

Madrid, 31 de octubre de 2024

Testa Residencial SOCIMI, S.A. (la "**Sociedad**"), en virtud de lo previsto en el artículo artículo 17 del Reglamento (UE) nº 596/2014 sobre abuso de mercado y en el artículo 227 del texto refundido de la Ley 6/2023 de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los servicios de Inversión, así como en la Circular 3/2020 del segmento BME Growth de BME MTF Equity (BME MTF Equity), sobre información a suministrar por empresas incorporadas a negociación en el segmento BME Growth de BME MTF Equity (la "**Circular 3/2020 del BME MTF Equity**"), en sus redacciones vigentes, por medio de la presente, hace público la siguiente información financiera correspondiente al primer semestre de 2024:

- Informe de revisión limitada correspondiente a los estados financieros intermedios consolidados del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024.
- Estados financieros intermedios consolidados del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024.
- Información financiera de carácter individual (balance y cuenta de resultados) del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024 (Anexo I).

En cumplimiento de lo dispuesto en la Circular 3/2020 del BME MTF Equity se deja expresa constancia de que la información comunicada por la presente ha sido elaborada bajo la exclusiva responsabilidad de la Sociedad y de los miembros del Consejo de Administración.

La documentación anterior también se encuentra a disposición del mercado en la página web de la Sociedad ([www.testa-socimi.com](http://www.testa-socimi.com)).

Atentamente,

**Testa Residencial SOCIMI, S.A.**

Dña. Enif Lobelos San José  
Secretaria no consejera del Consejo de Administración

**Testa Residencial,  
SOCIMI, S.A. y  
Sociedades Dependientes**

Estados Financieros Intermedios Resumidos  
Consolidados correspondientes al periodo de seis  
meses terminado el 30 de junio de 2024  
elaborados conforme a las Normas  
Internacionales de Información Financiera (NIIF)  
adoptadas por la Unión Europea, junto con el  
Informe de Revisión Limitada

## INFORME DE REVISIÓN LIMITADA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

A los Accionistas de Testa Residencial, SOCIMI, S.A., por encargo del Consejo de Administración:

### **Introducción**

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos (en adelante los estados financieros intermedios) de Testa Residencial, SOCIMI, S.A. (en adelante la Sociedad Dominante) y sociedades dependientes (en adelante el Grupo), que comprenden el estado de situación financiera al 30 de junio de 2024, la cuenta de resultados, el estado del resultado global, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas, todos ellos resumidos y consolidados, 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 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 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 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 adjuntos del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024 no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, para la preparación de estados financieros intermedios resumidos.

### **Párrafo de énfasis**

Llamamos la atención sobre la Nota 2.1 de las notas explicativas adjuntas, en la que se menciona que los citados estados financieros intermedios 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 adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

### **Párrafo sobre otras cuestiones**

Este informe ha sido preparado a petición de los Administradores de Testa Residencial, SOCIMI, S.A., en relación con la publicación del informe financiero semestral requerido por la Circular 3/2020, de 30 de julio de 2020 y modificada por la Circular 2/2022, de 22 de julio de 2022 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.



Martín Alurralde Serra

31 de octubre de 2024



# **Testa Residencial SOCIMI, S.A. y Sociedades Dependientes**

Estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2024 elaborados conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Unión Europea

TESTA RESIDENCIAL, SOCIMI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA RESUMIDO CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO DE 2024  
(Miles de Euros)

| ACTIVO  | Notas    | 30-06-2024       | 31-12-2023       | PATRIMONIO NETO Y PASIVO                                   | Notas    | 30-06-2024       | 31-12-2023       |
|---|----------|------------------|------------------|--|----------|------------------|------------------|
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE:</b>                     |          |                  |                  | <b>PATRIMONIO NETO:</b>                                    |          |                  |                  |
| Activos intangibles                             |          | 6.510            | 5.832            | Capital suscrito   | Nota 5   | 132.270          | 132.270          |
| Inmovilizado material                           |          | 826              | 1.004            | Prima de emisión   | Nota 5.1 | 408.703          | 408.703          |
| Inversiones inmobiliarias                       | Nota 4   | 2.617.625        | 2.723.731        | Reservas   | Nota 5.2 | 810.947          | 839.001          |
| Inversiones financieras no corrientes-          |          | 28.343           | 16.784           | Acciones y participaciones de la Sociedad Dominante        | Nota 5.3 | (7.381)          | (7.303)          |
| Derivado a largo plazo                          | Nota 6.3 | 20.750           | 9.216            | Resultado negativo de ejercicios anteriores                |          | (362.836)        | (250.716)        |
| Otros activos financieros                       |          | 7.593            | 7.568            | Resultado del ejercicio atribuible a la Sociedad Dominante |          | (27.483)         | (100.287)        |
| Activos por impuesto diferido                   |          | 9.891            | 9.891            | Otras aportaciones de accionistas                          |          | 10.655           | 10.655           |
| <b>Total activo no corriente</b>                |          | <b>2.663.195</b> | <b>2.757.242</b> | Ajustes por cambio de valor                                |          | 21.589           | (34)             |
|   |          |                  |                  | Patrimonio neto atribuible a la Sociedad Dominante         |          | 986.464          | 992.289          |
|   |          |                  |                  | Socios externos  | Nota 5.6 | 3.079            | 2.766            |
|   |          |                  |                  | <b>Total patrimonio neto</b>                               |          | <b>989.543</b>   | <b>995.055</b>   |
|   |          |                  |                  | <b>PASIVO NO CORRIENTE:</b>                                |          |                  |                  |
|   |          |                  |                  | Pasivos financieros no corrientes-                         | Nota 6   | 1.335.436        | 1.426.135        |
|   |          |                  |                  | Deudas a largo plazo con entidades de crédito              |          | 1.322.067        | 1.412.336        |
|   |          |                  |                  | Otros pasivos no corrientes                                |          | 13.369           | 13.799           |
|   |          |                  |                  | Deudas con empresas del grupo y asociadas                  | Nota 9.2 | 292.582          | 240.000          |
|   |          |                  |                  | Pasivos por impuesto diferido                              |          | 103.767          | 103.767          |
|   |          |                  |                  | <b>Total pasivo no corriente</b>                           |          | <b>1.731.785</b> | <b>1.769.902</b> |
| <b>ACTIVO CORRIENTE:</b>                        |          |                  |                  | <b>PASIVO CORRIENTE:</b>                                   |          |                  |                  |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar |          | 5.737            | 1.700            | Provisiones  |          | 378              | 378              |
| Deudores, empresas vinculadas                   |          | 150              | 126              | Pasivos financieros corrientes-                            | Nota 6   | 19.290           | 17.585           |
| Otros activos financieros corrientes-           | Nota 9.2 | 22.379           | 28.182           | Deudas a corto plazo con entidades de crédito              |          | 15.349           | 11.488           |
| Derivados                                       | Nota 6.3 | 22.371           | 28.182           | Otros pasivos corrientes                                   |          | 3.941            | 6.097            |
| Otros activos financieros corrientes            |          | 8                | -                | Deudas con empresas vinculadas a corto plazo               | Nota 9.2 | 5.351            | 46.490           |
| Periodificaciones a corto plazo                 |          | 239              | 170              | Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar-            | Nota 7   | 18.651           | 49.020           |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes  |          | 73.298           | 91.010           | Proveedores  |          | 12.133           | 44.149           |
| <b>Total activo corriente</b>                   |          | <b>101.803</b>   | <b>121.188</b>   | Personal remuneraciones pendientes de pago                 |          | -                | 23               |
|   |          |                  |                  | Otras deudas con las Administraciones Públicas             |          | 5.764            | 2.657            |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                             |          | <b>2.764.998</b> | <b>2.878.430</b> | <b>Total pasivo corriente</b>                              |          | <b>43.670</b>    | <b>113.473</b>   |
|   |          |                  |                  | <b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>                      |          | <b>2.764.998</b> | <b>2.878.430</b> |

Las Notas 1 a 11 descritas en las notas explicativas adjuntas y el Anexo I forman parte integrante del estado de situación financiera resumido consolidado al 30 de junio de 2024.

**TESTA RESIDENCIAL, SOCIMI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**CUENTA DE RESULTADOS RESUMIDA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL**  
**PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2024**  
(Miles de Euros)

|   | Notas    | 30-06-2024      | 30-06-2023      |
|---|----------|-----------------|-----------------|
| Importe neto de la cifra de negocios                      | Nota 8.1 | 54.100          | 52.478          |
| Otros ingresos de explotación                             |          | 214             | 232             |
| Gastos de personal  | Nota 8.2 | (5.918)         | (6.298)         |
| Otros gastos de explotación                               | Nota 8.3 | (13.388)        | (15.537)        |
| Dotación a la amortización                                |          | (1.078)         | (631)           |
| Deterioro y resultado por enajenación de inmovilizado     | Nota 4   | 877             | 915             |
| Variación de valor razonable en inversiones inmobiliarias | Nota 4   | -               | (10.353)        |
| <b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>                           |          | <b>34.807</b>   | <b>20.806</b>   |
| Gasto financiero  | Nota 6   | (61.550)        | (49.154)        |
| Diferencias de cambio                                     |          | (5)             | (2)             |
| <b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>                       |          | <b>(26.748)</b> | <b>(28.350)</b> |
| Impuesto sobre Sociedades                                 |          | (422)           | (191)           |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>                            |          | <b>(27.170)</b> | <b>(28.541)</b> |
| Atribuible a accionistas de la Sociedad Dominante         |          | (27.483)        | (28.795)        |
| Atribuible a socios externos                              | Nota 5.6 | 313             | 254             |
| <b>RESULTADO BÁSICO POR ACCIÓN (en euros):</b>            | Nota 5.5 | <b>(0,2087)</b> | <b>(0,2186)</b> |
| <b>RESULTADO POR ACCIÓN DILUIDAS (en euros):</b>          | Nota 5.5 | <b>(0,2087)</b> | <b>(0,2186)</b> |

Las Notas 1 a 11 descritas en las notas explicativas adjuntas y el Anexo I forman parte integrante de la cuenta de resultados resumida consolidada correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024.

TESTA RESIDENCIAL, SOCIMI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL RESUMIDO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL PERIODO  
DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2024  
(Miles de Euros)

|  | 30-06-2024 | 30-06-2023 |
|--|------------|------------|
| RESULTADO DE LA CUENTA DE RESULTADOS                               | (27.170)   | (28.541)   |
| OTRO RESULTADO GLOBAL:   |            |            |
| Ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto     |            |            |
| Por cobertura de flujos de efectivo                                | 26.302     | 3.056      |
| TOTAL RESULTADO GLOBAL IMPUTADO DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO | 26.302     | 3.056      |
| Transferencias a la cuenta de resultados                           |            |            |
| Por cobertura de flujos de efectivo (Nota 6.3)                     | (4.679)    | (1.997)    |
| TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE RESULTADOS                     | (4.679)    | (1.997)    |
| RESULTADO GLOBAL TOTAL   | (5.547)    | (27.482)   |
| Atribuible a accionistas de la Sociedad Dominante                  | (5.860)    | (27.736)   |
| Atribuible a socios externos                                       | 313        | 254        |

Las Notas 1 a 11 descritas en las notas explicativas y el Anexo I, forman parte integrante del estado del resultado global resumido consolidado correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2024.

TESTA RESIDENCIAL, SOCIMI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL  
PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2024  
(Miles de Euros)

|   | Capital Social | Prima de Emisión | Reservas | Acciones o Participaciones de la Sociedad Dominante | Resultado de Ejercicios Anteriores | Resultado del Ejercicio | Otras Aportaciones de Accionistas | Ajustes por Cambios de Valor | Patrimonio Atribuido a la Sociedad Dominante | Socios Externos | Total Patrimonio Neto |
|---|----------------|------------------|----------|---|------------------------------------|-------------------------|-----------------------------------|------------------------------|--|-----------------|-----------------------|
| <b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022</b> | 132.270        | 408.703          | 765.451  | (7.112)   | (290.716)                          | 83.829                  | 2.004                             | 2.442                        | 1.096.871                                    | 1.728           | 1.098.599             |
| Resultado global consolidado            | -              | -                | -        | (28.795)  | -                                  | (28.795)                | -                                 | 1.059                        | (27.736)                                     | 254             | (27.482)              |
| Distribución del resultado              | -              | -                | 73.144   | (94)  | -                                  | (83.829)                | -                                 | -                            | (10.685)                                     | -               | (10.685)              |
| Adquisición de acciones propias         | -              | -                | -        | -   | -                                  | -                       | -                                 | -                            | (94)   | -               | (94)                  |
| Otras operaciones con accionistas       | -              | -                | -        | -   | -                                  | -                       | 8.651                             | -                            | 8.651  | -               | 8.651                 |
| Otros movimientos                       | -              | -                | 97       | -   | -                                  | -                       | -                                 | -                            | 97   | -               | 97                    |
| <b>SALDO AL 30 DE JUNIO DE 2023</b>     | 132.270        | 408.703          | 838.692  | (7.206)   | (290.716)                          | (28.795)                | 10.655                            | 3.501                        | 1.067.104                                    | 1.982           | 1.069.086             |
| <b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023</b> | 132.270        | 408.703          | 839.001  | (7.303)   | (290.716)                          | (100.287)               | 10.655                            | (34)                         | 992.289                                      | 2.766           | 995.055               |
| Resultado global consolidado            | -              | -                | -        | (27.483)  | -                                  | (27.483)                | -                                 | 21.623                       | (5.860)                                      | 313             | (5.547)               |
| Aplicación del resultado (Nota 1)       | -              | -                | (28.167) | (78)  | (72.120)                           | 100.287                 | -                                 | -                            | -  | -               | -                     |
| Adquisición de acciones propias         | -              | -                | -        | -   | -                                  | -                       | -                                 | -                            | (78)   | -               | (78)                  |
| Otros movimientos                       | -              | -                | 113      | -   | -                                  | -                       | -                                 | -                            | 113  | -               | 113                   |
| <b>SALDO AL 30 DE JUNIO DE 2024</b>     | 132.270        | 408.703          | 810.947  | (7.381)   | (362.836)                          | (27.483)                | 10.655                            | 21.589                       | 986.464                                      | 3.079           | 989.543               |

Las Notas 1 a 11 descritas en las notas explicativas adjuntas y el Anexo I, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2024.

TESTA RESIDENCIAL, SOCIMI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO RESUMIDO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2024**  
(Miles de Euros)

|  | Notas    | 30-06-2024      | 30-06-2023      |
|--|----------|-----------------|-----------------|
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN:</b>                     |          | <b>(24.788)</b> | <b>743</b>      |
| (Pérdidas)/ Beneficio del ejercicio antes de impuestos                           |          | (26.748)        | (28.350)        |
| <b>Ajustes al resultado</b>  |          | <b>64.608</b>   | <b>62.993</b>   |
| Amortización del inmovilizado  |          | 1.078           | 631             |
| Variación de valor razonable de las inversiones inmobiliarias                    | Nota 4   | -               | 10.353          |
| Correcciones valorativas por deterioro   | Nota 8.3 | 432             | 1.370           |
| Resultados por bajas y enajenaciones de inmovilizado                             | Nota 4   | (877)           | (915)           |
| Gastos financieros   | Nota 6   | 61.550          | 49.154          |
| Otros ingresos y gastos  |          | 2.425           | 2.400           |
| <b>Cambios en el capital corriente</b>   |          | <b>(34.525)</b> | <b>(4.161)</b>  |
| Deudores y otras cuentas a cobrar  |          | (903)           | (240)           |
| Acreedores y otras cuentas a pagar   |          | (33.203)        | (4.442)         |
| Otros activos y pasivos  |          | (419)           | 521             |
| Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación                       |          | (28.123)        | (29.739)        |
| Pagos de intereses y cobros del derivado   |          | (28.123)        | (29.739)        |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>                       |          | <b>99.659</b>   | <b>21.193</b>   |
| <b>Pagos por inversiones</b>   |          | <b>(11.169)</b> | <b>(12.986)</b> |
| Inversiones inmobiliarias  |          | (9.591)         | (10.491)        |
| Inmovilizaciones materiales  |          | (89)            | (526)           |
| Activos intangibles  |          | (1.489)         | (1.341)         |
| Activos financieros  |          | -               | (628)           |
| <b>Cobros por desinversiones</b>   |          | <b>110.828</b>  | <b>34.179</b>   |
| Inversiones inmobiliarias  | Nota 4   | 110.828         | 33.704          |
| Activos financieros  |          | -               | 475             |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</b>                    |          | <b>(92.583)</b> | <b>(4.607)</b>  |
| <b>Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio</b>                             |          | <b>(78)</b>     | <b>8.654</b>    |
| Adquisición de instrumentos de patrimonio propio                                 |          | (78)            | 3               |
| Aportaciones de socios   |          | -               | 8.651           |
| <b>Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero</b>                      |          | <b>(92.505)</b> | <b>(2.576)</b>  |
| Emisión de deudas con entidades de crédito                                       | Nota 6   | 6.074           | 12.656          |
| Emisión de otras deudas con entidades vinculadas                                 |          | -               | 129             |
| Amortización de deudas con entidades de crédito                                  | Nota 6   | (98.579)        | (15.361)        |
| <b>Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio</b> |          | <b>-</b>        | <b>(10.685)</b> |
| Dividendos   |          | -               | (10.685)        |
| <b>AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>                      |          | <b>(17.712)</b> | <b>17.329</b>   |
| Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio                                |          | 91.010          | 64.248          |
| Efectivo o equivalentes al final del periodo                                     |          | 73.298          | 81.577          |

Las Notas 1 a 11 descritas en las notas explicativas adjuntas y el Anexo I, forman parte integrante del estado de flujos de efectivo resumido consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024

## Testa Residencial SOCIMI, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2024

### 1. Naturaleza y actividad del Grupo

Testa Residencial SOCIMI, S.A. (en adelante, la “**Sociedad Dominante**”), se constituyó como sociedad anónima y bajo la denominación social Vallehermoso Patrimonio, S.A., en Madrid, el 4 de enero de 2001, ante el Notario D. José Aristónico García Sánchez, por un período de tiempo indefinido, y se encuentra inscrita en el Registro Mercantil de Madrid al tomo 16.114, folio 87, hoja M-272.946.

Con fecha 24 de junio de 2005 fue transformada en sociedad de responsabilidad limitada y cambió su denominación social de Vallehermoso Patrimonio, S.A. a Testa Residencial, S.L.U.

Con fecha 7 de abril de 2006 el entonces Socio Único de Testa Residencial, S.L.U., Testa Inmuebles en Renta, S.A., formalizó mediante escritura pública ante el Notario de Madrid D. José Aristónico García Sánchez, y con número de su protocolo 836, la aportación por parte del entonces socio único de la rama de actividad de arrendamiento de viviendas situadas en territorio español, conforme a la decisión del Consejo de Administración de Testa Inmuebles en Renta, S.A. de fecha 20 de diciembre de 2005.

Con fecha 8 de junio de 2015, Merlin Properties SOCIMI, S.A. formalizó un acuerdo vinculante para la adquisición de una participación mayoritaria (99,9%) en el capital social de Testa Inmuebles en Renta SOCIMI, S.A. A lo largo del ejercicio 2016, Merlin Properties SOCIMI, S.A. se convirtió en la sociedad dominante del Grupo Testa Inmuebles en Renta SOCIMI, S.A. y sus sociedades dependientes, en el cual se integraba Testa Residencial, S.L.U.

Con fecha 15 de septiembre de 2016, tuvo lugar la integración entre el negocio residencial de Merlin Properties, SOCIMI, S.A. (Testa Residencial, S.L.U.) y el negocio residencial de Metrovacesa, S.A., por el que este último adquirió el control sobre Testa Residencial, S.L.U., si bien fue esta última entidad jurídica la que subsistió mercantilmente.

El 22 de septiembre de 2016 la Junta General de Accionistas solicitó la incorporación de la Sociedad Dominante al régimen especial de las Sociedades Anónimas Cotizadas de Inversión en el Mercado Inmobiliario (“**SOCIMI**”), regulado por la Ley 11/2009, de 26 de octubre, por la que se regulan las Sociedades Anónimas Cotizadas de Inversión en el Mercado Inmobiliario, modificada por la Ley 16/2012, de 27 de diciembre, por la que se adoptan diversas medidas tributarias dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y al impulso de la actividad económica, y por la Disposición Final Segunda de la Ley 11/2021, de 9 de julio, de medidas de prevención y lucha contra el fraude fiscal, de transposición de la Directiva (UE) 2016/1164, del Consejo, de 12 de julio de 2016, por la que se establecen normas contra las prácticas de elusión fiscal que inciden directamente en el funcionamiento del mercado interior, de modificación de diversas normas tributarias y en materia de regulación del juego, (la “**Ley SOCIMI**”), de aplicación a partir del 1 de enero de 2016 modificando su denominación social de Testa Residencial, S.A.U. a Testa Residencial SOCIMI, S.A. La Sociedad Dominante con C.I.F. A82865890 se encuentra legalmente inscrita en el Registro Mercantil de Madrid.

Con fechas 21 de diciembre de 2018 y 8 de abril de 2019, se materializó un compromiso de compraventa entre los accionistas mayoritarios de la Sociedad Dominante, que representaban más del 99% del capital social de la misma y la sociedad Tropic Real Estate Holding, S.L., para la compra de sus acciones en la Sociedad Dominante.

Como consecuencia de esta operación, Tropic Real Estate Holding, S.L. se convirtió en titular de 131.634.460 acciones de la Sociedad Dominante, representativas del 99,52% del capital social.

Con fecha 31 de julio de 2023, el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante acordó el traslado del domicilio social de la Sociedad Dominante a la calle Santiago de Compostela 94, planta 3ª, Madrid (28035), habiendo sido elevado a escritura pública el mismo día, ante la Notario de Madrid, Dña. María del Rosario de Miguel Roses. Se hace constar que la Sociedad Dominante también ha trasladado su domicilio fiscal a la citada dirección.

Desde el 26 de julio de 2018, las acciones de la Sociedad Dominante están admitidas a cotización en el segmento BME Growth del BME MTF Equity, ("BME Growth"), gozando todas ellas de iguales derechos políticos económicos. La cotización de las acciones de la Sociedad Dominante al 30 de junio de 2024 y la cotización media del último periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024 han ascendido a 3,14 y 3,35 euros por acción, respectivamente.

El objeto social de la Sociedad Dominante consiste en la realización de las siguientes actividades, ya sea en territorio nacional o en el extranjero:

- la adquisición y promoción de bienes inmuebles de naturaleza urbana para su arrendamiento, incluyendo la actividad de rehabilitación de edificaciones en los términos establecidos en la Ley 37/1992, de 28 de diciembre, del Impuesto sobre el Valor Añadido;
- la tenencia de participaciones en el capital de sociedades cotizadas de inversión en el mercado inmobiliario (SOCIMIs) o en el de otras entidades no residentes en territorio español que tengan el mismo objeto social que aquéllas y que estén sometidas a un régimen similar al establecido para dichas SOCIMIs en cuanto a la política obligatoria, legal o estatutaria, de distribución de beneficios;
- la tenencia de participaciones en el capital de otras entidades, residentes o no en territorio español, que tengan como objeto social principal la adquisición de bienes inmuebles de naturaleza urbana para su arrendamiento y que estén sometidas al mismo régimen establecido para las SOCIMIs en cuanto a la política obligatoria, legal o estatutaria, de distribución de beneficios y cumplan los requisitos de inversión exigidos para estas sociedades;
- la tenencia de acciones o participaciones de Instituciones de Inversión Colectiva Inmobiliaria reguladas en la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, o la norma que la sustituya en el futuro.

Adicionalmente, junto con la actividad económica derivada del objeto social principal, la Sociedad Dominante podrá desarrollar otras actividades accesorias, entendiéndose como tales aquellas cuyas rentas representen, en su conjunto, menos del 20 por 100 de las rentas de la Sociedad Dominante en cada periodo impositivo, o aquellas que puedan considerarse accesorias de acuerdo con la ley aplicable en cada momento. Las actividades integrantes del objeto social podrán ser desarrolladas por la Sociedad Dominante, total o parcialmente, de modo indirecto, mediante la titularidad de acciones o de participaciones en sociedades con objeto idéntico o análogo.

Queda excluido el ejercicio directo, y el indirecto cuando fuere procedente, de todas aquellas actividades reservadas por la legislación especial. Si las disposiciones legales exigiesen para el ejercicio de alguna actividad comprendida en el objeto social algún título profesional, autorización administrativa previa, inscripción en un registro público, o cualquier otro requisito, dicha actividad no podrá iniciarse hasta que se hayan cumplido los requisitos profesionales o administrativos exigidos.

Todas las actividades de las sociedades que conforman el Grupo Testa se realizan únicamente en territorio español.



Testa Residencial SOCIMI, S.A. y sus Sociedades Dependientes que se describen en el Anexo I, conforman un grupo denominado “**Grupo Testa**”. Las sociedades que componen el Grupo Testa tienen como actividad principal la adquisición y gestión (mediante arrendamiento a terceros) de viviendas, pudiendo invertir en menor medida en otros activos en renta.

Al 30 de junio de 2024, la Sociedad Dominante es cabecera de un grupo de Sociedades Dependientes y, de acuerdo con la Circular 3/2020, de 30 de julio de 2020, modificada por la Circular 2/2022 de julio de 2022, del BME MTF Equity sobre “Información a suministrar por empresas incorporadas a negociación en el segmento BME Growth de BME MTF Equity” todas las entidades emisoras deben remitir a dicho mercado sus cuentas semestrales consolidadas. Dichas cuentas han sido elaboradas con arreglo a las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación en España.

El Grupo Testa realiza operaciones cuyo propósito principal es prevenir, reducir o reparar el daño que como resultado de sus actividades pueda producir sobre el medio ambiente.

Los gastos derivados de las actividades medioambientales se reconocen como gastos de explotación en el ejercicio en el que se incurren.

En la Notas 2.12 y 10, información sobre el medio ambiente, de las presentes notas explicativas de los estados financieros correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024 se incluye la estrategia medioambiental definida por el Grupo Testa donde se describen las principales cuestiones medioambientales implementadas por el Grupo Testa.

### **1.1 Régimen SOCIMI**

El régimen fiscal de la Sociedad Dominante y sus Sociedades dependientes se encuentra regulado por la Ley 11/2009 de 26 de octubre, modificada por la Ley 16/2012, de 27 de diciembre, por la que se regulan las Sociedades Anónimas Cotizadas de Inversión en el Mercado Inmobiliario (SOCIMI), en adelante la Ley SOCIMI.

En concreto, las Sociedades Dependientes acogidas a dicho régimen especial son:

- Valgrand 6, S.A.U. (acogimiento con efectos a partir de 1 de enero de 2017).
- Testa Alquileres Urbanos, S. L.U. (acogimiento con efectos a partir de 1 de enero de 2018).

El artículo 3 de la citada Ley SOCIMI establece los requisitos de inversión de este tipo de sociedades, a saber:

1. Las SOCIMI deberán tener invertido, al menos, el 80 por ciento del valor del activo en bienes inmuebles de naturaleza urbana destinados al arrendamiento, en terrenos para la promoción de bienes inmuebles que vayan a destinarse a dicha finalidad siempre que la promoción se inicie dentro de los tres años siguientes a su adquisición, así como en participaciones en el capital o patrimonio de otras entidades a que se refiere el apartado 1 del artículo 2 de la mencionada Ley SOCIMI.

Este porcentaje se calculará sobre el resultado consolidado en el caso de que la sociedad sea dominante de un grupo según los criterios establecidos en el artículo 42 del Código de Comercio, con independencia de la residencia y de la obligación de formular cuentas anuales consolidadas. Dicho grupo estará integrado exclusivamente por las SOCIMI y el resto de las entidades a que se refiere el apartado 1 del artículo 2 de la citada Ley SOCIMI.

El valor del activo se determinará según la media de los balances individuales trimestrales del ejercicio, pudiendo optar el Grupo Testa, para calcular dicho importe por sustituir el valor contable por el de mercado de los elementos integrantes de tales balances, el cual se aplicaría en todos los balances del ejercicio. A

estos efectos no se computarán, en su caso, el dinero o derechos de crédito procedentes de la transmisión de dichos inmuebles o participaciones que se haya realizado en el mismo ejercicio o anteriores siempre que, en este último caso, no haya transcurrido el plazo de reinversión a que se refiere el artículo 6 de la mencionada Ley SOCIMI.

2. Asimismo, al menos el 80 por ciento de las rentas del período impositivo correspondientes a cada ejercicio, excluidas las derivadas de la transmisión de las participaciones y de los bienes inmuebles afectos ambos al cumplimiento de su objeto social principal, una vez transcurrido el plazo de mantenimiento a que se refiere el apartado siguiente, deberá provenir del arrendamiento de bienes inmuebles y de dividendos o participaciones en beneficios procedentes de dichas participaciones, en ambos casos afectos al cumplimiento de su objeto social principal.

Este porcentaje se calculará sobre el resultado consolidado en el caso de que la sociedad sea dominante de un grupo según los criterios establecidos en el artículo 42 del Código de Comercio, con independencia de la residencia y de la obligación de formular cuentas anuales consolidadas. Dicho grupo estará integrado exclusivamente por las SOCIMI y el resto de las entidades a que se refiere el apartado 1 del artículo 2 de la citada Ley SOCIMI.

3. Los bienes inmuebles que integren el activo del Grupo Testa deberán permanecer arrendados durante al menos tres años. A efectos del cómputo se sumará el tiempo que los inmuebles hayan estado ofrecidos en arrendamiento, con un máximo de un año.

El plazo se computará:

- a. En el caso de bienes inmuebles que figuren en el patrimonio del Grupo Testa antes del momento de acogerse al régimen, desde la fecha de inicio del primer período impositivo en que se aplique el régimen fiscal especial establecido en la Ley, siempre que a dicha fecha el bien se encontrara arrendado u ofrecido en arrendamiento. De lo contrario, se estará sujeto a lo dispuesto en la letra siguiente.
  - b. En el caso de bienes inmuebles promovidos o adquiridos con posterioridad por la Sociedad, desde la fecha en que fueron arrendados u ofrecidos en arrendamiento por primera vez.
  - c. En el caso de acciones o participaciones de entidades a que se refiere el apartado 1 del artículo 2 de la mencionada Ley SOCIMI, deberán mantenerse en el activo de la SOCIMI al menos durante tres años desde su adquisición o, en su caso, desde el inicio del primer período impositivo en que se aplique el régimen fiscal especial establecido en la citada Ley SOCIMI.
4. Las acciones de las SOCIMI deberán estar admitidas a negociación en un mercado regulado o sistema multilateral de negociación español o en cualquier otro país que exista intercambio de información tributaria. Las acciones deberán ser nominativas.
  5. Las SOCIMI deberán incluir en la memoria de sus cuentas anuales la información requerida por la normativa fiscal que regula el régimen especial de las SOCIMI.
  6. El Grupo Testa deberá distribuir como dividendos, una vez cumplidos los requisitos mercantiles:
    - a) El 100% de los beneficios procedentes de dividendos o participaciones en beneficios distribuidos por las entidades a que se refiere el apartado 1 del artículo 2 de la Ley SOCIMI.
    - b) Al menos el 50% de los beneficios derivados de la transmisión de inmuebles y acciones o participaciones a que se refiere el apartado 1 del artículo 2 de la Ley SOCIMI, realizadas una vez transcurridos los plazos de tenencia mínima, afectos al cumplimiento de su objeto social principal. El resto de estos beneficios

deberán reinvertirse en otros inmuebles o participaciones afectos al cumplimiento de dicho objeto, en el plazo de los tres años posteriores a la fecha de transmisión.

- c) Al menos el 80% del resto de los beneficios obtenidos. Cuando la distribución de dividendos se realice con cargo a reservas procedentes de beneficios de un ejercicio en el que haya sido aplicado el régimen fiscal especial, su distribución se adoptará obligatoriamente en la forma descrita anteriormente.

La reserva legal de la SOCIMI no podrá exceder del 20 por ciento del capital social. Los estatutos de la SOCIMI no podrán establecer ninguna otra reserva de carácter indisponible distinta de la anterior.

7. Capital mínimo. El capital social mínimo se establece en 5 millones de euros.

Tal y como establece la Disposición transitoria primera de la Ley SOCIMI, podrá optarse por la aplicación del régimen fiscal especial en los términos establecidos en el artículo 8 de dicha Ley SOCIMI, aun cuando no se cumplan los requisitos exigidos en la misma, a condición de que tales requisitos se cumplan dentro de los dos años siguientes a la fecha de la opción por aplicar dicho régimen.

El tipo de gravamen de las SOCIMI en el Impuesto sobre Sociedades se fija en el 0%. No obstante, cuando los dividendos que la SOCIMI distribuya a sus socios con un porcentaje de participación superior al 5% estén exentos o tributen a un tipo inferior al 10%, la SOCIMI estará sometida a un gravamen especial del 19%, que tendrá la consideración de cuota del Impuesto sobre Sociedades, sobre el importe del dividendo distribuido a dichos socios. De resultar aplicable, este gravamen especial deberá ser satisfecho por la SOCIMI en el plazo de dos meses desde la fecha de distribución del dividendo.

Adicionalmente, desde la aprobación de la Ley 11/2021, de 9 de julio, de medidas de prevención y lucha contra el fraude fiscal, a partir de los ejercicios iniciados con fecha 1 de enero de 2022, el Grupo Testa está sometido a un gravamen especial del 15 por ciento sobre el importe de los beneficios obtenidos en cada ejercicio, en caso de que éstos no sean objeto de distribución y sólo en la parte que proceda de rentas que no hayan tributado al tipo general del Impuesto sobre Sociedades ni se trate de rentas acogidas al período de reinversión regulado en la letra b) del apartado 1 del artículo 6 de la Ley SOCIMI. Dicho gravamen tendrá la consideración de cuota del Impuesto sobre Sociedades.

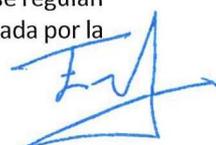
En el ejercicio 2018 finalizó el período transitorio debiendo la Sociedad Dominante cumplir con todos los requisitos del régimen. A 30 de junio de 2024, en opinión del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante se cumple con todos los requisitos exigidos por la Ley SOCIMI, entendiéndose por tanto que el régimen fiscal especial resulta plenamente aplicable.

## **2. Bases de presentación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados y principios de consolidación**

### **2.1 Marco normativo**

El marco normativo de información financiera que resulta de aplicación al Grupo Testa es el establecido en:

- Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Unión Europea conforme a lo dispuesto por el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y por la Ley 62/2003, de 30 de diciembre, de medidas fiscales, administrativas y de orden social.
- Ley 11/2009, de 26 de octubre, modificada por la Ley 16/2012, de 27 de diciembre, por el que se regulan las Sociedades Anónimas Cotizadas de Inversión en el Mercado Inmobiliario (SOCIMI) modificada por la



Ley 16/2012, de 27 de diciembre, por la que se adoptan diversas medidas tributarias dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y al impulso de la actividad económica, y por la Disposición Final Segunda de la Ley 11/2021, de 9 de julio, de medidas de prevención y lucha contra el fraude fiscal, de transposición de la Directiva (UE) 2016/1164, del Consejo, de 12 de julio de 2016, por la que se establecen normas contra las prácticas de elusión fiscal que inciden directamente en el funcionamiento del mercado interior, de modificación de diversas normas tributarias y en materia de regulación del juego. y la restante legislación mercantil.

- El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2023 fueron preparadas de acuerdo con el marco normativo de información financiera detallado en el punto anterior, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada del Grupo Testa al 31 de diciembre de 2023 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de los flujos de efectivo consolidados que se han producido en el Grupo Testa durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023.

Las cuentas anuales individuales y consolidadas de la Sociedad Dominante correspondientes al ejercicio 2023, formuladas por su Consejo de Administración, se aprobaron por la Junta General de Accionistas celebrada el 27 de junio de 2024.

Las cuentas anuales individuales del resto de las sociedades dependientes, del ejercicio 2023, formuladas por sus correspondientes órganos de administración, se aprobaron con fecha 28 de junio de 2024.

Los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024 han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, y han sido formulados por los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante el 29 de octubre de 2024, para cumplir con los requisitos establecidos por la Circular 1/2020, de 30 de julio de 2020 y modificada por la Circular 2/2022, de 22 de julio de 2022 del BME Growth sobre "Información a suministrar por empresas incorporadas a negociación en el segmento BME Growth de BME MTF Equity".

De acuerdo con lo establecido por la NIC 34, la información financiera intermedia se prepara únicamente con la intención de actualizar el contenido de las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas por el Grupo Testa, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridos durante el período y no duplicando la información publicada previamente en las cuentas anuales consolidadas. Por lo tanto los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2024 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 resumidos consolidados adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo Testa correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023.

Los resultados consolidados y la determinación del patrimonio consolidado son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante en la elaboración de los estados financieros consolidados resumidos. En este sentido, los principales principios y políticas contables y criterios de valoración utilizados se corresponden con los aplicados en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2023, excepto por las normas e interpretaciones que entraron en vigor durante el primer semestre de 2024 y que se detallan en el apartado 2.2.1 siguiente.



## 2.2 Bases de presentación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024 se han obtenido a partir de los registros contables de la Sociedad Dominante y de las sociedades incluidas en el perímetro de consolidación y han sido preparadas de acuerdo con el marco normativo de información financiera detallado en la Nota 2.1 anterior, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada del Grupo Testa al 30 de junio de 2024 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de los flujos de efectivo consolidados que se han producido en el Grupo Testa durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024.

Dado que los principios contables y criterios de valoración aplicados en la preparación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados del Grupo Testa en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024 pueden diferir de los utilizados por algunas sociedades integradas en el mismo, en el proceso de consolidación se han introducido los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogenizar entre sí tales principios y criterios y para adecuarlos a las NIIF adoptadas por la Unión Europea.

Con el objeto de presentar de una forma homogénea las distintas partidas que componen los estados financieros intermedios resumidos consolidados, se han aplicado a todas las sociedades incluidas en el perímetro de consolidación los principios y normas de valoración seguidos por la Sociedad Dominante.

Estos estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2024 han sido sometidos a revisión de los auditores. Las cifras correspondientes al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2023 se presentan solo a efectos comparativos.

### 2.2.1 Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera efectivas a partir del 1 de enero de 2024

Durante el ejercicio anual 2024 entraron en vigor las siguientes normas, modificaciones de normas e interpretaciones, que, en caso de resultar de aplicación, han sido utilizadas por el Grupo Testa en la elaboración de los estados financieros intermedios resumidos consolidados:

| Normas, Modificaciones e Interpretaciones   | Descripción  | Aplicación obligatoria ejercicios iniciados a partir de: |
|---|--|--|
| Modificación a la NIC 1<br>Clasificación de pasivos como corrientes y no corrientes y clasificación de pasivos no corrientes con covenants. | Clarificaciones respecto a la prestación como corrientes o no corrientes de pasivos, y en particular, aquellos condicionados al cumplimiento de covenants.   | 1 de enero de 2024                                       |
| Modificación a la NIIF 16<br>Pasivo por arrendamiento en una venta con arrendamiento posterior.   | Esta modificación aclara la contabilidad posterior de los pasivos por arrendamientos que surgen en las transacciones de venta y arrendamiento posterior.   | 1 de enero de 2024                                       |
| Modificación a la NIC 7 y NIIF 7<br>Acuerdos de financiación con proveedores.   | Esta modificación introduce requisitos de desglose de información específicos de los acuerdos de financiación con proveedores y sus efectos en los pasivos y flujos de efectivo de la empresa incluyendo el riesgo de liquidez y gestión de los riesgos asociados. | 1 de enero de 2024                                       |

Estas normas y modificaciones no han tenido un impacto significativo en los estados financieros intermedios resumidos consolidados del ejercicio terminado el 30 de junio de 2024.

No existe ningún principio contable o criterio de valoración que, teniendo un efectivo significativo en los estados financieros resumidos consolidados, haya dejado de aplicarse.

#### 2.2.2. Normas no vigentes en el ejercicio 2024:

Las siguientes normas no estaban en vigor en el primer semestre de 2024, bien porque su fecha de efectividad es posterior a la fecha de los estados financieros intermedios consolidados, o bien porque no han sido aún adoptadas por la Unión Europea:

| Normas, Modificaciones e Interpretaciones   | Descripción   | Aplicación obligatoria ejercicios iniciados a partir de: |
|---|---|--|
| NIIF 18<br>Prestación y desgloses de estados financieros                                    | El objetivo de esta nueva norma es establecer los requerimientos de presentación y desglose de los estados financieros, reemplazando con ello la NIC 1, actualmente en vigor.   | 1 de enero de 2027 (1)                                   |
| NIIF 19<br>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.   | 1 de enero de 2027 (1)                                   |
| Modificación a la NIC 21<br>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 (1)                                   |
| Modificación a la NIIF 7 y NIIF 9<br>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 (1)                                   |

(1) Pendiente de adoptar por la Unión Europea

### 2.3 Moneda funcional

El euro es la moneda en la que se presentan los estados financieros intermedios resumidos consolidados, por ser ésta la moneda funcional en el entorno en el que opera el Grupo Testa.

### 2.4 Comparación de la información

Conforme a lo exigido en las normas internacionales de información financiera adoptadas por la Unión Europea, la información contenida en estos estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024 se presenta a efectos comparativos con la información relativa al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023 para la cuenta de resultados resumida consolidada, estado del resultado global resumido consolidado, estado de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado, estado de flujos de efectivo consolidado y al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023 para el estado de situación financiera resumido consolidado.

### 2.5 Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en estos estados financieros intermedios resumidos consolidados es responsabilidad del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante.

En los estados financieros intermedios resumidos consolidados del Grupo Testa correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024 se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por los Administradores del Grupo Testa y de las entidades consolidadas – ratificadas posteriormente por sus órganos de administración para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- El valor de mercado de los activos inmobiliarios del Grupo Testa.
- El valor razonable de determinados instrumentos financieros.
- El cumplimiento de los requisitos que regulan a las Sociedades Anónimas Cotizadas de Inversión en el Mercado Inmobiliario.

#### Cambios de estimación

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible al 30 de junio de 2024 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, conforme a lo establecido en la NIC 8, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de resultados consolidada.

#### **2.6 Activos y pasivos contingentes**

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2024 no se han producido cambios significativos en los principales activos y pasivos contingentes del Grupo Testa.

#### **2.7 Cambios en criterios contables y corrección de errores**

En la elaboración de los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024, no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2023. Adicionalmente, no se han detectado errores que hayan supuesto la re-expresión de los importes incluidos en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2023.

#### **2.8 Estacionalidad de las transacciones del Grupo**

Dadas las actividades a las que se dedican las sociedades del Grupo Testa, las transacciones no cuentan con un marcado carácter cíclico o estacional. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos a este respecto en las presentes notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2024.

#### **2.9 Estado de flujos de efectivo resumido consolidado**

En el estado de flujos de efectivo resumido consolidado, preparado de acuerdo con el método indirecto, se utilizan las siguientes expresiones en los siguientes sentidos:

1. Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
2. Actividades de explotación: actividades típicas de las entidades que forman el Grupo Testa consolidado, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.



3. Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
4. Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

### **2.10 Importancia relativa**

Al determinar la información a desglosar en las notas explicativas de los estados financieros intermedios resumidos consolidados, el Grupo Testa, de acuerdo con la NIC 34, se ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con los estados financieros resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024.

### **2.11 Información financiera por segmentos**

Un segmento de explotación es un componente del Grupo Testa que desarrolla actividades de negocio de las que puede obtener ingresos ordinarios e incurrir en gastos, cuyos resultados de explotación son revisados de forma regular por la máxima autoridad en la toma de decisiones de explotación del Grupo Testa, para decidir sobre los recursos que deben asignarse al segmento evaluar su rendimiento y en relación con el cual se dispone de información financiera diferenciada.

El Consejo de Administración de la Sociedad Dominante considera que el Grupo tiene como único negocio la prestación de servicios de arrendamiento de viviendas, situadas todas ellas en territorio español, por lo tanto, toda la actividad que presta el Grupo Testa configura un único segmento operativo de negocio.

### **2.12 Medioambiente**

El Grupo Testa realiza operaciones cuyo propósito principal es prevenir, reducir o reparar el daño que como resultado de sus actividades pueda producir sobre el medio ambiente.

Los gastos derivados de las actividades medioambientales se reconocen como gastos de explotación en el ejercicio en el que se incurren.

En la Nota 10, información sobre el medio ambiente, de los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados se incluye la estrategia medioambiental definida por el Grupo Testa donde se describen las principales cuestiones medioambientales implementadas.

## **3. Cambios en el perímetro de consolidación y otras variaciones**

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2024 y durante el ejercicio 2023 no se ha producido ninguna variación en el perímetro de consolidación.

## **4. Inversiones inmobiliarias**

La composición y el movimiento de este epígrafe durante el ejercicio terminado al 30 de junio de 2024 ha sido el siguiente:



### Al 30 de junio de 2024

|                                  | Miles de Euros   |              |                  |   |                  |
|----------------------------------|------------------|--------------|------------------|---|------------------|
|                                  | 31-12-2023       | Adiciones    | Bajas            | Variación de Valor de las Inversiones Inmobiliarias | 30-06-2024       |
| Inmuebles para arrendamiento     | 2.723.731        | 7.435        | (113.541)        | -   | 2.617.625        |
| <b>Inversiones inmobiliarias</b> | <b>2.723.731</b> | <b>7.435</b> | <b>(113.541)</b> | -   | <b>2.617.625</b> |

### Al 31 de diciembre de 2023

|                                  | Miles de Euros   |               |                  |   |                  |
|----------------------------------|------------------|---------------|------------------|---|------------------|
|                                  | 31-12-2022       | Adiciones     | Bajas            | Variación de Valor de las Inversiones Inmobiliarias | 31-12-2023       |
| Inmuebles para arrendamiento     | 2.874.574        | 23.153        | (133.075)        | (40.921)  | 2.723.731        |
| <b>Inversiones inmobiliarias</b> | <b>2.874.574</b> | <b>23.153</b> | <b>(133.075)</b> | <b>(40.921)</b>                                     | <b>2.723.731</b> |

#### ***Inmuebles para arrendamiento***

El movimiento de los inmuebles para arrendamiento registrado en el primer semestre del ejercicio 2024, tiene su origen en los siguientes hechos:

- Durante el primer semestre del ejercicio 2024, la Sociedad Dominante y el resto de sociedades dependientes del Grupo Testa han realizado inversiones en mejoras de sus activos por un importe de 7.435 miles de euros, de acuerdo con su estrategia de inversión de calidad en los activos inmobiliarios.
- Durante los primeros seis meses del ejercicio 2024, la Sociedad Dominante ha materializado ventas de activos inmobiliarios no estratégicos para el Grupo Testa por un importe total de 114.418 miles de euros, de los cuales, un importe de 3.590 miles de euros se encontraba pendiente de cobro al 30 de junio de 2024, registrados en el epígrafe "Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar" del estado de situación financiera resumido consolidado adjunto. A la fecha de formulación de los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados, dicho importe ha sido liquidado en su totalidad.

El resultado positivo generado por estas operaciones ha ascendido a 877 miles de euros que se encuentra registrado en el epígrafe de "Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado" de la cuenta de resultados resumida consolidada adjunta.

Es política del Grupo Testa contratar todas las pólizas de seguros que se estimen necesarias para dar cobertura a los riesgos que pudieran afectar a las inversiones inmobiliarias. Al 30 de junio de 2024, el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante estima que no existe déficit de cobertura alguno relacionado con dichos riesgos.

El Grupo Testa a 30 de junio del 2024, no mantiene compromisos de compra en firme significativos de inversiones inmobiliarias.

En el periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2024 no se han capitalizado gastos financieros.

A 30 de junio de 2024 el Grupo Testa, tiene como garantía hipotecaria del préstamo sindicado (véase Nota 6) la totalidad de las inversiones inmobiliarias.

A 30 de junio de 2024 el Grupo Testa explotaba en este epígrafe 819.608 metros cuadrados de superficie bruta alquilable de viviendas y 38.064 metros cuadrados de superficie bruta comercial, siendo el grado de ocupación de toda la cartera residencial del 93% (908.152 y 41.678, 89% al 30 de junio de 2023), aproximadamente.

### ***Ingresos y gastos relacionados***

En el periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2024 los ingresos derivados de rentas provenientes de las inversiones inmobiliarias propiedad del Grupo Testa ascendieron a 50.650 miles de euros (48.867 miles de euros en el periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2023) (véase Nota 8.1) y los gastos netos de explotación por los conceptos relaciones con las mismas ascendieron a 10.303 miles de euros (9.384 miles de euros en el periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2023).

### ***Medición del valor razonable y sensibilidad***

Todas las propiedades de inversión alquiladas o que estén previstas alquilar en régimen de arrendamiento operativo se clasifican como inversiones inmobiliarias.

De acuerdo con la NIC 40, el Grupo determina periódicamente el valor razonable de las inversiones inmobiliarias de forma que, al cierre de cada semestre, el valor razonable refleja las condiciones de mercado de los elementos de propiedades de inversión a dicha fecha.

El valor de mercado de las inversiones inmobiliarias del Grupo Testa al 31 de diciembre de 2023 ascendía a 2.723.731 miles de euros. La valoración fue realizada de acuerdo con los Estándares de Valoración y Tasación publicados por la Royal Institute of Chartered Surveyors (RICS) de Gran Bretaña, y de acuerdo con los Estándares Internacionales de Valoración (IVS) publicados por el Comité Internacional de Estándares de Valoración (IVSC), utilizando el método del descuento de flujos de caja aplicando el supuesto de rentabilidad. Esta metodología utilizada para calcular el valor de mercado de bienes de inversión consiste en la preparación de proyecciones de ingresos y gastos de cada activo para un periodo de 10 años, a las que se aplica una tasa de descuento de mercado. La cantidad residual al final del año 10 se calcula aplicando una tasa de retorno ("Exit yield" o "Cap rate") de las proyecciones de los ingresos netos del año 11. Los valores de mercado así obtenidos son analizados mediante el cálculo y el análisis de la capitalización de rendimiento que está implícito en esos valores. Las proyecciones están destinadas a reflejar la mejor estimación sobre el futuro de ingresos y gastos de los activos inmobiliarios. Tanto la tasa de retorno y la tasa de descuento se definen de acuerdo con el mercado nacional y las condiciones del mercado institucional.

Al 30 de junio de 2024, los Administradores del Grupo, con el apoyo de un experto independiente, han realizado un análisis interno sobre la evolución de las principales hipótesis consideradas en los informes de valoración realizados al cierre del ejercicio anterior y que sirvieron de base para determinar el valor razonable de las inversiones inmobiliarias. Como resultado del análisis realizado, han concluido que las mencionadas hipótesis no se han visto modificadas de forma sustancial, motivo por el cual no se ha solicitado una actualización de las valoraciones a los expertos externos.

Los honorarios devengados por el Grupo a las sociedades de valoración por las valoraciones al 31 de diciembre de 2023 ascendieron a 50 miles de euros.



### Desgloses sobre el valor razonable de las inversiones inmobiliarias

El detalle de los activos a valor razonable y la jerarquía en la que están clasificados es como sigue:

Al 30 de junio de 2024

|  | Miles de Euros   |          |          |                  |
|--|------------------|----------|----------|------------------|
|  | Total            | Nivel 1  | Nivel 2  | Nivel 3          |
| Valoraciones a valor razonable recurrentes:                          | 2.617.625        | -        | -        | 2.617.625        |
| Inversiones inmobiliarias:<br>Viviendas                              | 2.617.625        | -        | -        | 2.617.625        |
| <b>Total activos valorados a valor razonable de forma recurrente</b> | <b>2.617.625</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>2.617.625</b> |

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024 no se han producido traspasos de activos entre los diferentes niveles.

Al 30 de junio de 2024, el detalle de la superficie bruta es el siguiente:

| 30 de junio 2024          | Metros Cuadrados            |                |                 |                |          |         |              |         |
|---------------------------|-----------------------------|----------------|-----------------|----------------|----------|---------|--------------|---------|
|                           | Superficie Bruta Alquilable |                |                 |                |          |         |              |         |
|                           | Com. Madrid                 | Islas Baleares | Com. Valenciana | Islas Canarias | Cataluña | Galicia | Resto España | Total   |
| Inversiones Inmobiliarias | 401.917                     | 53.841         | 51.527          | 53.216         | 45.494   | 32.645  | 219.032      | 857.672 |
| % Peso                    | 46,86%                      | 6,28%          | 6,01%           | 6,20%          | 5,30%    | 3,81%   | 25,54%       | 100,00% |

Las principales hipótesis utilizadas por los valoradores en el cálculo del valor razonable al 31 de diciembre de 2023 de los activos inmobiliarios fueron las siguientes:

#### Hipótesis utilizadas en la valoración

En relación con la determinación de valor razonable de las inversiones inmobiliarias al 31 de diciembre de 2023, los datos de entrada no observables significativos utilizados en la medición del valor razonable se corresponden con las rentas de arrendamientos, las tasas de rentabilidad ("exit yield") y la tasa utilizada para el descuento de los flujos de caja de las proyecciones. A continuación, se muestra información cuantitativa sobre los datos de entrada no observables significativos utilizados en la medición del valor razonable.

| Comunidades Autónomas | Tasa de Descuento (%) | Exit Yield (%) | Renta Media de Mercado (€/m2/mes) |
|-----------------------|-----------------------|----------------|-----------------------------------|
| Madrid                | 5,78%                 | 4,08%          | 13,88                             |
| Cataluña              | 5,85%                 | 4,20%          | 12,93                             |
| Galicia               | 6,66%                 | 4,78%          | 6,42                              |
| País Vasco            | 5,25%                 | 5,14%          | 19,55                             |
| Resto de comunidades  | 6,56%                 | 4,77%          | 8,87                              |

El efecto en el valor razonable de las inversiones inmobiliarias, de la variación de un cuarto, medio y un de punto en las tasas de descuento exigida, sería el siguiente:

|  | Miles de Euros |           |           |                            |           |           |
|--|----------------|-----------|-----------|----------------------------|-----------|-----------|
|  | 30-06-2024     |           |           |                            |           |           |
|  | Activo         |           |           | Resultado Neto Consolidado |           |           |
|  | 0,25%          | 0,50%     | 1%        | 0,25%                      | 0,50%     | 1%        |
| Aumento de la tasa de rentabilidad     | (51.655)       | (102.058) | (199.242) | (51.655)                   | (102.058) | (199.242) |
| Disminución de la tasa de rentabilidad | 52.909         | 107.163   | 219.766   | 52.909                     | 107.163   | 219.766   |

El efecto en el valor razonable de las inversiones inmobiliarias de la variación de un 1%, 5% y 10% en las rentas consideradas sería el siguiente:

|                           | Miles de Euros |           |           |                            |           |           |
|---------------------------|----------------|-----------|-----------|----------------------------|-----------|-----------|
|                           | 30-06-2024     |           |           |                            |           |           |
|                           | Activo         |           |           | Resultado Neto Consolidado |           |           |
|                           | 1%             | 5%        | 10%       | 1%                         | 5%        | 10%       |
| Aumento de las rentas     | 23.054         | 114.875   | 229.062   | 23.054                     | 114.875   | 229.062   |
| Disminución de las rentas | (23.011)       | (115.171) | (221.646) | (23.011)                   | (115.171) | (221.646) |

El efecto en el valor razonable de las inversiones inmobiliarias, de la variación de un cuarto y medio punto en las Exit Yield, consideradas, en el supuesto basado en rentabilidad calculadas como el resultado de dividir el ingreso operativo neto del último año del periodo analizado entre el valor de salida estimado, sería el siguiente:

|                              | Miles de Euros |           |                            |           |
|------------------------------|----------------|-----------|----------------------------|-----------|
|                              | 30-06-2024     |           |                            |           |
|                              | Activo         |           | Resultado Neto Consolidado |           |
|                              | 0,25%          | 0,50%     | 0,25%                      | 0,50%     |
| Aumento de la Exit Yield     | (100.897)      | (114.404) | (100.897)                  | (114.404) |
| Disminución de la Exit Yield | 114.226        | 244.070   | 114.226                    | 244.070   |

## 5. Patrimonio neto y fondos propios

### 5.1 Capital social, prima de emisión y otras aportaciones de accionistas

#### Capital social

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 el capital social de Testa Residencial SOCIMI, S.A. asciende a 132.270 miles de euros y está representado por 132.270.202 acciones ordinarias, de 1 euro de valor nominal cada una de ellas, todas de la misma clase, totalmente suscritas y desembolsadas, otorgando a sus titulares los mismos derechos.

Los accionistas titulares de participaciones significativas en el capital social de la Sociedad Dominante tanto directas como indirectas, al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 son los siguientes:

|                                  | Acciones    |            |             | % del Capital |
|----------------------------------|-------------|------------|-------------|---------------|
|                                  | Directas    | Indirectas | Total       |               |
| Tropic Real Estate Holding, S.L. | 131.634.460 | -          | 131.634.460 | 99,52%        |
| Otros                            | 635.742     | -          | 635.742     | 0,48%         |

Desde el 26 de julio de 2018, las acciones de la Sociedad Dominante están admitidas a cotización en el BME Growth, gozando todas ellas de iguales derechos políticos económicos. Los valores de cotización medio y cierre al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 son los siguientes:

| Valor de Cotización | Euros |      |
|---------------------|-------|------|
|                     | 2024  | 2023 |
| Precio medio        | 3,35  | 4,46 |
| Precio de cierre    | 3,14  | 3,62 |

#### *Prima de emisión*

El texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión para ampliar capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.

Esta reserva es de libre disposición siempre y cuando como consecuencia de su distribución no se sitúen los fondos propios de la Sociedad Dominante por debajo de la cifra del capital social.

#### *Otras aportaciones de accionistas*

Durante el periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2024 no se produjeron aportaciones de accionistas.

## **5.2 Reservas**

El detalle de las reservas al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

|                                     | Miles de Euros |                |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
|                                     | 30-06-2024     | 31-12-2023     |
| Reserva legal                       | 4.390          | 4.390          |
| Otras reservas                      | 210.840        | 210.841        |
| Reservas en sociedades consolidadas | 595.717        | 623.770        |
| <b>Total reservas</b>               | <b>810.947</b> | <b>839.001</b> |

#### *Reserva legal*

La reserva legal se dotará de conformidad con el artículo 274 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10 por 100 del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social.

No puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.

Al 30 de junio de 2024, el Grupo Testa no tiene dotada esta reserva con el límite mínimo que establece el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

De acuerdo con la Ley SOCIMI, la reserva legal de las sociedades que hayan optado por la aplicación del régimen fiscal especial establecido en esta ley no podrá exceder del 20 por ciento del capital social.

#### *Reservas en sociedades consolidadas*

El desglose de las reservas en sociedades consolidadas al 30 de junio de 2024 y 2023 es el siguiente:

|                                  | Miles de Euros |                |
|----------------------------------|----------------|----------------|
|                                  | 30-06-2024     | 31-12-2023     |
| Testa Alquileres Urbanos, S.L.U. | 82.870         | 83.508         |
| Valdgrand 6, S.A.U.              | (454)          | (488)          |
| Testa Residencial SOCIMI, S.A.   | 509.526        | 538.414        |
| Testa Homes, S.L.                | 3.775          | 2.336          |
|                                  | <b>595.717</b> | <b>623.770</b> |

#### **5.3 Acciones propias**

Al 30 de junio de 2024, la Sociedad Dominante mantiene acciones propias por un importe de 7.381 miles de euros.

El movimiento habido durante el periodo de seis meses terminado al 30 de junio de ejercicio 2024 y el ejercicio 2023 ha sido el siguiente:

|   | Número de Acciones | Miles de Euros |
|---|--------------------|----------------|
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2022</b> | <b>553.793</b>     | <b>7.112</b>   |
| Adiciones                               | 46.031             | 201            |
| Retiros                                 | (2.164)            | (10)           |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2023</b> | <b>597.660</b>     | <b>7.303</b>   |
| Adiciones                               | 23.207             | 80             |
| Retiros                                 | (34)               | (1)            |
| <b>Saldo al 30 de junio de 2024</b>     | <b>620.833</b>     | <b>7.381</b>   |

#### **5.4 Gestión del capital**

El Grupo Testa se financia con fondos propios y deuda. Es política del Grupo Testa salvaguardar la gestión del capital para mantener la confianza de los inversores, acreedores y del mercado, así como soportar el continuo desarrollo y crecimiento, de modo que pueda dar rendimientos a los accionistas, beneficiar a otros grupos de interés y mantener una estructura óptima de capital para reducir el coste de capital.

Con el objeto de mantener y ajustar la estructura de capital, el Grupo Testa puede ajustar el importe de los dividendos a pagar a los accionistas, devolver capital, emitir acciones o vender activos para reducir el endeudamiento.

Consistentemente con otros grupos en el sector, el Grupo Testa controla la estructura de capital en base a el ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como el endeudamiento neto dividido entre el capital total. El endeudamiento neto se determina por la suma de las deudas financieras con entidades de crédito, menos efectivo y otros medios líquidos equivalentes. El total del capital se calcula por la suma del patrimonio neto más el endeudamiento neto.

|  | Miles de Euros   |                  |
|--|------------------|------------------|
|  | 30-06-2024       | 31-12-2023       |
| Total endeudamiento financiero con terceros        | 1.374.406        | 1.468.246        |
| Menos- Efectivo y otros medios equivalentes        | (73.298)         | (91.010)         |
| <b>I) Deuda con terceros neta</b>                  | <b>1.301.108</b> | <b>1.377.236</b> |
| <b>II) Patrimonio neto</b>                         | <b>1.000.974</b> | <b>995.058</b>   |
| <b>III) Total (III=I+II)</b>                       | <b>2.302.082</b> | <b>2.372.294</b> |
| <b>Ratio de endeudamiento con terceros (I/III)</b> | 56,52%           | 58,06%           |

## 5.5 Resultado por acción

### Básico

Las ganancias / (pérdidas) por acción básicas se calculan dividiendo el resultado del ejercicio atribuible a los accionistas ordinarios de la Sociedad Dominante entre el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el periodo, excluidas las acciones propias.

El detalle del cálculo de las ganancias/(pérdidas) por acción básicas es como sigue:

|  | 30-06-2024      | 30-06-2023      |
|--|-----------------|-----------------|
| Beneficio (pérdidas) del ejercicio atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la Sociedad Dominante (miles de euros) | (27.483)        | (28.795)        |
| Nº medio ponderado de acciones en circulación (en miles)   | 131.649         | 131.697         |
| <b>Ganancias/(pérdidas) por acción básicas (euros)</b>   | <b>(0,2087)</b> | <b>(0,2186)</b> |

El número medio de acciones ordinarias en circulación se calcula, en base al nuevo número de acciones (en miles):

|   | Número de Acciones |                |
|---|--------------------|----------------|
|   | 30-06-2024         | 30-06-2023     |
| Acciones ordinarias al inicio del período                               | 132.270            | 132.270        |
| Acciones Propias  | (621)              | (573)          |
| Efecto promedio de las acciones en circulación                          | -                  | -              |
| <b>Número medio ponderado de las acciones ordinarias en circulación</b> | <b>131.649</b>     | <b>131.697</b> |

## Diluido

Las ganancias / (pérdidas) por acción diluidas se calculan ajustando el resultado del ejercicio atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la Sociedad Dominante y el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación por todos los efectos dilutivos inherentes a las acciones ordinarias potenciales, es decir, como si se hubiera llevado a cabo la conversión de todas las acciones ordinarias potencialmente dilutivas.

Al 30 de junio de 2024, la Sociedad Dominante no tiene diferentes clases de acciones ordinarias potencialmente dilutivas.

## 5.6 Socios externos

El movimiento del capítulo "Socios Externos" en el primer semestre del ejercicio 2024 ha sido el siguiente:

|  | Miles de Euros |              |
|--|----------------|--------------|
|  | 2024           |              |
| Saldo inicial                                  |                | 2.766        |
| Resultado atribuible a los socios minoritarios |                | 313          |
| <b>Saldo final</b>                             |                | <b>3.079</b> |

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, la totalidad del saldo del epígrafe "Socios Externos" del estado de situación financiera resumido consolidado adjunto correspondía al otro socio (41,88%) de la sociedad dependiente Testa Homes, S.L., Fidere Residencial, S.L.U.

## 6. Pasivos financieros corrientes y no corrientes

### 6.1 Deudas con entidades financieras

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 el detalle de pasivos corrientes y no corrientes es el siguiente:

|  | Miles de Euros   |                  |
|--|------------------|------------------|
|  | 30-06-2024       | 31-12-2023       |
| <b>No corriente:</b>                           |                  |                  |
| <i>Valorados a coste amortizado-</i>           |                  |                  |
| Préstamo sindicado                             | 1.359.057        | 1.456.758        |
| Gastos de formalización del préstamo sindicado | (36.990)         | (44.422)         |
| Total préstamo sindicado                       | 1.322.067        | 1.412.336        |
| <b>Total no corriente</b>                      | <b>1.322.067</b> | <b>1.412.336</b> |
| <b>Corriente:</b>                              |                  |                  |
| <i>Valorados a coste amortizado-</i>           |                  |                  |
| Préstamo sindicado a corto plazo               | 5.196            | -                |
| Intereses de deudas                            | 10.153           | 11.488           |
| Total coste amortizado                         | 15.349           | 11.488           |
| <b>Total corriente</b>                         | <b>15.349</b>    | <b>11.488</b>    |

Para los pasivos financieros valorados a coste amortizado, no existe diferencia significativa entre su valor contable y su valor razonable.

## 6.2 Préstamo sindicado

Con fecha 14 de diciembre de 2023 el Grupo Testa formalizó un nuevo contrato de financiación consistente en un préstamo sindicado a largo plazo con garantía hipotecaria de todos los activos inmobiliarios que sustituía el anterior contrato de préstamo sindicado por importe total de 1.464 millones de euros y una línea adicional de Capex denominada "Junior Capex Facility C" con un límite de 24 millones de euros sujeto a determinadas condiciones previstas en el contrato de financiación.

En el momento de la formalización del nuevo préstamo, el Grupo suscribió coberturas cuyos notacionales cubren gran parte de los saldos dispuestos y cuyo vencimiento es en febrero de 2027. Dichas coberturas comenzaron a ser efectivas el 15 de febrero de 2024, una vez vencidos los anteriores instrumentos de cobertura. Como consecuencia de ello, el Grupo incurrió en el ejercicio 2023 en una prima por importe de 28.484 miles de euros.

Durante los primeros seis meses del ejercicio 2024, el Grupo ha dispuesto un importe de 6.074 miles de euros asociados a la línea de Capex C (al 31 de diciembre de 2023 el importe dispuesto ascendía a 2.262 miles de euros).

Asimismo, como consecuencia de las ventas de activos inmobiliarios producidas durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024, el Grupo acorde a las condiciones del contrato de financiación ha procedido a amortizar anticipadamente un importe total de 98.579 miles de euros correspondientes a 66.193, 7.617 y 18.536 miles de euros de los tramos Senior Term Facility A.1, Senior Term Facility A.2. y Junior Term Facility, respectivamente, y 4.308, 465, 1.110 y 349 miles de euros de los tramos Senior Capex Facility A.1, Senior Capex Facility A.2, Junior Capex Facility B, y Junior Capex Facility C, respectivamente. (9.255 miles de euros en el ejercicio 2023).

Como consecuencia de las ventas producidas en el ejercicio 2023, el Grupo acorde a las condiciones del contrato de financiación procedió a amortizar anticipadamente un importe de 9.255 miles de euros.

Adicionalmente, como consecuencia de las mencionadas ventas, al 30 de junio de 2024 un importe de 5.196 miles de euros se encuentra pendiente de amortizar, encontrándose registrado en el epígrafe "Deudas con entidades de crédito a corto plazo" del estado de situación financiera resumido consolidado adjunto.

Al 30 de junio de 2024 la situación del préstamo sindicado (en miles de euros) y el tipo de interés aplicable es la siguiente:



|   | Miles de Euros    |                  |               |                 |
|---|-------------------|------------------|---------------|-----------------|
|   | Límite 30-06-2024 | Total Dispuesto  | No Dispuesto  | Tipo de Interés |
| <b>Term Facility - Senior Facility:</b> |                   |                  |               |                 |
| Senior Term Facility A.1                | 927.585           | 927.585          | -             | 2,25% + EURIBOR |
| Senior Term Facility A.2                | 106.734           | 106.734          | -             | 2,25% + EURIBOR |
| <b>Term Facility - Junior Facility:</b> |                   |                  |               |                 |
| Junior Term Facility B                  | 242.393           | 242.393          | -             | 5,5% + EURIBOR  |
| <b>Capex Facility:</b>                  |                   |                  |               |                 |
| Senior Capex Facility A.1               | 58.986            | 58.986           | -             | 2,25% + EURIBOR |
| Senior Capex Facility A.2               | 6.362             | 6.362            | -             | 2,25% + EURIBOR |
| Junior Capex Facility B                 | 14.206            | 14.206           | -             | 5,5% + EURIBOR  |
| Junior Capex Facility C                 | 23.960            | 7.987            | 15.973        |                 |
|   | <b>1.380.226</b>  | <b>1.364.253</b> | <b>15.973</b> |                 |

Esta financiación incluye compromisos de mantenimiento de determinadas ratios de cobertura estándares en este tipo de compañías inmobiliarias, tales como la proporción existente entre la deuda pendiente sobre el valor de los activos inmobiliarios del Grupo (loan to value), la proporción entre los ingresos del Grupo y la deuda neta (debt yield). Dichas ratios deben ser cumplidas periódicamente en cada ejercicio y se calculan sobre las cifras agregadas de las sociedades incluidas en el acuerdo de financiación. El Consejo de Administración de la Sociedad Dominante ha evaluado que dichas ratios se cumplen a 30 de junio de 2024 y no se prevé que se vayan a incumplir en el corto plazo.

Entre las nuevas condiciones del contrato se establece la restricción de tesorería derivada de los ingresos obtenidos en caso de producirse ventas de alguno de sus activos inmobiliarios y todo el remanente generado por su actividad de alquiler, sin la posibilidad de disponer de ello, en una cuenta denominada "Cash Trap account". Al 30 de junio de 2024, el importe registrado en la cuenta "Cash Trap account" asciende a 24.426 miles de euros, registrada dentro del epígrafe "Efectivo y otros activos líquidos equivalentes" del estado de situación financiera resumido consolidado adjunto.

Los intereses devengados y no pagados correspondientes a los préstamos sindicado al 30 de junio de 2024 y a 31 de diciembre de 2023 ascienden a 10.153 y 11.488 miles de euros, respectivamente. Estos intereses son pagaderos trimestralmente.

#### *Vencimientos de la deuda*

Si bien la fecha de vencimiento inicial del nuevo préstamo sindicado se establece en febrero de 2027, el Grupo tiene la opción de prorrogar su vencimiento por dos periodos anuales adicionales hasta febrero de 2029, condicionado a la aprobación de las entidades financieras en función del cumplimiento de determinados hitos previstos en el contrato de financiación suscrito.

El detalle por vencimientos de la deuda del Grupo al 30 de junio de 2024 es el siguiente:

|      | Miles de Euros      |                  |
|------|---------------------|------------------|
|      | Préstamos Sindicado | Total            |
| 2024 | 15.439              | 10.153           |
| 2025 | -                   | -                |
| 2026 | -                   | -                |
| 2027 | 1.359.057           | 1.364.253        |
|      | <b>1.374.406</b>    | <b>1.374.406</b> |

El Grupo Testa no tiene endeudamiento a 30 de junio de 2024 ni 31 de diciembre de 2023 consignado en moneda distinta al euro.

El gasto financiero a 30 de junio de 2024 por los intereses correspondiente al préstamo sindicado ha ascendido a 47.367 miles de euros y se encuentra incluido en el epígrafe "Gastos financieros" la cuenta de resultados resumida consolidada del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024 adjunta.

Al 30 de junio de 2024 los gastos de formalización de deuda se presentan minorando el saldo de "Deudas con entidades de crédito conforme al criterio del coste amortizado". Durante los seis primeros meses del ejercicio 2024, el Grupo ha imputado 7.431 miles de euros en el epígrafe "Gastos financieros" de la cuenta de resultados resumida consolidada del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024 adjunta.

A 30 de junio de 2024 no se han incumplido las condiciones contractuales de pago de los préstamos pendientes ni ninguna otra condición contractual.

### 6.3 Derivados de cobertura

Los derivados sobre tipos de interés contratados por el Grupo Testa y vigentes al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 sus valores razonables a dicha fecha son los siguientes:

30 de junio de 2024

| Titular                 | Vencimiento | Tipo Interés | Miles de Euros   |               |  |   |                 |
|-------------------------|-------------|--------------|------------------|---------------|--|---|-----------------|
|                         |             |              | Nocional         | Prima Pagada  | Ajuste acumulado por Cambio de Valor en PN | Reciclaje a la cuenta de resultados Consolidada | Valor Razonable |
| CAP de tipo de interés  | 15/02/2024  | 0,75%        | -                | -             | -  | (1.377)   | -               |
| CAP de tipo de interés  | 15/02/2027  | 1,75%        | 236.371          | 7.208         | (2.761)                                    | (525)   | 8.542           |
| SWAP de tipo de interés | 15/02/2027  | 1,75%        | 685.653          | 14.218        | (6.199)                                    | (870)   | 11.425          |
| SWAP de tipo de interés | 15/02/2027  | 1,75%        | 342.827          | 7.058         | (12.629)                                   | (1.907)   | 23.154          |
|                         |             |              | <b>1.264.851</b> | <b>28.484</b> | <b>(21.589)</b>                            | <b>(4.679)</b>                                  | <b>43.121</b>   |

31 de diciembre de 2023

| Titular                 | Vencimiento | Tipo Interés | Miles de Euros   |               |  |   |                 |
|-------------------------|-------------|--------------|------------------|---------------|--|---|-----------------|
|                         |             |              | Nocional         | Prima Pagada  | Ajuste acumulado por Cambio de Valor en PN | Reciclaje a la cuenta de resultados Consolidada | Valor Razonable |
| CAP de tipo de interés  | 15/02/2023  | 0,75%        | -                | -             | -  | (2.541)   | -               |
| CAP de tipo de interés  | 15/02/2024  | 0,75%        | 1.648.662        | 41.150        | 1.201                                      | (2.749)   | 13.629          |
| CAP de tipo de interés  | 15/02/2027  | 1,75%        | 236.371          | 7.208         | (94)                                       | 667   | 6.447           |
| SWAP de tipo de interés | 15/02/2027  | 1,75%        | 685.653          | 14.218        | (692)                                      | 1.975   | 11.551          |
| SWAP de tipo de interés | 15/02/2027  | 1,75%        | 342.827          | 7.058         | (449)                                      | 838   | 5.771           |
|                         |             |              | <b>2.913.513</b> | <b>69.635</b> | <b>(34)</b>                                | <b>(1.810)</b>                                  | <b>37.398</b>   |

Para la determinación del valor razonable de los derivados de tipo de interés, el Grupo Testa utiliza el descuento de los flujos de caja en base a los implícitos determinados por la curva de tipo de interés del euro según las condiciones de mercado en la fecha de valoración.

Estos instrumentos financieros se han clasificados como de nivel 2 según la jerarquía de cálculo establecida en la NIIF 7.

A 30 de junio de 2024, el Grupo tiene contratados derivados de tipo de interés por valor razonable positivo de 43.121 miles de euros, sobre los cuales el Grupo ha optado por la contabilidad de coberturas de flujos de efectivo que permite la NIIF 9 "Instrumentos financieros: Reconocimiento y valoración", designando adecuadamente las relaciones de cobertura en las que estos derivados son instrumentos de cobertura de la financiación utilizada por el Grupo, neutralizando las variaciones de flujos por pagos de intereses fijando el tipo variable a pagar por la misma. Dichas relaciones de cobertura son altamente eficaces de manera prospectiva y retrospectiva, de forma acumulada, desde la fecha de designación.

Al 30 de junio de 2024, el Grupo tiene registrado en el patrimonio neto un importe positivo total de 21.589 miles de euros correspondientes a la variación del valor razonable de los derivados que cumplen estos requisitos. Asimismo, durante los primeros seis meses del ejercicio 2024, un importe positivo de 4.679 euros, correspondiente al cambio de valor de los mencionados derivados ha sido reciclado del epígrafe "Ajustes por cambio de valor" del estado de situación financiera resumido consolidado al epígrafe "gastos financieros" de la cuenta de resultados resumida consolidada adjunta.

El Grupo ha realizado un ajuste en las técnicas de valoración para la obtención del valor razonable de sus derivados. El Grupo incorpora un ajuste de riesgo de crédito bilateral con el objetivo de reflejar tanto el riesgo propio como de la contraparte en el valor razonable de los derivados. La metodología aplicada por el Grupo ha sido la del descuento de flujos considerando una tasa de descuento afectada por el riesgo propio estos instrumentos financieros.

Para el cálculo del valor razonable de los derivados financieros el Grupo ha aplicado metodologías de valoración de amplia aceptación en el mercado, que recogen la exposición actual y futura esperada, ajustada por la probabilidad de impago y por la pérdida potencial o severidad en caso de incumplimiento del contrato. De esta forma se ha estimado el DVA (Debt Value Adjustment) o el CVA (Credit Value Adjustment).

La exposición actual y esperada en el futuro se estima en base a la simulación de escenarios de movimientos en las variables del mercado, como son las curvas de tipos de interés y volatilidades en función de las condiciones del mercado en la fecha de valoración.

A 30 de junio de 2024 el efecto en el activo, en el patrimonio neto y en la cuenta de resultados de la variación de 50 puntos básicos de la curva de tipo de interés estimada sería el siguiente:

| Escenario  | Miles de Euros |                 |   |
|--|----------------|-----------------|---|
|  | Activo         | Patrimonio Neto | Cuenta de resultados Consolidada Gastos / (Ingreso) |
| Aumento curva tipo de interés esperado en 0,5%     | 17.349         | 17.349          | -   |
| Disminución curva tipo de interés esperado en 0,5% | (16.531)       | (17.648)        | (332)   |

Adicionalmente, para el ajuste del riesgo de crédito se ha tenido en cuenta la exposición neta del Grupo a cada una de las contrapartidas, en caso de que los derivados financieros con esta contratados se encuentren incluidos dentro de un contrato marco de operaciones financieras que contemple el neteo de posiciones. En el caso de las contrapartes con información de crédito disponible, los spreads de crédito se han obtenido a partir de los CDS (Credit Default Swaps) cotizados en mercado, mientras que para aquellas sin información disponible se han utilizado las referencias de entidades comparables. Para las valoraciones de los derivados a valor razonable el Grupo tiene contratado los servicios de Chatham Financial Europe Ltd.

A 30 de junio de 2024, el efecto en el activo, en el patrimonio neto y en la cuenta de resultados de la variación de 50 puntos básicos en la tasa de riesgo de crédito estimada no es significativo.

## **7. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar**

El detalle de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar a 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

|  | Miles de Euros |               |
|--|----------------|---------------|
|  | 30-06-2024     | 31-12-2024    |
| <b>Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar:</b> |                |               |
| Proveedores  | 12.133         | 44.149        |
| Proveedores empresas del grupo                         | -              | 23            |
| Personal (remuneraciones pendientes de pago)           | 754            | 2.191         |
| Otras deudas con las Administraciones Públicas         | 5.764          | 2657          |
|  | <b>18.651</b>  | <b>49.020</b> |

El Consejo de Administración de la Sociedad Dominante considera que el importe en libros de los acreedores comerciales se aproxima a su valor razonable.

## **8. Ingresos y gastos**

### **8.1 Ingresos ordinarios**

La distribución del importe neto de la cifra de negocios del periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2024 y 2023 es la siguiente:

|   | Miles de Euros |               |
|---|----------------|---------------|
|   | 2024           | 2023          |
| Ingresos por arrendamiento (Nota 4)                                     | 50.650         | 48.867        |
| Ingresos por prestación de servicios con empresas vinculadas (Nota 9.1) | 3.450          | 3.571         |
| Ingresos por prestación de servicios con otras empresas                 | -              | 40            |
| <b>Total importe neto de la cifra de negocios</b>                       | <b>54.100</b>  | <b>52.478</b> |

Dentro del epígrafe “Ingresos por prestación de servicios con empresas vinculadas” se encuentran registrados aquellos ingresos correspondientes con los servicios prestados a diferentes sociedades vinculadas por los contratos de gestión de sus carteras de activos residenciales (véase Nota 9.1).

#### Información por área geográfica

La distribución de los ingresos por arrendamiento del periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2024, distribuida por mercados geográficos, es la siguiente:

| Comunidades Autónomas | Miles de Euros | %           |
|-----------------------|----------------|-------------|
| Madrid                | 28.558         | 58%         |
| País Vasco            | 2.484          | 5%          |
| Cataluña              | 2.972          | 6%          |
| C. Valenciana         | 2.449          | 5%          |
| Baleares              | 3.203          | 6%          |
| Canarias              | 2.340          | 4%          |
| Galicia               | 1.144          | 2%          |
| Castilla La Mancha    | 1.944          | 4%          |
| Navarra               | 2.191          | 4%          |
| Resto                 | 3.365          | 6%          |
|                       | <b>50.650</b>  | <b>100%</b> |

#### 8.2 Gastos de personal

El detalle de los gastos por retribuciones a los empleados del periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2024 y 2023, es la siguiente:

|                                   | Miles de Euros |              |
|-----------------------------------|----------------|--------------|
|                                   | 2024           | 2023         |
| Sueldos, salarios y asimilados    | 4.488          | 4.688        |
| Indemnizaciones                   | 132            | 274          |
| Otras cargas sociales e impuestos | 1.298          | 1.336        |
| <b>Total gastos de personal</b>   | <b>5.918</b>   | <b>6.298</b> |

El número medio de personas empleadas en las distintas sociedades que componen el Grupo Testa en el periodo de seis meses terminado al 30 de junio 2024 ha sido de 149 (168 durante el mismo periodo del 2023).

Durante el ejercicio 2021, el Consejo de Administración de la sociedad dependiente, Testa Homes, S.L. acordó con determinados empleados de la misma, la concesión de una retribución variable excepcional

asociada al cumplimiento de determinados objetivos. A 30 de junio de 2024 no se ha devengado importe alguno por este hecho.

### **8.3 Otros gastos de explotación**

El detalle de este epígrafe de la cuenta de resultados del periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2024 y 2023, es el siguiente:

|  | Miles de euros |               |
|--|----------------|---------------|
|  | 2024           | 2023          |
| Arrendamientos                                 | 159            | 172           |
| Mantenimiento                                  | 3.293          | 2.916         |
| Servicios de profesionales independientes      | 3.162          | 2.527         |
| Seguros  | 194            | 307           |
| Servicios bancarios                            | 41             | 38            |
| Suministros                                    | 1.051          | 1.034         |
| Otros gastos                                   | 1.787          | 3.590         |
| Tributos                                       | 3.269          | 3.582         |
| Pérdidas, deterioro y variación de provisiones | 432            | 1.371         |
|  | <b>13.388</b>  | <b>15.537</b> |

## **9. Operaciones y saldos con partes vinculadas**

### **9.1 Operaciones con vinculadas**

El Grupo Testa realiza todas sus operaciones con vinculadas a valores de mercado. Adicionalmente, los precios de transferencia se encuentran adecuadamente soportados, por lo que el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante considera que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que puedan derivarse pasivos de consideración en el futuro. El detalle de operaciones realizadas con empresas vinculadas durante el periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2024 y 2023 es el siguiente:



Periodo de seis meses terminado al 30 de junio 2024 y 30 de junio de 2023

|                                      | Miles de Euros  |              |
|--------------------------------------|---|--------------|
|                                      | Ingresos por Prestación de Servicios (Véase Nota 8.1) |              |
|                                      | 2024  | 2023         |
| Fidere Vivienda, S.L.U.              | 761   | 785          |
| Fidere Gestión Vivienda, S.L.U.      | 396   | 435          |
| Fidere Gestión de Vivienda 2, S.L.U. | 250   | 259          |
| Fidere Comunidad, S.L.U.             | 142   | 102          |
| Fidere IP 5, S.L.U.                  | 238   | 203          |
| Fidere IP 3, S.L.U.                  | 278   | 294          |
| Fidere Vivienda 2, S.L.              | 335   | 378          |
| Fidere IP 2, S.L.U.                  | 221   | 249          |
| Fidere Vivienda 3, S.L.U.            | 272   | 272          |
| Fidere IP, S.L.U.                    | 112   | 109          |
| Fidere IP 6, S.L.U.                  | 62  | 63           |
| Fidere Screen, S.L.                  | 293   | 296          |
| Fidere Projects, S.L.U.              | 51  | 54           |
| Fidere Pryisma, S.L.                 | 41  | 43           |
|                                      | <b>3.450</b>  | <b>3.571</b> |

## 9.2 Saldos con vinculadas

El importe de los saldos con vinculadas en el estado de situación financiera resumido consolidado a 30 de junio de 2024 y 2023 es el siguiente:

30 de junio de 2024

|                                    | Miles de Euros                                 |  |                                |                                 |
|------------------------------------|--|--|--------------------------------|---------------------------------|
|                                    | Clientes por Prestación de Servicios (Nota 11) | Inversiones en empresas del grupo y asociadas al corto plazo | Deudas con empresas vinculadas | Proveedores empresas vinculadas |
| Tropic Real Estate Holding, S.L.U. | 148  | -  | 297.230                        | -                               |
| Fidere Residencial, S.L.U.         | -  | -  | 700                            | -                               |
| Fidere Gestión de Vivienda S.L.U.  | -  | -  | 3                              | -                               |
| Fidere Screen, S.L.U.              | 2  | -  | -                              | -                               |
|                                    | <b>150</b>                                     | <b>-</b>   | <b>297.933</b>                 | <b>-</b>                        |

31 de diciembre de 2023

|                                      | Miles de Euros                                 |  |                                |                                 |
|--------------------------------------|--|--|--------------------------------|---------------------------------|
|                                      | Clientes por Prestación de Servicios (Nota 11) | Inversiones en empresas del grupo y asociadas al corto plazo | Deudas con empresas vinculadas | Proveedores empresas vinculadas |
| Tropic Real Estate Holding, S.L.U.   | -  | 126  | 285.776                        | -                               |
| Fidere Residencial, S.L.U.           | -  | -  | 711                            | -                               |
| Fidere Vivienda, S.L.U.              | 14   | -  | -                              | 11                              |
| Fidere Gestión de Vivienda S.L.U.    | 15   | -  | 3                              | -                               |
| Fidere Gestión de Vivienda 2, S.L.U. | 9  | -  | -                              | -                               |
| Fidere Comunidad, S.L.U.             | 6  | -  | -                              | -                               |
| Fidere IP 5, S.L.U.                  | 11   | -  | -                              | -                               |
| Fidere IP 3, S.L.U.                  | 5  | -  | -                              | 6                               |
| Fidere Vivienda 2, S.L.U.            | 13   | -  | -                              | -                               |
| Fidere IP 2, S.L.U.                  | 7  | -  | -                              | -                               |
| Fidere Vivienda 3, S.L.U.            | 5  | -  | -                              | 4                               |
| Fidere IP, S.L.U.                    | 4  | -  | -                              | -                               |
| Fidere IP 6, S.L.U.                  | 2  | -  | 1                              | -                               |
| Fidere Projects, S.L.U.              | -  | -  | -                              | 2                               |
| Fidere Screen, S.L.U.                | 22   | -  | -                              | -                               |
| Fidere Prysma, S.L.U.                | 2  | -  | -                              | -                               |
| Sofila Investments 2018, S.L.U.      | -  | -  | -                              | -                               |
|                                      | <b>115</b>                                     | <b>126</b>   | <b>286.490</b>                 | <b>23</b>                       |

Dentro del epígrafe “Deudas con empresas vinculadas a largo plazo” del estado de situación financiera resumido consolidado se incluye un préstamo con el accionista mayoritario de la Sociedad Dominante, Tropic Real Estate Holding, S.L.U., formalizado en el ejercicio 2023 para financiar la amortización parcial de la anterior deuda sindicada (véase Nota 6) por importe de 240.000 miles de euros, el cual presenta su vencimiento en largo plazo y devenga un tipo de interés de mercado, pagadero a la fecha de vencimiento del contrato. Asimismo, se incluye la financiación otorgada por el accionista mayoritario Tropic Real Estate Holding, S.L.U. para financiar la prima inicial de uno de los derivados contratados y vencidos en febrero de 2024 por importe de 41.151 miles de euros (véase Nota 6.3) el cual presenta su vencimiento en largo plazo y devenga un tipo de interés de mercado pagadero a la fecha de vencimiento. Los intereses devengados y no pagados durante el periodo de seis meses terminado al 30 de junio 2024 ascienden a 11.431 miles de euros.

### 9.3 Retribuciones al Consejo de Administración y a la Alta Dirección

Las retribuciones percibidas durante el periodo de seis meses terminado al 30 de junio 2024 por los miembros del Consejo de Administración y la Alta Dirección de la sociedad dependiente, Testa Homes, S.L., clasificadas por conceptos, han sido las siguientes:

|   | Miles de Euros |        |                 |                     |                   |                          |   |   |
|---|----------------|--------|-----------------|---------------------|-------------------|--------------------------|---|---|
|   | Sueldos        | Dietas | Otros Conceptos | Planes de Pensiones | Primas de Seguros | Indemnizaciones por Cese | Pagos Basados en Instrumentos de Patrimonio | Retribución Personas Físicas que representan al Grupo |
| Consejo de Administración<br>Alta Dirección | 113            | -      | -               | -                   | -                 | -                        | -   | -   |
|   | 342            | -      | -               | -                   | -                 | -                        | -   | -   |
|   | 455            | -      | -               | -                   | -                 | -                        | -   | -   |

No existen anticipos ni créditos concedidos a los miembros del Consejo de Administración y a la Alta Dirección del Grupo Testa a 30 de junio de 2024 ni a 31 de diciembre de 2023.

A la fecha de formulación de los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado a 30 de junio de 2024, el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante está formado por 6 varones y 3 mujeres (al 31 de diciembre de 2023 estaba formado 6 varones y 3 mujeres).

A la fecha de formulación de los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado a 30 de junio de 2024, la Alta Dirección de la Sociedad Dominante está formado por 1 varón (al 31 de diciembre de 2023 estaba formado por 1 varón).

#### **9.4 Información en relación con situaciones de conflicto de intereses por parte de los miembros del Consejo de Administración**

En el periodo de seis meses terminado a 30 de junio de 2024 los miembros del Consejo de Administración de Testa Residencial SOCIMI, S.A. no han comunicado a los demás miembros del Consejo situación alguna de conflicto, directo o indirecto, que ellos o personas vinculadas a ellos, según se define en la Ley de Sociedades de Capital, pudieran tener con el interés de la Sociedad Dominante.

### **10. Información sobre la gestión del Riesgo Financiero**

#### **Factores de riesgo financiero**

Las actividades del Grupo Testa están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado, riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo del tipo de interés en los flujos de efectivo. El programa de gestión del riesgo global del Grupo Testa se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera del Grupo Testa.

El Grupo Testa evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas del Grupo Testa.

#### **Riesgo de mercado**

Atendiendo a la situación actual del sector inmobiliario, y con el fin de minimizar el impacto que ésta puede provocar, el Grupo Testa tiene establecidas medidas concretas que tiene previsto adoptar para minimizar dicho impacto en su situación financiera.

La aplicación de estas medidas está subordinada a los resultados de los análisis de sensibilidad que el Grupo realiza de forma recurrente. Estos análisis tienen en cuenta:

- Entorno económico en el que desarrolla su actividad: Diseño de diferentes escenarios económicos modificando las variables clave que pueden afectar al Grupo Testa (tipos de interés, precio de las acciones, % de ocupación de las inversiones inmobiliarias, etc.). Identificación de aquellas variables interdependientes y su nivel de vinculación.
- Marco temporal en el que se está haciendo la evaluación: Se tendrá en cuenta el horizonte temporal del análisis y sus posibles desviaciones.

Testa Residencial SOCIMI S.A. está expuesta al riesgo de mercado por posibles desocupaciones de inmuebles o las limitaciones a las subidas de los contratos de arrendamiento. Es por ello que, a 30 de junio de 2024, la ocupación de la cartera de activos es el 93%, y el Grupo continúa mejorando sus estrategias comerciales con la finalidad de aumentar la ocupación.

### **Riesgo de crédito**

Se define como el riesgo de pérdida financiera al que se enfrenta el Grupo Testa si un cliente o contraparte no cumple con sus obligaciones contractuales.

Con carácter general el Grupo Testa mantiene su tesorería y activos líquidos equivalentes en entidades financieras de alto nivel crediticio.

El Grupo Testa tiene políticas para limitar el volumen de riesgo con los clientes y la exposición al riesgo en la recuperación de créditos se administra como parte de las actividades normales, a través, entre otros aspectos por la obtención de fianzas y avales.

El Grupo Testa cuenta con procedimientos formales para la detección del deterioro de créditos comerciales. Mediante estos procedimientos y el análisis individual por áreas de negocio, se identifican retrasos en los pagos y se establecen los métodos a seguir para estimar la pérdida por deterioro.

A continuación, se detallan los vencimientos estimados de los activos financieros del Grupo Testa reflejados en el estado de situación financiera resumido consolidado a 30 de junio de 2024 y a 31 de diciembre de 2023. Las tablas adjuntas reflejan el análisis de dichos vencimientos de los activos financieros a 30 de junio de 2024 y a 31 de diciembre de 2023:

*Al 30 de junio de 2024*

|  | Miles de Euros   |                                   |                                 |               |                |
|--|------------------|-----------------------------------|---------------------------------|---------------|----------------|
|  | Menos de 3 Meses | Más de 3 Meses y Menos de 6 Meses | Más de 6 Meses y Menos de 1 Año | Más de 1 Año  | Total          |
| Fianzas y depósitos                                | -                | -                                 | -                               | 7.593         | 7.593          |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar    | 5.737            | -                                 | -                               | -             | 5.737          |
| Derivados  | -                | -                                 | 22.371                          | 20.750        | 43.121         |
| Otros activos financieros corrientes               | -                | -                                 | 8                               | -             | 8              |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (*) | 73.298           | -                                 | -                               | -             | 73.298         |
|  | <b>79.035</b>    | -                                 | <b>22.379</b>                   | <b>28.343</b> | <b>129.757</b> |

(\*) Incluido en este epígrafe el importe del Cash Trap (Nota 6.2)

Al 31 de diciembre de 2023

|   | Miles de Euros   |                                   |                                 |               |                |
|---|------------------|-----------------------------------|---------------------------------|---------------|----------------|
|   | Menos de 3 Meses | Más de 3 Meses y Menos de 6 Meses | Más de 6 Meses y Menos de 1 Año | Más de 1 Año  | Total          |
| Fianzas y depósitos                             | -                | -                                 | -                               | 7.568         | 7.568          |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | 2.308            | -                                 | -                               | -             | 2.308          |
| Otros activos financieros corrientes            | 28.182           | -                                 | -                               | 9.216         | 37.398         |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes  | 91.010           | -                                 | -                               | -             | 91.010         |
|   | <b>121.500</b>   | -                                 | -                               | <b>16.784</b> | <b>138.284</b> |

### **Efectivo y equivalentes de efectivo**

El Grupo Testa mantiene efectivo y equivalentes de efectivo por 73.298 miles de euros que representan su máxima exposición al riesgo por estos activos.

El efectivo y equivalentes de efectivo son mantenidos con bancos e instituciones financieras.

Al 30 de junio de 2024, la Sociedad Dominante tiene un importe con disponibilidad limitada de 24.426 miles de euros, como consecuencia de la restricción de tesorería derivada de los ingresos obtenidos en caso de producirse ventas de alguno de sus activos inmobiliarios y todo el remanente generado por su actividad de alquiler (véase Nota 6).

### **Riesgo de liquidez y solvencia**

Se define como el riesgo de que el Grupo Testa tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas a sus pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros.

El Grupo Testa lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundada en el mantenimiento de suficiente liquidez para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación del Grupo.

A continuación, se detalla la exposición del Grupo Testa al riesgo de liquidez a 30 de junio de 2024 y a 31 de diciembre de 2023. Las tablas adjuntas reflejan el análisis de los pasivos financieros por fechas contractuales de vencimientos remanentes.

Al 30 de junio de 2024

|  | Miles de Euros |                |                    |                  |                  |
|--|----------------|----------------|--------------------|------------------|------------------|
|  | Menos de 1 Mes | De 1 a 3 Meses | De 3 Meses a 1 Año | Más de 1 Año     | Total            |
| Pasivos financieros con entidades de crédito (*)   | -              | -              | 15.349             | 1.359.057        | 1.374.406        |
| Otros pasivos no corrientes – fianzas y depósitos  | -              | -              | -                  | 13.369           | 13.369           |
| Otros pasivos corrientes   | 3.941          | -              | -                  | -                | 3.941            |
| Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar (sin incluir saldos con la Administración Pública) | 12.887         | -              | -                  | -                | 12.887           |
|  | <b>16.828</b>  | -              | <b>15.349</b>      | <b>1.372.426</b> | <b>1.404.603</b> |

(\*) Sin incluir gastos de formalización

Al 31 de diciembre de 2023

|  | Miles de Euros |                |                    |                  |                  |
|--|----------------|----------------|--------------------|------------------|------------------|
|  | Menos de 1 Mes | De 1 a 3 Meses | De 3 Meses a 1 Año | Más de 1 Año     | Total            |
| Pasivos financieros con entidades de crédito (*)   | -              | 11.488         | -                  | 1.456.758        | 1.468.246        |
| Otros pasivos no corrientes – fianzas y depósitos  | -              | -              | -                  | 13.799           | 13.799           |
| Otros pasivos corrientes   | 6.097          | -              | -                  | -                | 6.097            |
| Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar (sin incluir saldos con la Administración Pública) | 46.363         | -              | -                  | -                | 46.363           |
|  | <b>52.460</b>  | <b>11.488</b>  | -                  | <b>1.470.557</b> | <b>1.535.505</b> |

(\*) Sin incluir gastos de formalización

Al 30 de junio de 2024 el endeudamiento financiero neto bancario del Grupo ascendía a 1.301.108 miles de euros tal como se muestra en el siguiente cuadro:

|   | Miles de Euros   |
|---|------------------|
| Deuda financiera bruta bancaria:              |                  |
| Préstamo sindicado                            | 1.359.057        |
| Intereses devengados                          | 15.349           |
| Tesorería y equivalentes                      | (73.298)         |
| <b>Endeudamiento financiero neto bancario</b> | <b>1.301.108</b> |

Tal y como se detalla en la Nota 6, la deuda bancaria no tiene vencimientos hasta el ejercicio 2027.

### Riesgo fiscal

Tal y como se menciona en la Nota 1, la Sociedad Dominante está acogida al régimen fiscal especial de las SOCIMI. En el ejercicio 2018 finalizó el período transitorio, por el que el cumplimiento de todos los requisitos establecidos por el régimen (véase Nota 1) ha devenido en obligatorio. Entre las obligaciones que la Sociedad Dominante debe cumplir se identifican algunas en las que predomina una naturaleza más formalista tales como la incorporación del término SOCIMI a la denominación social, la inclusión de determinada información en la memoria de las cuentas anuales individuales, la cotización en un mercado bursátil, etc., y otras que adicionalmente requieren la realización de estimaciones y la aplicación de juicio por parte de la Dirección (determinación de la renta fiscal, test de rentas, test de activos, etc.) que pudieran llegar a tener cierta complejidad, sobre todo considerando que el Régimen SOCIMI es relativamente reciente y su desarrollo se ha

llevado a cabo, fundamentalmente, a través de la respuesta por parte de la Dirección General de Tributos a las consultas planteadas por distintos contribuyentes. En este sentido, la dirección del Grupo Testa, apoyada en sus asesores fiscales, ha llevado a cabo una evaluación del cumplimiento de los requisitos del régimen, concluyendo que éstos se cumplían a 30 de junio de 2024.

Por otro lado, y a efectos de considerar también el efecto financiero del régimen SOCIMI, cabe destacar que según lo establecido en el artículo 6 de la Ley SOCIMI, las sociedades que han optado por dicho régimen están obligadas a distribuir en forma de dividendos a sus accionistas, una vez cumplidas las obligaciones mercantiles que correspondan, el beneficio obtenido en el ejercicio, debiéndose acordar su distribución dentro de los seis meses siguientes a la conclusión de cada ejercicio y pagarse dentro del mes siguiente a la fecha del acuerdo de distribución.

En el caso que la Sociedad Dominante no cumpliera con los requisitos establecidos en el régimen SOCIMI o la Junta de Accionistas de la misma no aprobase la distribución de dividendos propuesta por el Consejo de Administración, calculada siguiendo los requisitos expuestos en la citada ley, no estarían cumpliendo con la misma, y por tanto deberán tributar bajo el régimen fiscal general y no el aplicable a las SOCIMI.

### ***Riesgo Medioambiental***

La estrategia del Grupo Testa se centra en la reducción del impacto ambiental en sus activos inmobiliarios, invertir en las comunidades y personas locales, y mantener los más altos estándares de gobierno corporativo, todo ello basado en un modelo de negocio sostenible.

Para ello, el Grupo Testa dentro de su plan estratégico para los próximos ejercicios ha definido una estrategia basada en los criterios ESG (Environmental Social Governance) que propone un conjunto de medidas de actuación en su cartera de activos inmobiliarios como son principalmente la reducción de la Huella de Carbono y la adopción de determinadas medidas de eficiencia energética.

El Consejo de Administración de la Sociedad Dominante del Grupo Testa estima que no existen contingencias significativas relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente, no considerando necesario registrar dotación alguna a la provisión de riesgos y gastos de carácter medioambiental a 30 de junio de 2024.

### **11. Hechos posteriores**

Con fecha 19 de septiembre de 2024 se ha producido el cambio de razón social de la sociedad dependiente Testa Home, S.L. a Testa Homes, S.L. No se han producido otros hechos posteriores significativos objeto de mención en estas notas explicativas desde la finalización del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024 hasta la fecha de formulación de los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados.

## Anexo I

### Sociedades Dependientes a 30 de junio de 2024

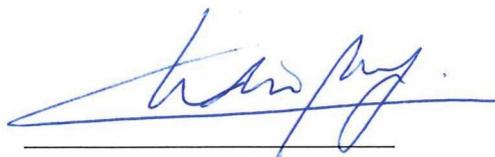
| Sociedad                         | Actividad / Domicilio  | Participación | Miles de Euros |             |      |                     |                  |                    |                 |           |                      |                          | Método Consolidación | Auditor |
|----------------------------------|--|---------------|----------------|-------------|------|---------------------|------------------|--------------------|-----------------|-----------|----------------------|--------------------------|----------------------|---------|
|                                  |  |               | Capital        | Resultado   |      | Resto de Patrimonio | Total Patrimonio | Dividendos Pagados | Valor en libros |           | Método Consolidación |                          |                      |         |
|                                  |  |               |                | Explotación | Neto |                     |                  |                    | Coste           | Deterioro |                      |                          |                      |         |
| Testa Alquileres Urbanos, S.L.U. | Adquisición y promoción de bienes inmuebles para su arrendamiento / Paseo de la Calle Santiago de Compostela 94, 28035, Madrid | 100%          | 55.087         | 698         | 227  | 6.883               | 62.197           | 575                | 116.167         | -         | Integración Global   | Deloitte Auditores, S.L. |                      |         |
| Valgrand 6, S.A.U.               | Adquisición y promoción de bienes inmuebles para su arrendamiento / Calle Santiago de Compostela 94, Madrid                    | 100%          | 10.013         | 283         | 245  | 211                 | 10.469           | -                  | 12.266          | (1.049)   | Integración Global   | N/A                      |                      |         |
| Testa Homes, S.L. (*)            | Adquisición y promoción de bienes inmuebles para su arrendamiento /Calle Santiago de Compostela 94, Madrid                     | 58,12%        | 5              | 1.000       | 999  | 6.597               | 7.601            | -                  | 62              | -         | Integración Global   | Deloitte Auditores, S.L. |                      |         |

(\*) Anteriormente Testa Home, S.L.

Sociedades Dependientes al 31 de diciembre de 2023

| Sociedad                         | Actividad / Domicilio  | Participación | Miles de Euros |             |       |                     |                  |                    |                 |           |           |                    | Método Consolidación    | Auditor |
|----------------------------------|--|---------------|----------------|-------------|-------|---------------------|------------------|--------------------|-----------------|-----------|-----------|--------------------|-------------------------|---------|
|                                  |  |               | Capital        | Resultado   |       | Resto de Patrimonio | Total Patrimonio | Dividendos Pagados | Valor en libros |           | Deterioro |                    |                         |         |
|                                  |  |               |                | Explotación | Neto  |                     |                  |                    | Coste           | Deterioro |           |                    |                         |         |
| Testa Alquileres Urbanos, S.L.U. | Adquisición y promoción de bienes inmuebles para su arrendamiento / Paseo de la Calle Santiago de Compostela 94, 28035, Madrid | 100%          | 55.087         | 1.057       | 638   | 6.820               | 62.545           | 922                | 116.167         | -         |           | Integración Global | Deloitte Auditores S.L. |         |
| Valgrand 6, S.A.U.               | Adquisición y promoción de bienes inmuebles para su arrendamiento / Calle Santiago de Compostela 94, Madrid                    | 100%          | 10.013         | 130         | 98    | 113                 | 10.224           | 72                 | 12.266          | (1.049)   |           | Integración Global | N/A                     |         |
| Testa Home S.L.U.                | Adquisición y promoción de bienes inmuebles para su arrendamiento / Calle Santiago de Compostela 94, Madrid                    | 58,12%        | 5              | 3.273       | 3.092 | 3.505               | 6.602            | -                  | 62              | -         |           | Integración Global | Deloitte Auditores S.L. |         |

**DILIGENCIA** para hacer constar que los estados financieros intermedios consolidados de TESTA RESIDENCIAL SOCIMI, S.A. correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024, han sido formulados por el consejo de administración en fecha 29 de octubre de 2024 y comprenden 37 hojas de papel común, numeradas correlativamente de la 1 a la 37 ambas inclusive, habiendo sido visadas dichas hojas por la secretaria del consejo de administración y siendo firmada la presente hoja y las ocho hojas sucesivas por los señores consejeros como diligencia de firma el 29 de octubre de 2024.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'C. Boada Pallerés', is written over a horizontal line.

D. Claudio Boada Pallerés

Presidente del Consejo de Administración de la Sociedad

**DILIGENCIA** para hacer constar que los estados financieros intermedios consolidados de TESTA RESIDENCIAL SOCIMI, S.A. correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024, han sido formulados por el consejo de administración en fecha 29 de junio de 2024 y comprenden 37 hojas de papel común, numeradas correlativamente de la 1 a la 37 ambas inclusive, habiendo sido visadas dichas hojas por la secretaria no consejera del consejo de administración y siendo firmada la presente hoja, las 7 hojas anteriores y la hoja sucesiva por los señores consejeros como diligencia de firma el 29 de octubre de 2024.



---

D. Miguel Oñate Rino  
Miembro del Consejo de Administración de la Sociedad

**DILIGENCIA** para hacer constar que los estados financieros intermedios resumidos consolidados de TESTA RESIDENCIAL SOCIMI, S.A. correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024, han sido formulados por el consejo de administración en fecha 29 de octubre de 2022 y comprenden 29 hojas de papel común, numeradas correlativamente de la 1 a la 29 ambas inclusive, habiendo sido visadas dichas hojas por la secretaria no consejera del consejo de administración y siendo firmada la presente hoja, las dos hojas anteriores y las 6 hojas sucesivas por los señores consejeros como diligencia de firma el 29 de octubre de 2024.



D. Jean-Christophe Dubois  
Miembro del Consejo de Administración de la Sociedad

**DILIGENCIA** para hacer constar que los estados financieros intermedios consolidados de TESTA RESIDENCIAL SOCIMI, S.A. correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024, han sido formulados por el consejo de administración en fecha 29 de octubre de 2024 y comprenden 37 hojas de papel común, numeradas correlativamente de la 1 a la 37 ambas inclusive, habiendo sido visadas dichas hojas por la secretaria no consejera del consejo de administración y siendo firmada la presente hoja, las 3 hojas anteriores y las 5 hojas sucesivas por los señores consejeros como diligencia de firma el 29 de octubre de 2024.



---

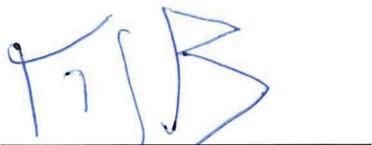
D. Jean - François Pascal Emmanuel Bossy  
Miembro del Consejo de Administración de la Sociedad

**DILIGENCIA** para hacer constar que los estados financieros intermedios consolidados de TESTA RESIDENCIAL SOCIMI, S.A. correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024, han sido formulados por el consejo de administración en fecha 29 de octubre de 2024 y comprenden 39 hojas de papel común, numeradas correlativamente de la 1 a la 39 ambas inclusive, habiendo sido visadas dichas hojas por la secretaria no consejera del consejo de administración y siendo firmada la presente hoja, las 4 hojas anteriores y las 4 hojas sucesivas por los señores consejeros como diligencia de firma el 29 de octubre de 2024.



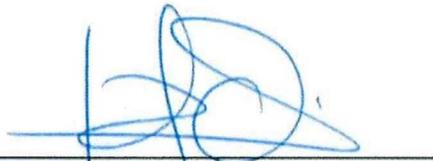
Dña. Dorota Marta Roch  
Miembro del Consejo de Administración de la Sociedad

**DILIGENCIA** para hacer constar que los estados financieros intermedios resumidos consolidados de TESTA RESIDENCIAL SOCIMI, S.A. correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024, han sido formulados por el consejo de administración en fecha 29 de octubre de 2024 y comprenden 97 hojas de papel común, numeradas correlativamente de la 1 a la 97 ambas inclusive, habiendo sido visadas dichas hojas por la secretaria no consejera del consejo de administración y siendo firmada la presente hoja, las 5 hojas anteriores y las 3 hojas sucesivas por los señores consejeros como diligencia de firma el 29 de octubre de 2024.

A handwritten signature in blue ink, consisting of stylized letters and numbers, positioned above a horizontal line.

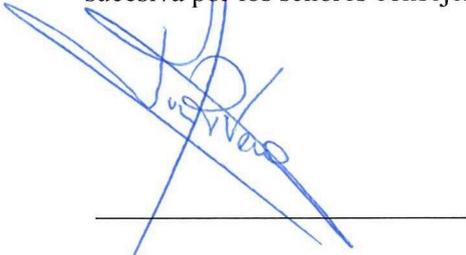
D. Fernando Bautista Blázquez  
Miembro del Consejo de Administración de la Sociedad

**DILIGENCIA** para hacer constar que los estados financieros intermedios resumidos consolidados de TESTA RESIDENCIAL SOCIMI, S.A. correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024, han sido formulados por el consejo de administración en fecha 29 de octubre de 2024 y comprenden 37 hojas de papel común, numeradas correlativamente de la 1 a la 37 ambas inclusive, habiendo sido visadas dichas hojas por la secretaria no consejera del consejo de administración siendo firmada la presente hoja, las 6 hojas anteriores y las 2 hojas sucesivas por los señores consejeros como diligencia de firma el 29 de octubre de 2024.

A handwritten signature in blue ink, consisting of several overlapping loops and a vertical line on the left side, positioned above a horizontal line.

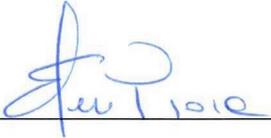
D. Laura Fernández García  
Miembro del Consejo de Administración

**DILIGENCIA** para hacer constar que los estados financieros intermedios consolidados de TESTA RESIDENCIAL SOCIMI, S.A. correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024, han sido formulados por el consejo de administración en fecha 29 de octubre de 2024 y comprenden 37 hojas de papel común, numeradas correlativamente de la 1 a la 37 ambas inclusive, habiendo sido visadas dichas hojas por la secretaria no consejera del consejo de administración y siendo firmada la presente hoja, las 7 hojas anteriores y la hoja sucesiva por los señores consejeros como diligencia de firma el 29 de octubre de 2024.



D. Juan Pablo Vera Martín  
Miembro del Consejo de Administración de la Sociedad

**DILIGENCIA** para hacer constar que los estados financieros intermedios consolidados de TESTA RESIDENCIAL SOCIMI, S.A. correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024, han sido formulados por el consejo de administración en fecha 29 de octubre de 2024 y comprenden 37 hojas de papel común, numeradas correlativamente de la 1 a la 37 ambas inclusive, habiendo sido visadas dichas hojas por la secretaria no consejera del consejo de administración y siendo firmada la presente hoja y las ocho hojas anteriores por los señores consejeros como diligencia de firma el 29 de octubre de 2024.



---

Dña. Elena Piaia  
Miembro del Consejo de Administración de la Sociedad

**Anexo I**  
**TESTA RESIDENCIAL SOCIMI, S.A.**  
**BALANCE AL 30 DE JUNIO DE 2024**

|   | 30/06/2024       | 31/12/2023       |  | 30/06/2024       | 31/12/2023       |
|---|------------------|------------------|--|------------------|------------------|
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>                                  | <b>2.105.163</b> | <b>2.199.046</b> | <b>PATRIMONIO NETO</b>   | <b>389.859</b>   | <b>396.730</b>   |
| <i>Inmovilizado intangible</i>                              | <b>84.653</b>    | <b>85.509</b>    | <i>Fondos propios</i>  | <b>369.008</b>   | <b>396.721</b>   |
| Concesiones   | 99.230           | 99.093           | Capital  | 132.270          | 132.270          |
| Aplicaciones informáticas                                   | -                | -                | Prima de emisión   | 408.703          | 408.703          |
| Amortización acumulada Inmovilizado intangible              | (14.179)         | (13.186)         | Reservas   | 215.230          | 215.231          |
| Deterioro inmovilizado intangible                           | (398)            | (398)            | (i) Legal y estatutarias                                       | 4.390            | 4.390            |
|   |                  |                  | (ii) Otras reservas  | 210.840          | 210.841          |
| <i>Inmovilizado material</i>                                | <b>7</b>         | <b>8</b>         | Acciones y particip. patrimonio propios                        | (7.381)          | (7.303)          |
|   |                  |                  | Resultado de ejercicios anteriores                             | (362.836)        | (290.716)        |
|   |                  |                  | Otras aportaciones de socios                                   | 10.655           | 10.655           |
|   |                  |                  | Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante      | (27.633)         | (72.119)         |
| <i>Inversiones inmobiliarias</i>                            | <b>1.855.866</b> | <b>1.960.054</b> | <i>Ajustes por cambios de valor</i>                            | <b>20.851</b>    | <b>10</b>        |
| Construcciones  | 2.045.999        | 2.141.860        | Operaciones de cobertura                                       | 20.851           | 10               |
| Amortización Acumulada Inversiones Inmobiliarias            | (173.966)        | (165.639)        |  |                  |                  |
| Deterioro de valor de Inversiones Inmobiliarias             | (16.167)         | (16.167)         | <b>PASIVO NO CORRIENTE</b>                                     | <b>1.658.878</b> | <b>1.744.891</b> |
| <i>Inversiones financieras a largo plazo</i>                | <b>154.768</b>   | <b>143.607</b>   | <i>Deudas a largo plazo</i>                                    | <b>1.294.661</b> | <b>1.379.227</b> |
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo | 127.447          | 127.447          | Deuda con entidades de crédito                                 | 1.281.528        | 1.365.664        |
| Derechos de cobro activos concesionales                     | -                | -                | Otros pasivos financieros                                      | 13.133           | 13.563           |
| Derivados   | 20.040           | 8.913            | Deudas a largo plazo empresas grupo                            | 278.461          | 279.907          |
| Fianzas y Depósitos   | 7.281            | 7.247            | Pasivos por impuesto diferido                                  | 85.757           | 85.757           |
| <i>Activos por impuesto diferido</i>                        | <b>9.868</b>     | <b>9.868</b>     |  |                  |                  |
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>                                     | <b>96.935</b>    | <b>118.266</b>   | <b>PASIVO CORRIENTE</b>  | <b>153.361</b>   | <b>175.691</b>   |
| <i>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</i>        | <b>5.471</b>     | <b>1.751</b>     | <i>Provisiones a corto plazo</i>                               | <b>378</b>       | <b>378</b>       |
| Clientes por ventas y prestación de servicios               | 4.904            | 1.269            | <i>Deudas a corto plazo</i>                                    | <b>9.281</b>     | <b>17.441</b>    |
| Otros créditos con las administraciones públicas            | 567              | 482              | Deuda con entidades de crédito                                 | 9.752            | 11.113           |
|   |                  |                  | Otros pasivos financieros                                      | (471)            | 6.328            |
| <i>Inversiones financieras a corto plazo</i>                | <b>22.498</b>    | <b>28.106</b>    | <i>Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo</i> | <b>124.737</b>   | <b>111.098</b>   |
| Créditos a empresas del grupo                               | 892              | 402              | <i>Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</i>          | <b>19.049</b>    | <b>45.856</b>    |
| Otros activos financieros                                   | 21.606           | 27.704           | Proveedores/Acreedores   | 14.961           | 41.846           |
|   |                  |                  | Proveedores empresas del grupo y asociadas                     | 273              | 3.891            |
| <i>Periodificaciones</i>                                    | <b>23</b>        | <b>306</b>       | Administraciones Públicas Acreedoras                           | 3.900            | 119              |
| <i>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</i>       | <b>68.943</b>    | <b>88.103</b>    | <i>Periodificaciones a corto plazo</i>                         | <b>(84)</b>      | <b>918</b>       |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>   | <b>2.202.098</b> | <b>2.317.312</b> | <b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>                          | <b>2.202.098</b> | <b>2.317.312</b> |

**TESTA RESIDENCIAL SOCIMI, S.A.**  
**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS AL 30 DE JUNIO DE 2024**

|   | <b>30/06/2024</b> | <b>31/12/2023</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Importe neto de la cifra de negocios</b>                     | <b>51.843</b>     | <b>94.895</b>     |
| Ingresos por rentas   | 51.843            | 94.895            |
| <b>Otros ingresos de explotación</b>                            | <b>74</b>         | <b>171</b>        |
| <b>Otros gastos de explotación</b>                              | <b>(18.505)</b>   | <b>(41.683)</b>   |
| Gastos no recuperables de los inmuebles arrendados              | (9.881)           | (20.394)          |
| Gastos Overhead   | (8.222)           | (19.081)          |
| No Overhead   | -                 | (27)              |
| Pérdidas, deterioro y var.prov.operaciones comerciales          | (402)             | (2.185)           |
| Otros gastos  | (0)               | 4                 |
| <b>Amortización del inmovilizado</b>                            | <b>(16.686)</b>   | <b>(33.816)</b>   |
| <b>Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado</b> | <b>15.811</b>     | <b>15.981</b>     |
| Deterioros y pérdidas   | -                 | (881)             |
| Resultados por enajenaciones y otras                            | 15.811            | 16.862            |
| <b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>                                 | <b>32.537</b>     | <b>35.548</b>     |
| <b>Ingresos financieros</b>                                     | <b>575</b>        | <b>1.000</b>      |
| De participaciones en instrumentos de patrimonio                | 575               | 994               |
| De créditos a empresas del grupo y asociadas                    | -                 | 6                 |
| <b>Gastos financieros</b>                                       | <b>(60.574)</b>   | <b>(108.127)</b>  |
| Por deudas con empresas del grupo y asociadas                   | (12.441)          | (3.188)           |
| Por deudas con terceros   | (48.126)          | (104.590)         |
| Otros gastos financieros  | (8)               | (349)             |
| <b>RESULTADO FINANCIERO</b>                                     | <b>(60.000)</b>   | <b>(107.127)</b>  |
| <b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>                             | <b>(27.462)</b>   | <b>(71.579)</b>   |
| <b>Impuestos sobre beneficios</b>                               | <b>(171)</b>      | <b>(540)</b>      |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>                                  | <b>(27.633)</b>   | <b>(72.119)</b>   |