



**The Smartest
Solutions**

**Eficiencia
Innovación
Tecnología**

ezentis.com


ezentis

Informe de actividad primer semestre 2026

Septiembre 2026

Ezentis, The Smartest Solutions

Informe de actividad primer semestre 2026



1. Líneas de negocio



2. Principales magnitudes

- Ingresos, EBITDA, BAI, Resultado Consolidado
- Ingresos y EBITDA Proforma
- DFN, PN, Cartera y empleados



3. Actividad del periodo



4. Hechos posteriores



5. Resumen ejecutivo



6. Anexos



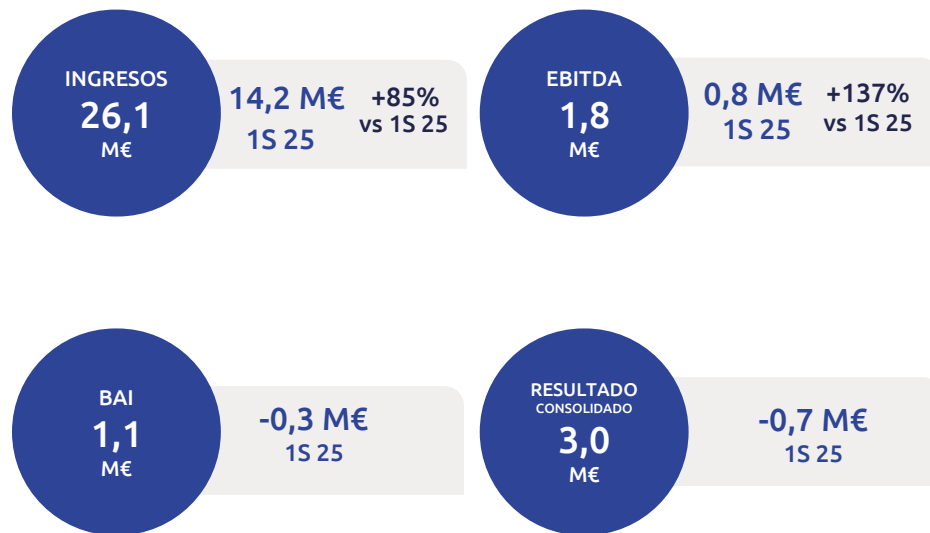
7. Aviso legal

Compañía líder en soluciones inteligentes, especializada en instalaciones integrales, redes de comunicaciones y tecnologías avanzadas



2. Principales magnitudes

- **Ingresos:** Crecimiento del 85% interanual, hasta 26,1 M€, por la ampliación del perímetro —Elías Equipamientos Ganaderos, Comavic y ADQA—, la consolidación de EDA durante el semestre completo y el impulso de ISS en la vertical de soluciones tecnológicas.
- **EBITDA:** Incremento del 137% interanual, hasta 1,8 M€, con una mejora del margen sobre ventas de 1,6 puntos porcentuales, hasta el 7,0%, reflejo de la mejora operativa, la ampliación de perímetro y las medidas de eficiencia y control del gasto.
- **BAI:** Alcanza 1,1 M€, frente a unas pérdidas de 0,3 M€ en el mismo periodo de 2025, reflejo de la mejora operativa y de la mayor escala del Grupo.
- **Resultado Consolidado:** Alcanza los 3,0 M€, frente a unas pérdidas de 0,7 M€ en 1S 2025, tras el reconocimiento de créditos fiscales por 2,6 M€ conforme al plan fiscal del Grupo.

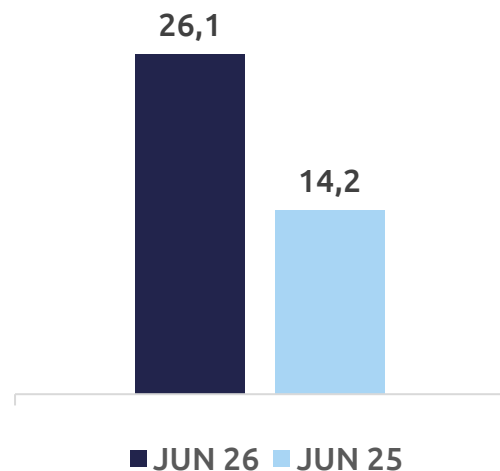


**Ver Anexo en relación al reconocimiento de créditos fiscales por parte de Grupo Ezentis*

2. Principales magnitudes

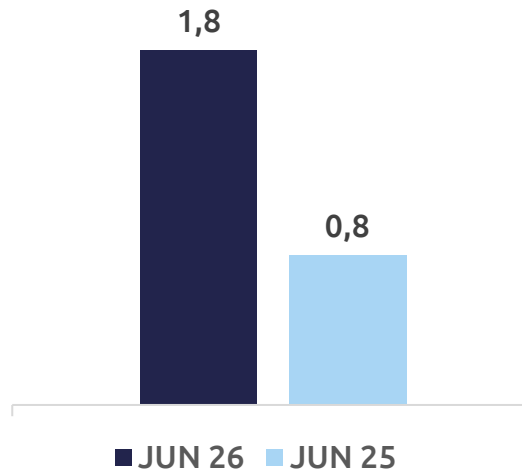
Cifras en M€

Ingresos



+85%

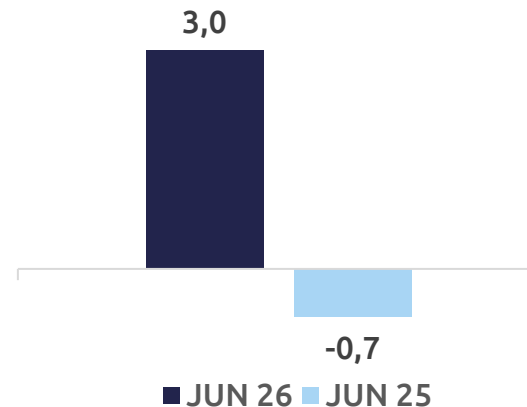
EBITDA



+137%

+0,6M€

Resultado Consolidado

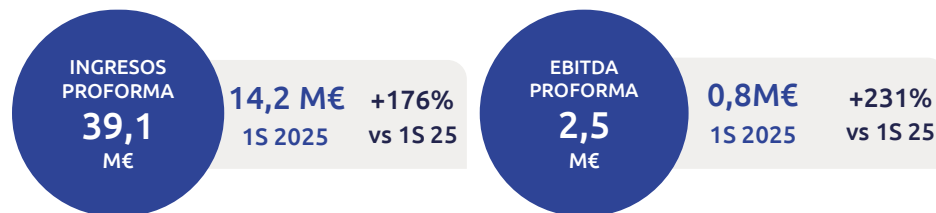


+3,7 M€

2. Principales magnitudes – Ingresos y EBITDA proforma

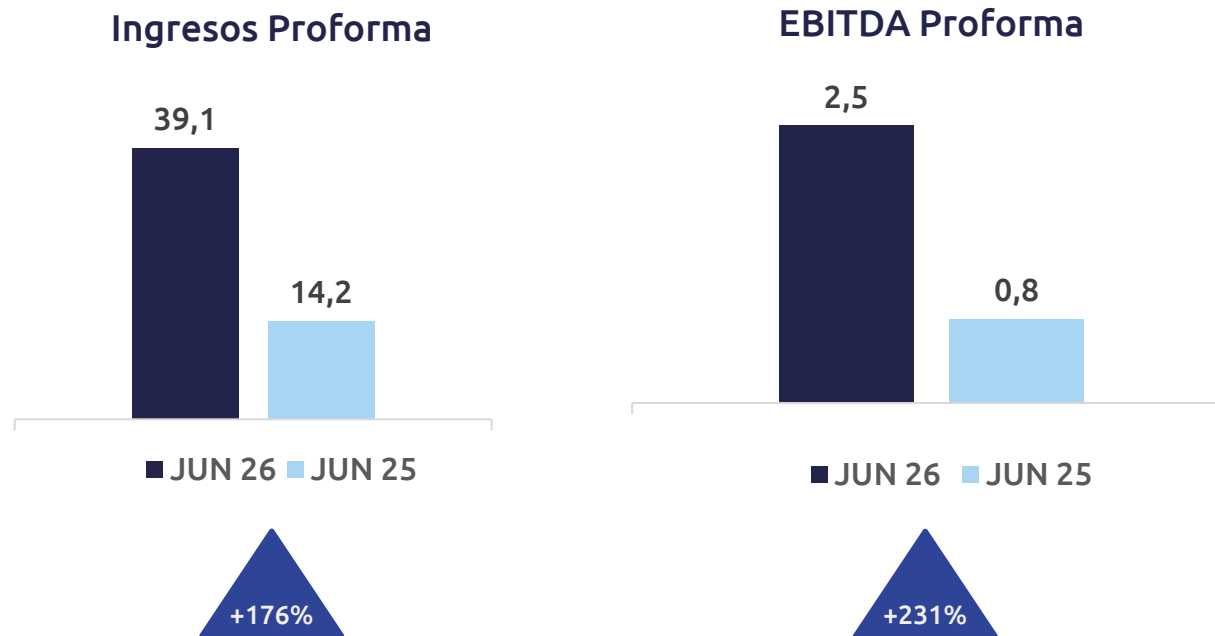
Las magnitudes Proforma muestran las cifras del Grupo en el 1S 2026 incluyendo 6 meses de actividad de Comavic, ADQA y Exyde, para reflejar su contribución a semestre completo, así como la normalización de gastos no recurrentes asociados a operaciones corporativas (M&A) y otros costes extraordinarios proporcionando una visión normalizada del desempeño del Grupo.

- **Ingresos Proforma:** +176% interanual, hasta los 39,1 M€.
- **EBITDA Proforma:** +231% interanual, alcanzando los 2,5 M€.



2. Principales magnitudes – Ingresos y EBITDA proforma

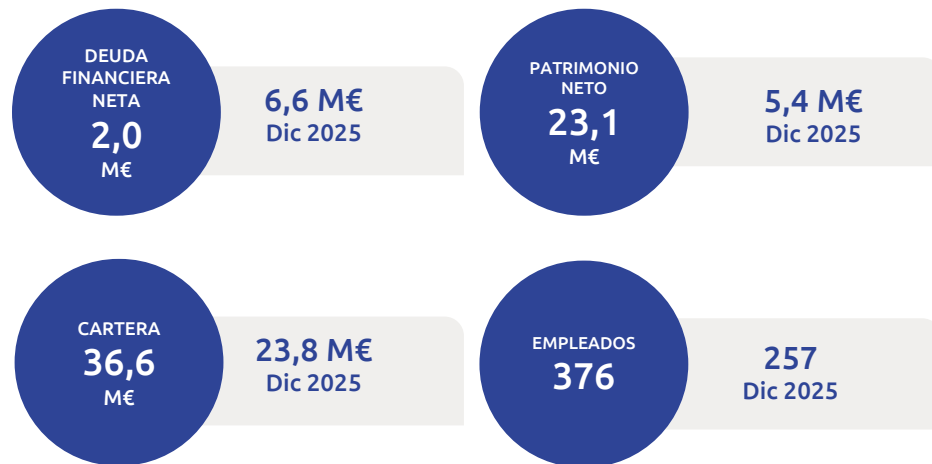
Cifras en M€



Los Ingresos y el EBITDA Proforma muestran las cifras del Grupo en el 1S 2026 incluyendo 6 meses de actividad de Comavic, ADQA y Exyde para reflejar su contribución a semestre completo, así como la normalización de gastos no recurrentes asociados a operaciones corporativas (M&A) y otros costes extraordinarios proporcionando una visión normalizada del desempeño del Grupo.

2. Principales magnitudes

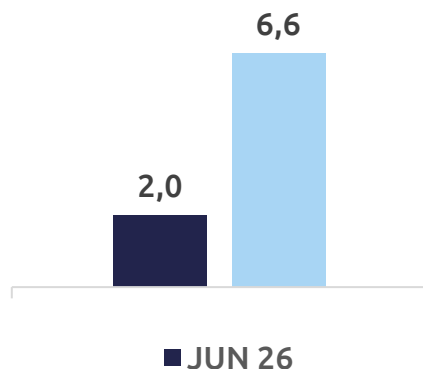
- **Deuda Financiera Neta:** Se sitúa en 2,0 M€, frente a 6,6 M€ a cierre de 2025, lo que supone una reducción de 4,6 M€ (-70%) por el refuerzo de la posición de caja hasta 7,5 M€, tras un semestre de intensa actividad de crecimiento inorgánico.
- **Patrimonio Neto:** Positivo en 23,1 M€, más de cuatro veces el saldo de cierre de 2025, reforzado por la ampliación de capital dineraria de 7,9 M€, por las ampliaciones ligadas al crecimiento inorgánico y a la conversión de obligaciones, y por el resultado del periodo.
- **Cartera:** Incremento significativo por la incorporación de la cartera de contratos de Comavic, ADQA y Exyde. Destaca además el incremento en cartera de ISS por nuevas adjudicaciones.
- **Estructura de Personal:** El Grupo alcanza 376 empleados, un 46% más que al cierre de 2025, tras la incorporación de los equipos de ADQA, Comavic y Exyde Techfire reforzando las capacidades técnicas y operativas del Grupo.



2. Principales magnitudes

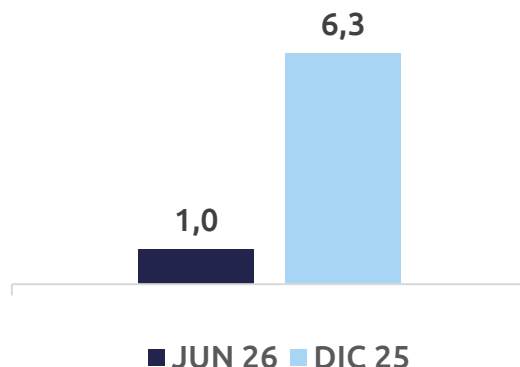
Cifras en M€

Deuda Financiera Neta



+121%

DFN / EBITDA



- **DFN / EBITDA:** El incremento que se ha producido en el EBITDA y la mejora en la deuda financiera neta se ha visto reflejada en la ratio DFN/EBITDA ya que en los primeros 6 meses del ejercicio 2026 se ha situado prácticamente en 1 vez frente a 6,3 veces del mismo periodo del ejercicio 2025.

Deuda Financiera Neta (DFN)

M€	JUN 26	DIC 25
Deuda Financiera Neta (DFN)	2,0	6,6
Deuda Financiera	9,3	9,6
Deuda NIIF16	0,2	0,3
Caja y otros activos equivalentes	(7,5)	(3,3)

- La **Deuda Financiera Neta (DFN)** mejora y se reduce respecto a diciembre 2025 debido fundamentalmente al incremento significativo en la caja y otros activos equivalentes reflejando la capacidad financiera del Grupo para atender a sus compromisos de pago.

Actividades de negocio

⊕ La cartera a cierre del primer semestre de 2026 se sitúa por encima de los 36 M€, un 54% superior al cierre de 2025, lo que refuerza la visibilidad de ingresos para los próximos ejercicios. Por divisiones, destacan los siguientes proyectos:

✓ **Redes de Comunicaciones:**

- **Grupo CYS** se adjudica la renovación del sistema de radiocomunicaciones TETRA del Aeropuerto Adolfo Suárez Madrid-Barajas, más de 3,6 M€ y 24 meses de ejecución.

✓ **Instalaciones y Mantenimientos:**

- **EDA:** más de 5 M€ en nuevas adjudicaciones, con el edificio CORE del Hospital Joan XXIII de Tarragona, el Polideportivo de Ripollet y la Residencia Sanitas Sabadell.
- **ADQA:** más de 2 M€ desde su incorporación en mayo, con la reforma del Hotel Santa Lucía de Sevilla y nuevos proyectos para Skechers.
- **Comavic y Elías Equipamientos Ganaderos:** con continuidad de cartera en sus clientes históricos e incorporación de nuevos clientes de referencia del sector.

✓ **Soluciones Tecnológicas:**

- **ISS:** con más de 0,7 M€ en digitalización de museos, kioscos digitales y equipamiento audiovisual.

Actualización del Plan Estratégico 2025-2028

Cifras clave del nuevo Plan Estratégico

Ingresos

42 M€ **>160 M€**
Ventas PF 2025 *Ventas PF 2028*

c.4x

EBITDA

2 M€ **>12 M€**
EBITDA PF 2025 *EBITDA PF 2028*

c.6x

Apalancamiento*

c.3.0x **c.1.5x**
DFN/EBITDA PF a corto plazo *DFN/EBITDA PF a largo plazo*

Líneas estratégicas del nuevo Plan Estratégico

Crecimiento inorgánico

Disciplina en los procesos de M&A
 con *pipeline* activo de
 oportunidades en instalaciones y
 mantenimientos industriales

Margen EBITDA

Expansión de márgenes hacia
 niveles de
 c.8% en 2028

Crecimiento orgánico

Rentabilidad máxima, con dígito
 medio-alto de crecimiento anual,
 protegiendo nuestros márgenes

*Ratio de apalancamiento a corto plazo impactado por la ejecución del M&A.
 Ratio a largo plazo asume una situación normalizada

Ampliación de capital

- ⊕ Durante los meses de abril y mayo, Grupo Ezentis completó con éxito una ampliación de capital con derecho de suscripción preferente, dirigida a financiar el crecimiento previsto en el Plan Estratégico 2025-2028 actualizado en el mes de marzo:
 - ✓ **7,94 M€** suscritos en su totalidad mediante la emisión de 122.710.641 nuevas acciones a 0,0647 €/acción, en proporción de 10 nuevas por cada 49 existentes.
 - ✓ **Demanda total del 176,5%** sobre el importe de la operación, con elevada participación de accionistas, fuerte demanda minorista y notable interés institucional. Tramo adicional sobresuscrito 4,3 veces y demanda total 12,3 veces sobre las acciones disponibles tras la primera vuelta.
 - ✓ **El accionista de referencia, José Elías Navarro**, a través de Eléctrica Nuriel, **acudió a la ampliación en línea con su participación**, reforzando su compromiso con el proyecto.
 - ✓ **Asesores:** Alantra (coordinador global), Renta 4 (banco agente), Garrigues y Gómez-Acebo & Pombo (asesores legales).
 - ✓ Inscrita en el Registro Mercantil de Sevilla el 7 de mayo de 2026.

Actuaciones corporativas

- ⊕ ✓ En el marco del acuerdo privado suscrito el 5 de agosto de 2024, con Global Tech Opportunities 30, para la emisión de obligaciones convertibles en acciones por un importe total máximo de hasta 13,2 M€, durante el primer trimestre de 2026, Grupo Ezentis emitió dos nuevos tramos de 110 obligaciones convertibles cada uno de ellos, por un importe nominal de 550.000 € respectivamente, que han quedado debidamente inscritos en el Registro Mercantil de Sevilla.
- ✓ Asimismo, con posterioridad al cierre del semestre, Grupo Ezentis emitió un nuevo tramo de 220 obligaciones convertibles, por un importe nominal total de 1.100 miles de euros, en los términos del acuerdo mencionado en el párrafo anterior, que ha quedado debidamente inscrito en el Registro Mercantil de Sevilla el 5 de agosto de 2026. Con esta nueva emisión, el importe dispuesto asciende a 7.700 miles de euros quedando un importe pendiente de disponer de hasta 5.500 miles de euros.

Adquisición de Comavic S.L.



+ Ezentis adquiere el 100% de Comavic:

- ✓ El 8 de mayo de 2026, Ezentis adquiere el 100% de Comavic, S.L., por importe de 2,7 M€.
- ✓ Comavic es una compañía especializada en soluciones integrales para el sector avícola con más de 60 años de trayectoria. Referente nacional en proyectos integrales "llave en mano" para explotaciones avícolas, con sede en Reus (Tarragona) y un equipo de 13 profesionales cuenta con capacidad de despliegue en todo el territorio nacional.
- ✓ Cerró el ejercicio 2025 con ingresos de aproximadamente 5 M€, EBITDA superior a 0,6 M€ y deuda financiera neta inferior a 0,4 M€.
- ✓ Esta operación complementa la adquisición de Elías Equipamientos, reforzando la presencia en el sector agroindustrial, impulsa la expansión de Grupo Ezentis y refuerza su estrategia de crecimiento y diversificación.

Adquisición 5% adicional EDA



- ⊕ El 12 de mayo de 2026, Grupo Ezentis ejecuta la segunda compra adicional de un 5% de EDA, formalizando la segunda compraventa a término prevista en el contrato de compraventa de participaciones sujeta a término suscrita el 21 de marzo de 2025.
- ✓ Con esta adquisición de participaciones sociales, Ezentis ostenta un 65% del capital social de EDA, reforzando su posición en el negocio de instalaciones y mantenimientos integrales.
- ✓ El precio de la segunda compraventa a término asciende aproximadamente a 1,2 millones de euros, que se han abonado mediante la entrega en efectivo del 50% del precio y, el otro 50% mediante la emisión y puesta en circulación en el mes de julio de 2026 de nuevas acciones de la Sociedad.

Adquisición de ADQA



- + Grupo Ezentis adquiere el 55,01% del capital social de Adecuaciones y Proyectos, S.L., (ADQA Proyectos o ADQA) el 20 de mayo de 2026:**
 - ✓ Fundada en Sevilla en 2006, ADQA Proyectos es una compañía de referencia en el desarrollo de proyectos integrales “llave en mano” para espacios profesionales de alta calidad con un enfoque diferencial en sostenibilidad en sectores como retail, food & beverage, hoteles, oficinas, clínicas y hospitales.
 - ✓ La operación contempla, además, adquisiciones adicionales del 5% del capital social de ADQA con periodicidad anual hasta alcanzar una participación del 75%.
 - ✓ El precio ascendió aproximadamente a 8,5 millones de euros. El 50% del precio se abonó en efectivo y el 50% restante mediante la emisión y puesta en circulación en el mes de julio de 2026 de nuevas acciones de la Sociedad.
 - ✓ Con sede en Sevilla y oficinas en Madrid, Barcelona y Vigo, así como presencia en Lisboa y París, ADQA contaba a fecha de incorporación con una plantilla de 60 profesionales y cerró el ejercicio 2025 con ingresos de aproximadamente 29 millones de euros, un EBITDA de 2,5 millones de euros y una sólida posición financiera, con caja neta.

Adquisición de EXYDE Techfire



- ⊕ El 26 de junio de 2026, Grupo Ezentis adquirió 55,02% del capital social de EXYDE Techfire, S.L. (Exyde)
 - ✓ Exyde es una compañía especializada en el diseño, instalación y mantenimiento de sistemas de protección activa contra incendios (PCI) en España.
 - ✓ La operación contempla, además, adquisiciones adicionales del 5% anual hasta alcanzar una participación del 75,02% del capital social.
 - ✓ El precio de la operación ascendió aproximadamente a 1,7 millones de euros, de los que el 50% se abonó en efectivo y el 50% restante mediante la entrega de acciones de Grupo Ezentis, que serán emitidas en un aumento de capital por compensación de créditos que se someterá a la aprobación de la junta general de accionistas que se celebrará durante el cuarto trimestre de 2026.
 - ✓ EXYDE cerró el ejercicio 2025 con unos ingresos superiores a 4 millones de euros y una sólida posición financiera, caracterizada por la ausencia de deuda financiera y una significativa posición de caja neta.

Hechos posteriores al cierre

- ⊕ Los hechos posteriores al cierre, relacionados con las actuaciones mencionadas en el presente informe son:
- ✓ Ampliación de capital social por compensación de créditos debido a la adquisición del 5% adicional de la sociedad Eda Instalaciones y Energía, S.L. (EDA)
 - ✓ Ampliación de capital social por compensación de créditos debido a la adquisición del 55,01% de la sociedad Adecuaciones y Proyectos, S.L. (ADQA)
 - ✓ Ampliación de capital mediante conversión de la totalidad de las obligaciones convertibles dispuestas a esa fecha, con motivo del acuerdo con Global Tech Opportunities 30.
 - ✓ Emisión de un nuevo tramo de 220 obligaciones convertibles por un importe nominal total de 1.100 miles de euros, en los términos del acuerdo con Global Tech Opportunities 30.

5. Resumen ejecutivo

Un primer semestre de 2026 donde destaca la mejora operativa del Grupo, la actualización del Plan Estratégico, la ampliación de capital sobresuscrita y las operaciones de crecimiento inorgánico

Ingresos

26,1 M€ **+85%** **14,2 M€**
39,1 M€ PF **+176%** 1S 2025
1S 2026

EBITDA

1,8 M€ **+137%** **0,8M€**
2,5 M€ PF **+231%** 1S 2025
1S 2026

Resultado Consolidado

3,0 M€ **+3,7 M€** **- 0,7 M€**
1S 2025

Actualización del Plan Estratégico 2025-2028

x4 ingresos / x6 EBITDA

Exitosa ampliación de capital por 7,94 M€

sobresuscrita en un 176,5%

Adquisiciones*



*Adquisición EDA 5% adicional, Comavic 100%, ADQA 55,01% y Exyde 55,02% respectivamente

6. Anexo – Balance Consolidado

Miles de euros

ACTIVO

JUN-26 R DIC-25 R

Activos no corrientes	34.447	16.980
(1) Inmovilizado material e intangible	30.916	16.145
Inversiones financieras a largo plazo	883	782
Activos por impuesto diferido	2.648	53
Activos corrientes	40.012	25.734
Existencias	2.530	1.307
(2) Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	29.989	21.118
(2) Caja y otros activos equivalentes	7.493	3.309
TOTAL	74.459	42.714

PASIVO

JUN-26 R DIC-25 R

Patrimonio Neto	23.054	5.363	(3)
Pasivos no corrientes	16.060	12.697	
Deuda financiera	7.804	6.777	(4)
Otros pasivos no corrientes	6.312	3.889	(5)
Pasivos por impuesto diferido	1.944	2.031	(6)
Pasivos corrientes	35.345	24.654	
Deuda financiera	1.715	3.106	
Otros pasivos corrientes	33.630	21.548	(7)
TOTAL	74.459	42.714	

- (1) Inmovilizado intangible incorpora el fondo de comercio y activos intangibles identificados en las adquisiciones de EDA, Elías EG, Comavic, ADQA y Exyde.
- (2) Deudores comerciales y Caja y otros equivalentes incrementan sustancialmente por la incorporación de las partidas del balance de Comavic, ADQA y Exyde.
- (3) Incremento muy significativo en Patrimonio Neto, principalmente, por el resultado consolidado positivo de los 6 primeros meses del ejercicio 2026 (+3,0M€), ampliación de capital dineraria (+7,9M€), ampliaciones de capital por compensación de créditos debido a las adquisiciones de EDA y ADQA (+4,8M€) y las conversiones de obligaciones de Global Tech Opportunities 30 (+2,2M€).
- (4) Deuda financiera incorpora principalmente la emisión de obligaciones convertibles con Inveready y la propia deuda financiera de las filiales.
- (5) Otros pasivos no corrientes incluyen el pasivo pendiente por la compra a término de las nuevas adquisiciones.
- (6) Pasivos por impuesto diferido de las adquisiciones mencionadas en el punto (1) anterior.
- (7) Otros pasivos corrientes se incrementan sustancialmente por la incorporación de las partidas del balance de las nuevas adquisiciones.

<i>Miles de euros</i>	30.06.2026	30.06.2025	Var.	Var. %
Ingresos	26.148	14.170	11.978	84,5%
EBITDA	1.825	769	1.056	137,3%
Amortización y provisiones	(171)	(622)	451	-
EBIT	1.654	147	1.507	1025,2%
Resultados financieros	(694)	(460)	(234)	50,9%
Otros resultados	154	43	111	258,1%
BAI	1.114	(270)	1.384	-
Impuestos	1.917	(395)	2.312	-
Beneficio/(pérdida) consolidado del periodo	3.031	(665)	3.696	-
Atribuible a:				
Participaciones no Dominantes	678	629	49	7,8%
Propietarios de la Dominante	2.353	(1.294)	3.647	-

Reconocimiento de Créditos Fiscales

- En los primeros seis meses del ejercicio, Grupo Ezentis ha registrado un ingreso por impuesto sobre beneficios de 1,9 millones de euros, frente a un gasto por impuesto de 0,4 millones de euros en el mismo periodo de 2025.

Tomando como base los planes de negocio del Grupo, que prevén un incremento significativo de los resultados de las distintas compañías que integran o irán integrando el grupo fiscal español, y en línea con lo establecido en la normativa fiscal vigente, se ha reconocido a 30 de junio de 2026 un crédito fiscal por importe de 2,6 millones de euros, en la medida en que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal a través de beneficios fiscales futuros, consolidando de esta forma la estrategia fiscal del Grupo como parte de su Plan Estratégico 2025-2028.

El presente documento ha sido elaborado por EZENTIS, únicamente para su uso respecto de la información que se contiene en el mismo y para los inversores institucionales y profesionales del mismo sector. En consecuencia, no podrá ser divulgado ni hecho público ni utilizado por ninguna otra persona física o jurídica con una finalidad distinta a la arriba expresada sin el consentimiento expreso y por escrito de EZENTIS. EZENTIS no asume ninguna responsabilidad por el contenido del documento si este es utilizado con una finalidad distinta a la expresada anteriormente. La información y cualesquiera opiniones y afirmaciones contenidas en este documento no han sido verificadas por terceros independientes, por lo que ni implica ni explícitamente se otorga garantía alguna sobre la imparcialidad, precisión, plenitud o corrección de la información o de las opiniones y afirmaciones que en él se expresan. Ni Ezentis, ni sus filiales asumen responsabilidad de ningún tipo, con independencia de que concurra o no negligencia o cualquier otra circunstancia, respecto de los daños o pérdidas que puedan derivarse de cualquier uso de este documento o de su contenido. Este documento no constituye un documento de naturaleza contractual, ni podrá ser utilizado para integrar o interpretar ningún contrato o cualquier otro tipo de compromiso. Este documento no constituye una oferta ni invitación a suscribir o adquirir acciones, de conformidad con lo establecido en la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión, en el Real Decreto-Ley 5/2005, de 11 de marzo, y/o en el Real Decreto 814/2023, de 8 de noviembre, y su normativa de desarrollo. Esta comunicación contiene informaciones o declaraciones con previsiones de futuro sobre Ezentis que están sometidas a riesgos e incertidumbres que pueden hacer que los resultados y desarrollos reales difieran de aquellos expresados o implícitos en dichas informaciones o declaraciones sobre previsiones de futuro. Las informaciones o declaraciones con previsiones de futuro se refieren exclusivamente a la fecha en la que se manifestaron, no constituyen garantía alguna de resultados futuros y no han sido revisadas por los auditores de EZENTIS. Se recomienda no tomar decisiones sobre la base de informaciones o declaraciones con previsiones de futuro. La totalidad de las informaciones o declaraciones con previsiones de futuro reflejadas en el documento emitidas por EZENTIS o cualquiera de sus consejeros, directivos, empleados o representantes quedan sujetas, expresamente, a las advertencias realizadas. Las informaciones o declaraciones con previsiones de futuro incluidas en este documento están basadas en la información disponible a la fecha de esta comunicación.



**The smartest
solutions**

**Eficiencia
Innovación
Tecnología**

ezentis.com


ezentis



Contactos

investor.relations@ezentis.com
ezentis.com