



Axon Partners Group

Presentación de resultados 2025

Índice

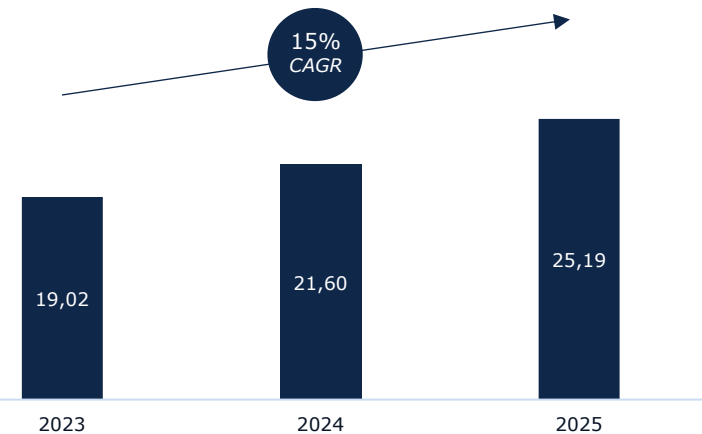
- 1.** Resumen ejecutivo del año 2025
- 2.** Principales magnitudes de Axon y resultados
- 3.** Propuesta de reparto de dividendos
- 4.** ESG

Resumen ejecutivo del año 2025

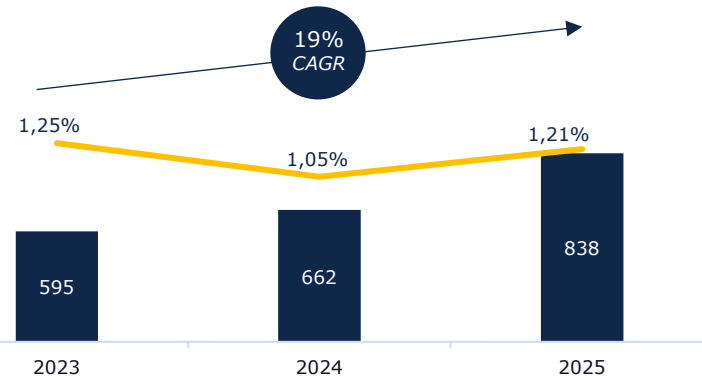
- Continuamos **creciendo en 2025 en todas las líneas de negocio**, tanto en ingresos como en beneficios:
 - La **División de Inversión** se afianza como una plataforma líder, destacando la consolidación de las estrategias de Growth y Climate Tech donde los resultados de rentabilidad posicionan a la firma en el cuartil superior de retornos a nivel global.
 - La **División de Consultoría** mantiene un crecimiento estable con un impulso renovado por la diversificación por verticales y geografías, preservando altos niveles de rentabilidad.
 - Ambas Divisiones se han embarcado en **inversiones en IA** con el fin de producir efectos de escala y mantener ventajas competitivas.
- El grupo muestra una **posición financiera muy robusta** con un incremento significativo del patrimonio neto con ausencia de deuda financiera, lo que permite mantener el compromiso de **reparto de dividendos del 75%** aproximadamente.
- Por el lado de **crecimiento inorgánico**, el grupo no ha logrado los objetivos previstos en IPO dado que no se encontraron las oportunidades suficientemente buenas, por lo que se sigue apostando por el crecimiento orgánico.
- En definitiva, en **2025** Axon ha seguido creciendo como plataforma integrada de inversión y consultoría, **sosteniendo márgenes, mejorando la diversificación** de sus negocios (por servicios, clientes y geografías) y **aumentando su patrimonio**. Una empresa cada vez más fuerte y valiosa.

Principales magnitudes y su evolución

Ingresos inversión + consultoría (m€)

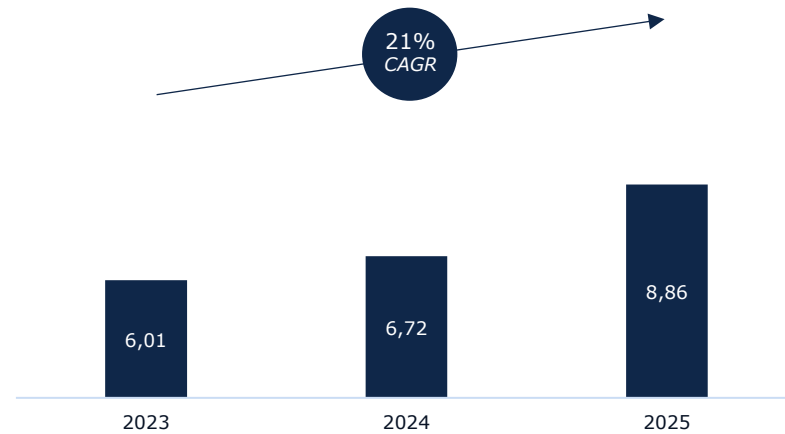


Inversión: AUM¹ (m€)

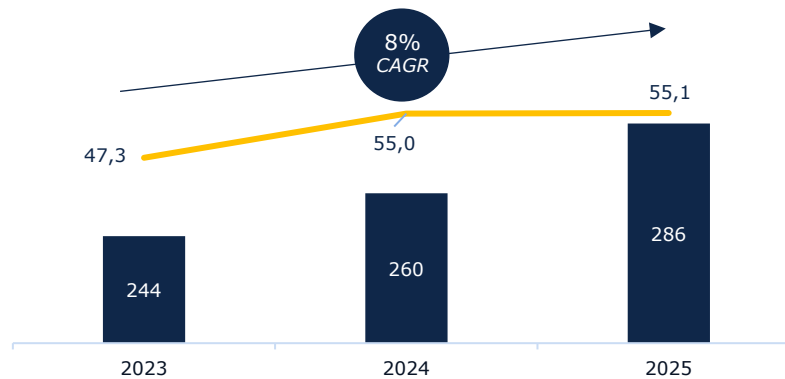


■ AUM — Comisión de gestión (% sobre AUM)

Resultado de Explotación (m€)

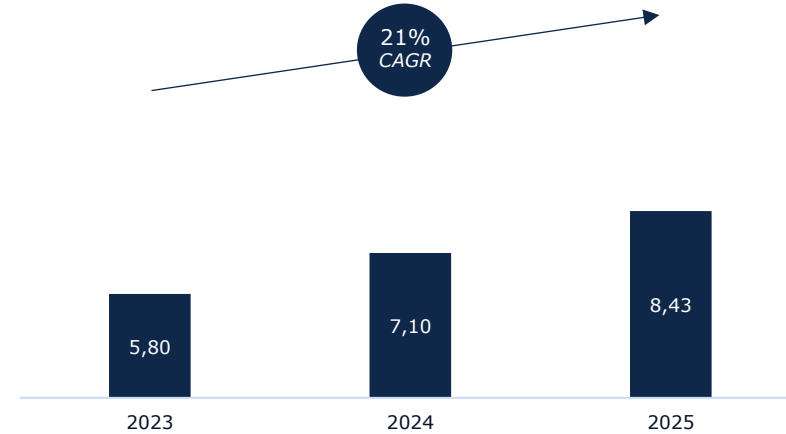


Consultoría: FTE's (#)-ingreso medio/FTE (k€)

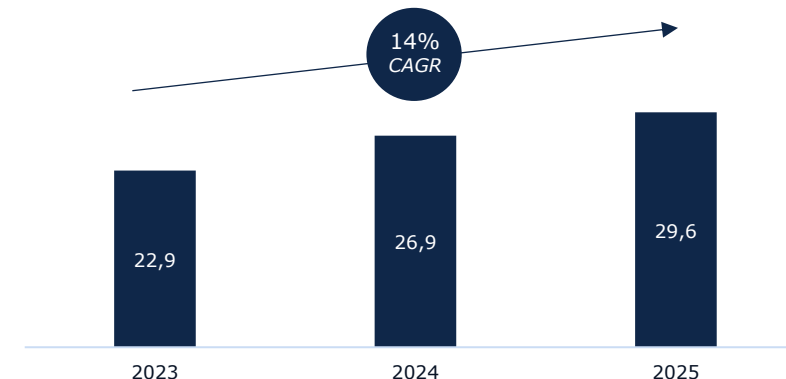


■ ingresos/FTE — FTE's

Resultado antes de impuestos (m€)



Patrimonio neto (m€)



NOTA: FTE = full time employee

1) Incluye sólo los activos gestionados por fondos de Axon, no incluye activos de Finizens.

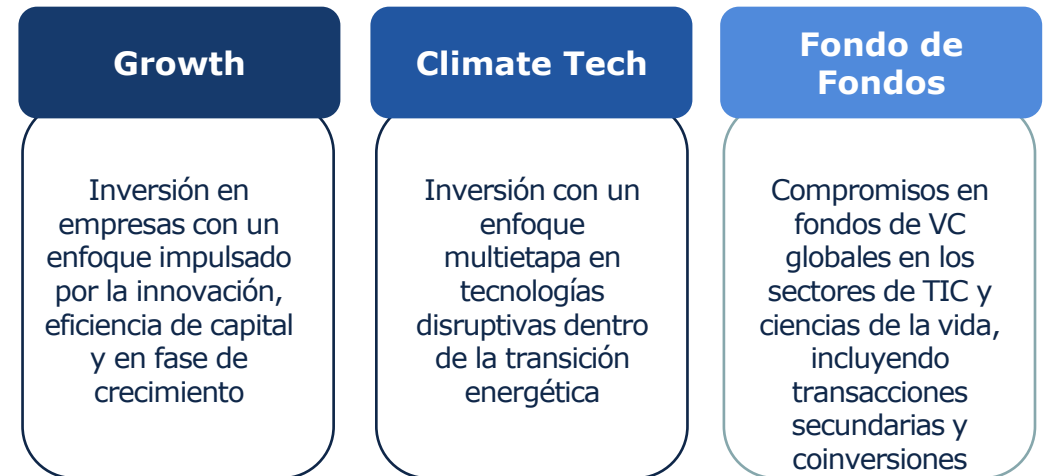
División de inversión

- Crecimiento de los AUMs del 27% respecto a 2024.
- Lanzamiento del nuevo fondo Axon Innovation Growth II, que incrementó su hard cap hasta los 300 m€, convirtiéndose en el mayor fondo de la firma hasta la fecha.
- Preparación del nuevo fondo Climate Tech para 2026, con una previsión de alcanzar los 275 m€.
- Todos los fondos presentan rentabilidades positivas, con un MoIC medio de 2,5x y una tasa de pérdidas inferior al 5%. Destacan fondos como Axon Innovation Growth I, situado en el primer decil a nivel global según datos de Preqin y Cambridge Associates.

Presencia internacional



Estrategias de inversión



División de consultoría

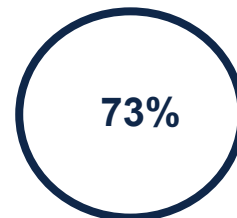
- En 2025, la división de Consultoría alcanzó un año récord en ingresos y ventas, logrando un sólido crecimiento de doble dígito a pesar de un entorno desafiante en el que muchas grandes consultoras experimentaron estancamiento o caída.
- Se continuó expandiendo la presencia internacional, estableciendo relaciones sólidas con clientes potenciales en nuevos mercados de Oriente Medio, así como consolidando proyectos en distintos verticales tecnológicos, impulsando la diversificación.
- A nivel operativo, la base de empleados (FTE) se estabilizó, mientras que el seniority del equipo aumentó significativamente, lo que permitió incrementar los ingresos por consultor.
- Asimismo, el despliegue de herramientas de inteligencia artificial se ha acelerado mejorando la productividad y habilitando palancas de escalabilidad no vistas antes en el negocio de consultoría.

La estrategia de priorizar clientes clave y grandes operaciones en mercados de alto crecimiento se refleja en sólidos KPIs de ventas

**Valor de las
propuestas**



**Tasa de éxito de
propuestas**



**Valor de las
ventas¹**



**Valor medio por
propuesta ganada**



(1) Las ventas es el valor de los proyectos contratados pero no facturados todavía.

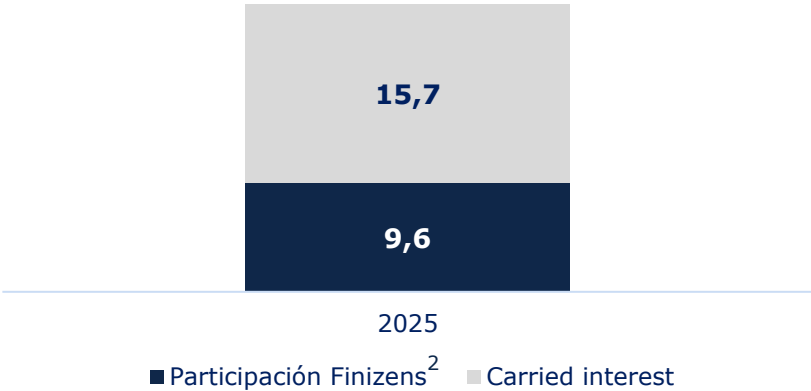
Balance del grupo consolidado

- A continuación, se presentan los datos más relevantes del balance consolidado del Grupo Axon. Así como otros activos no incluidos en el balance
- Adicionalmente, Finizens también se consolida dentro del grupo y, por tanto, se incluye en las cuentas consolidadas. A cierre de 2025, Finizens cuenta con 557 m€ en activos bajo gestión, distribuidos entre más de 23.500 clientes. La compañía se encuentra en break-even, presenta un balance saneado sin deuda y dispone de más de 2 m€ en caja. Asimismo, es una de las marcas más reconocidas en el segmento de robo-advisors en España.

Balance consolidado del grupo (€)

Total Activo no Corriente	21.075.881
Total Activo corriente	17.337.325
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7.659.208
Total Activo	38.413.206
Total Patrimonio Neto	29.574.057
Total pasivo no corriente	1.234.864
Total Pasivo Corriente	7.604.285
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	38.413.206

Otros activos no incluidos en balance¹ (m€)



NOTA : el valor neto contable de las inversiones de Axon en sus fondos asciende a 16.788.166€ (+13% vs. 2024).
(1) Carried interest latente bruto a 31/12/2025 sin descontar el importe que corresponde al equipo gestor.
(2) El valor de la participación en Finizens corresponde al % de Axon en Finizens a la valoración de la última ampliación de capital.

Propuesta de dividendos

- Siguiendo con el compromiso de reparto de dividendos de **aproximadamente 75% del resultado operativo neto de las divisiones de Inversión y Consultoría**, el Consejo de Administración ha propuesto un **pay-out de 0,89 € brutos por acción**.
- Fechas relevantes:



ESG: Impacto y Sostenibilidad

Integramos la sostenibilidad como parte estructural de cómo invertimos. La tecnología, aplicada con responsabilidad, genera retornos financieros y, a la vez, impacto positivo en la sociedad.

INDICADORES CLAVE

97%	Cobertura ESG portfolio
4★	PRI Private Equity 85/100
55%	AUM clasificado SFDR Art. 8 + 9
100%	Cumplimiento DNSH (Art. 8 y 9)

01 AVANCES DEL AÑO Hitos 2025

- **Triplicamos el AUM sostenible**
Pasamos del 27% al 55% de AUM bajo SFDR Art. 8 o 9. Hoy todos los fondos activos están clasificados.
- **El portfolio se profesionaliza**
El 88% de las participadas tiene código ético (era el 56%).
El 76% tiene política anticorrupción (era el 41%).
- **Medimos lo que antes solo estimábamos**
Primera huella de carbono del portfolio publicada: 23 empresas reportan emisiones reales (eran 7). Cobertura ESG del 97%.

03 HOJA DE RUTA Plan de Acción 2026 — 2028

Q2 2026

SFDR 2.0

Revisión de fondos
ante el nuevo marco

02 ESTRATEGIA Implementación

- **Gobernanza ESG**
Comité ESG dedicado.
- **Políticas y Procesos**
Screening, DNSH y Taxonomía UE.
- **Due Diligence**
Mismo proceso ESG en cada deal, revisión anual del portfolio.
- **Reporting**
Informe anual y anexos SFDR.

2027

Plataforma ESG

Herramienta externa
de reporting y KPIs



www.axonpartnersgroup.com