
EBITDA Normalizado	52,3 %

CRECIMIENTO ANUAL 2023 - 2027

Total Ingresos	19,8 %
EBITDA Normalizado	15,4 %



Plan 2027

Expansión

INTERNACIONAL

» Europa » USA

Salto al

MERCADO CONTINUO

Aumentar nuestro

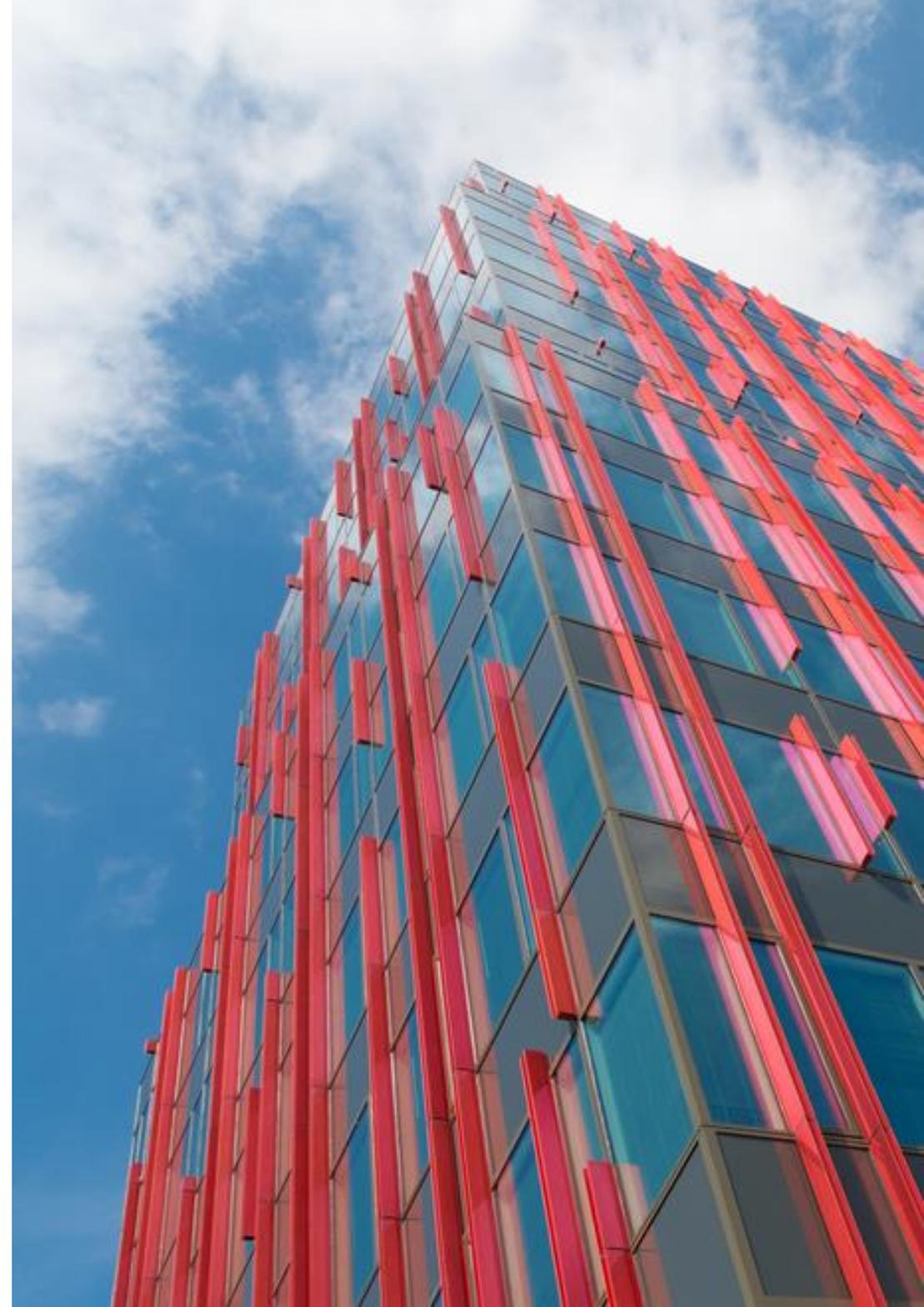
RECONOCIMIENTO DE MARCA

» Inversores » Clientes » Trabajadores

Avanzar en nuestra

DIFERENCIACIÓN

» One Izertis » First One » The Best Ones
» The Only One » The Great One





EMEA

ESPAÑA

A Coruña
Barcelona
Gijón
Madrid

PORTUGAL

Lisboa
Aveiro

Sevilla
Tenerife
Valencia
Vitoria

AMÉRICA

USA

Miami

MÉXICO

Ciudad de México
Guadalajara

COLOMBIA

Medellín

