



**The Smartest
Solutions**

**Eficiencia
Innovación
Tecnología**

ezentis.com


ezentis



Informe de actividad tercer trimestre 2026

Octubre 2026

Ezentis, The Smartest Solutions
Informe de actividad tercer trimestre 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

1. Líneas de negocio

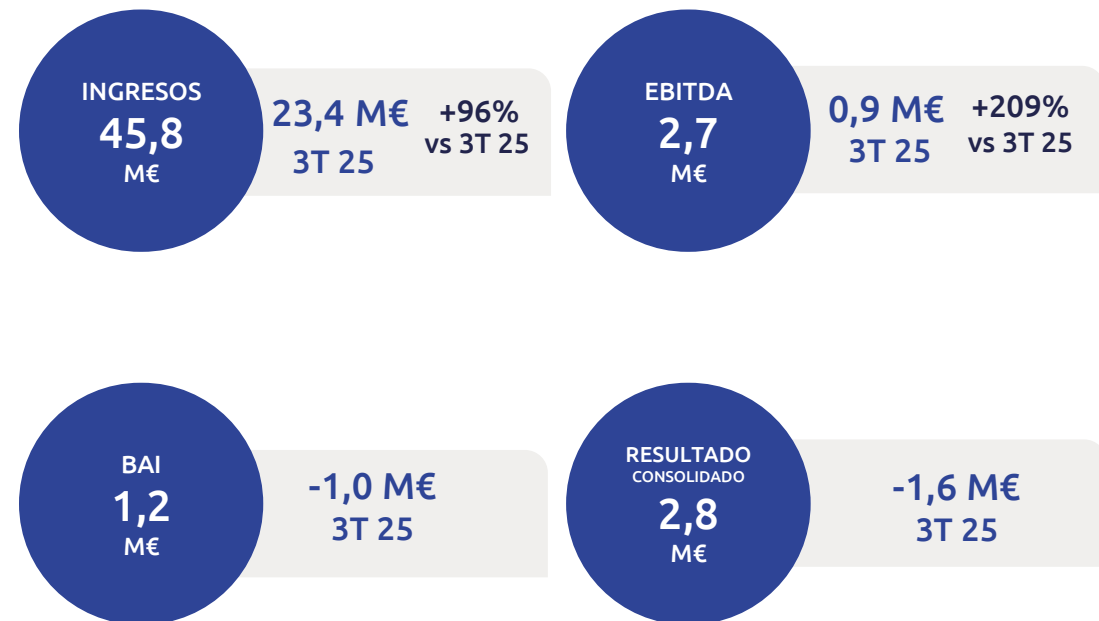
Compañía líder en soluciones inteligentes, especializada en instalaciones integrales, redes de comunicaciones y tecnologías avanzadas



2. Principales magnitudes

- **Ingresos:** Crecimiento del 96% interanual, hasta 45,8 M€, impulsado por la ampliación del perímetro (Comavic, ADQA y Exyde), la consolidación de EDA y Elías Equipamientos durante los nueve meses del ejercicio y el crecimiento de ISS en la vertical de soluciones tecnológicas.
- **EBITDA:** Incremento del 209% interanual, hasta 2,7 M€, con una mejora del margen sobre ventas de 2,2 puntos porcentuales, hasta el 5,9%, reflejo de la ampliación del perímetro, la mayor escala del Grupo y la mejora operativa.
- **BAI:** Alcanza 1,2 M€, frente a unas pérdidas de 1,0 M€ en el mismo periodo de 2025, lo que supone una mejora de 2,2 M€, reflejo de la mejora operativa y de la mayor escala del Grupo.
- **Resultado Consolidado:** Alcanza 2,8 M€, frente a unas pérdidas de 1,6 M€ en el 3T 2025, tras el reconocimiento de créditos fiscales por 2,6 M€ conforme al plan fiscal del Grupo.

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



2. Principales magnitudes

Cifras en M€

Ingresos

45,8

23,4

■ SEP 26 ■ SEP 25

+96%

EBITDA

2,7

0,9

■ SEP 26 ■ SEP 25

+209%

Resultado Consolidado

2,8

-1,6

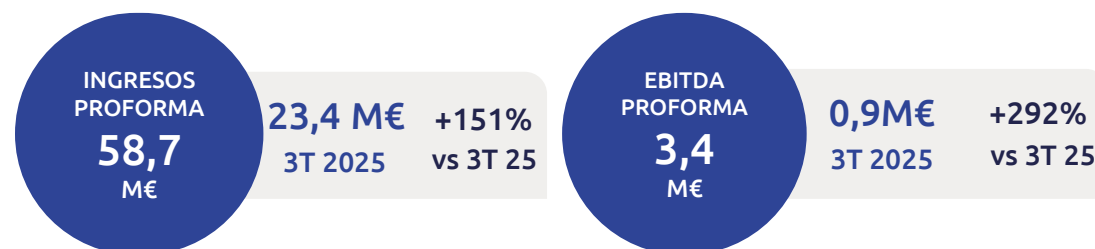
■ SEP 26 ■ SEP 25

+4,4 M€

2. Principales magnitudes – Ingresos y EBITDA proforma

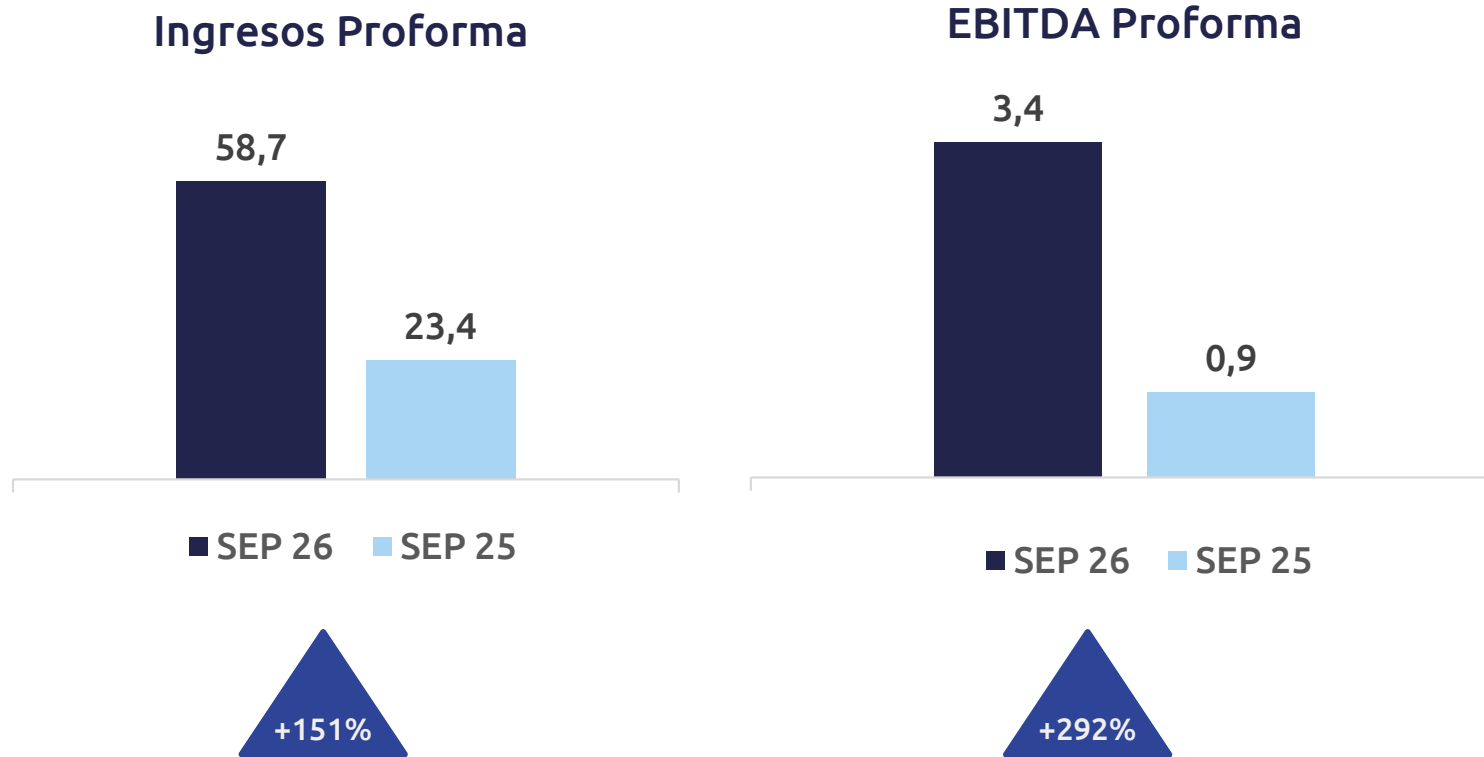
Las magnitudes Proforma muestran las cifras del Grupo en el 3T 2026 incluyendo 9 meses de actividad de Comavic, ADQA y Exyde, para reflejar su contribución a periodo completo, así como la normalización de gastos no recurrentes asociados a operaciones corporativas (M&A) y otros costes extraordinarios, proporcionando una visión normalizada del desempeño del Grupo.

- **Ingresos Proforma:** +151% interanual, hasta los 58,7 M€.
- **EBITDA Proforma:** +292% interanual, hasta los 3,4 M€.



2. Principales magnitudes – Ingresos y EBITDA proforma

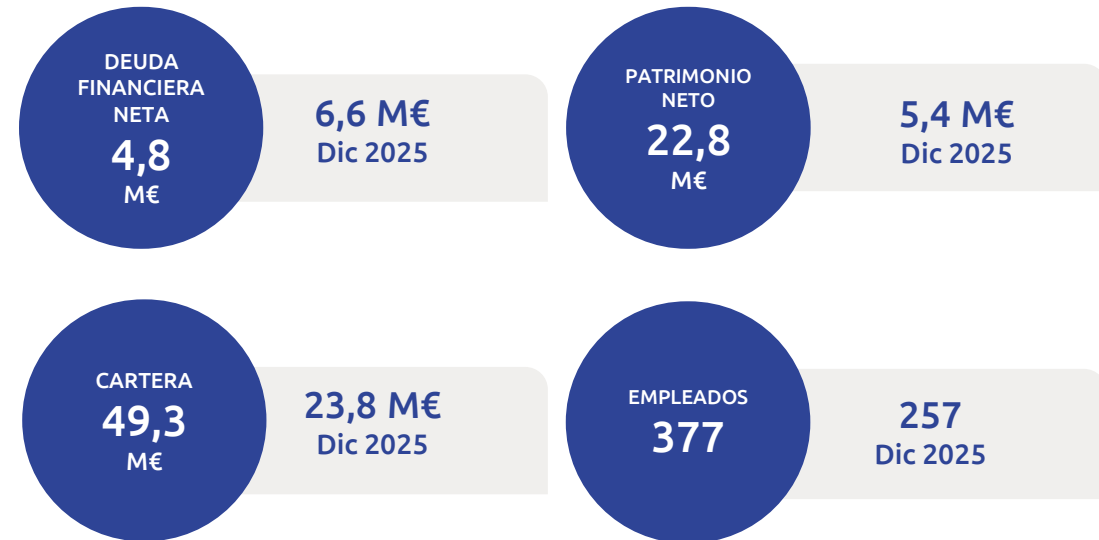
Cifras en M€



Las magnitudes Proforma muestran las cifras del Grupo en el 3T 2026 incluyendo 9 meses de actividad de Comavic, ADQA y Exyde, para reflejar su contribución a periodo 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

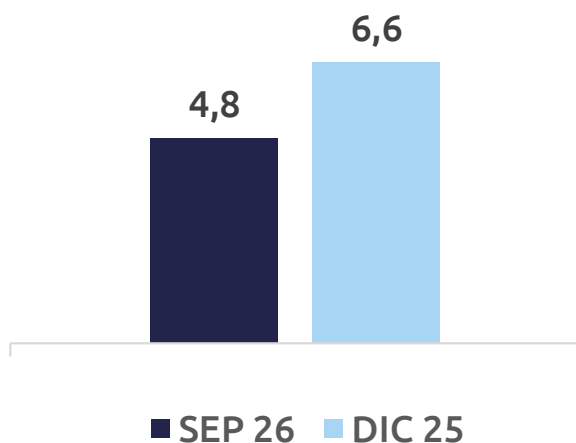
- **Deuda Financiera Neta:** Se sitúa en 4,8 M€, frente a 6,6 M€ al cierre de 2025, lo que supone una reducción de 1,8 M€ (-27%) gracias al refuerzo en la posición de caja hasta 6,5 M€, debido principalmente a la ampliación del perímetro.
- **Patrimonio Neto:** Positivo en 22,8 M€. Se ha reforzado por la ampliación de capital dineraria de 7,9 M€, las ampliaciones ligadas al crecimiento inorgánico, la conversión de obligaciones y el resultado del periodo.
- **Cartera:** Incremento significativo por la incorporación de la cartera de contratos de Comavic, ADQA y Exyde. Se sitúa en 49,3 M€, un 35% superior a junio y más del doble que al cierre de 2025 (+107%), lo que refuerza la visibilidad de ingresos para los próximos ejercicios.
- **Estructura de Personal:** 377 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.



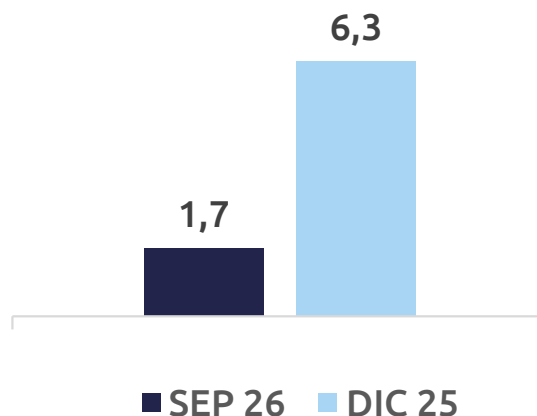
2. Principales magnitudes

Cifras en M€

Deuda Financiera Neta



DFN / EBITDA



- **DFN / EBITDA:** En los nueve primeros meses de 2026 la ratio DFN/EBITDA se sitúa en 1,7 veces, frente a 6,3 veces al cierre de 2025, reflejo del incremento del EBITDA y de la reducción de la deuda financiera neta.

2. Principales magnitudes

Deuda Financiera Neta (DFN)

M€	SEP 26	DIC 25
Deuda Financiera Neta (DFN)	4,8	6,6
Deuda Financiera	11,0	9,6
Deuda NIIF16	0,3	0,3
Caja y otros activos equivalentes	(6,5)	(3,3)

- La **Deuda Financiera Neta (DFN)** mejora y se reduce respecto a diciembre 2025 gracias al refuerzo de la posición de caja hasta 6,5 M€, principalmente por la ampliación del perímetro.

Actividades de negocio 1/2

- ⊕ La cartera al cierre del tercer trimestre de 2026 se sitúa en 49,3 M€, más del doble que al cierre de 2025 (+107%) y un 35% superior a junio (+12,7 M€ en el trimestre), lo que refuerza la visibilidad de ingresos para los próximos ejercicios.

Por divisiones, en el tercer trimestre destacan los siguientes nuevos proyectos por valor superior a 18 M€:

✓ Instalaciones y Mantenimientos:

- **EDA:** más de 5 M€ en nuevas adjudicaciones, con instalaciones en 57 viviendas en Granollers y 147 en Barcelona, así como la urbanización de la terminal de automóviles del Puerto de Barcelona.
- **ADQA:** más de 9,7 M€ en proyectos de reformas integrales de locales comerciales, oficinas y centros sanitarios para firmas como Pull&Bear, Mango o Luxottica. Destacan un restaurante en la Terminal 1 del Aeropuerto de Barcelona para Areas y la reforma integral del complejo de Apartamentos Leo en Punta Umbría (Huelva), este último por cerca de 4 M€.
- **Exyde:** más de 0,8 M€, con proyectos innovadores de protección contra incendios (PCI), de diversa complejidad en Barcelona.
- **Comavic y Elías Equipamientos:** más de 1,5 M€ en conjunto, con continuidad de cartera en sus clientes históricos e incorporación de nuevos clientes de referencia del sector.

Actividades de negocio 2/2

✓ Soluciones Tecnológicas:

- **Desarrollo de Software:** más de 0,3 M€ para el Ayuntamiento de Madrid (SAMUR-Protección Civil) con el mantenimiento de aplicaciones y el desarrollo e implantación de una aplicación de comunicación accesible, que elimina barreras para personas con dificultades comunicativas en situaciones de emergencia.
- **Redes de Comunicaciones:** más de 0,7 M€ para Frequentis, con el suministro de infraestructura crítica para los sistemas de comunicación de voz de respaldo de los centros de control de tráfico aéreo.
- **Entorno aeroportuario:** más de 0,3 M€ en servicios de apoyo a la gestión de cambios, con AENA como cliente final.

✓ Otras actividades:

- **Grupo CYS e ISS** han continuado con su actividad habitual, consolidando su especialización en radiocomunicaciones críticas y en soluciones audiovisuales interactivas, respectivamente.

3. Actividad del periodo

Actualización del Plan Estratégico 2025-2028

Cifras clave del nuevo Plan Estratégico

Ingresos

42 M€ **c.4x** **>160 M€**
Ventas PF 2025 Ventas PF 2028

EBITDA

2 M€ **c.6x** **>12 M€**
EBITDA PF 2025 EBITDA PF 2028

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, durante el tercer trimestre, 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.

Adquisición 5% adicional Elías Equipamientos Ganaderos



- ⊕ El 16 de octubre de 2026, Grupo Ezentis ha ejecutado la compra de un 5% de Elías Equipamientos Ganaderos, formalizando la primera compraventa a término prevista en el contrato de compraventa de participaciones sujeta a término suscrita el 16 de octubre de 2025.
 - ✓ Con esta transmisión de participaciones sociales Ezentis ostenta un 60,652% del capital social de Elías Equipamientos, reforzando su posición en el área de los servicios integrales de suministro, instalación y mantenimiento en el sector agroindustrial.
 - ✓ El precio de la primera compraventa a término ha ascendido aproximadamente a 120 mil euros.

5. Resumen ejecutivo

Un tercer trimestre 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

45,8 M€ **+96%** **23,4 M€**
58,7 M€ PF **+151%** 3T 2025
3T 2026

EBITDA

2,7 M€ **+209%** **0,9M€**
3,4 M€ PF **+292%** 3T 2025
3T 2026

Resultado Consolidado

2,8 M€ **+4,4 M€** **- 1,6 M€**
3T 2026 3T 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%. Elías Equipamientos 5% adicional, respectivamente.



**The smartest
solutions**

**Eficiencia
Innovación
Tecnología**

ezentis.com


ezentis



Anexos

6. Anexo – Balance Consolidado

<i>Miles de euros</i>	SEP-26 R	DIC-25 R		SEP-26 R	DIC-25 R
ACTIVO			PASIVO		
Activos no corrientes	34.260	16.980	Patrimonio Neto	22.849	5.363
Inmovilizado material e intangible	30.647	16.145	Pasivos no corrientes	16.046	12.697
Inversiones financieras a largo plazo	965	782	Deuda financiera	7.729	6.777
Activos por impuesto diferido	2.648	53	Otros pasivos no corrientes	6.429	3.889
			Pasivos por impuesto diferido	1.888	2.031
Activos corrientes	39.260	25.734	Pasivos corrientes	34.625	24.654
Existencias	2.471	1.307	Deuda financiera	3.572	3.106
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	30.298	21.118	Otros pasivos corrientes	31.053	21.548
Caja y otros activos equivalentes	6.491	3.309			
TOTAL	73.520	42.714	TOTAL	73.520	42.714

6. Anexo - PyG Consolidado

<i>Miles de euros</i>	30.09.2026	30.09.2025	Var.	Var. %
Ingresos	45.818	23.418	22.400	95,7%
EBITDA	2.692	871	1.821	209,1%
Amortización y provisiones	(497)	(970)	473	-
EBIT	2.195	(99)	2.294	-
Resultados financieros	(1.175)	(975)	(200)	20,5%
Otros resultados	226	50	176	352,0%
BAI	1.246	(1.024)	2.270	-
Impuestos	1.596	(586)	2.182	-
Beneficio/(pérdida) consolidado del periodo	2.842	(1.610)	4.452	-
Atribuible a:				
Participaciones no Dominantes	905	539	366	67,9%
Propietarios de la Dominante	1.937	(2.149)	4.086	-

Reconocimiento de Créditos Fiscales

- ⊕ A septiembre de 2026, Grupo Ezentis tiene registrado un ingreso por impuesto sobre beneficios de 1,6 millones de euros, frente a un gasto por impuesto de 0,6 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 reconoció 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