



Presentación de resultados

FY2025



AIRTIFICIAL

Marzo 2026



Resumen Ejecutivo

01

La coyuntura macroeconómica y geopolítica han impactado en las operaciones del grupo puntualmente en 2025, un año especialmente marcado por la desaceleración de mercados como el de la automoción; el impacto arancelario; el retraso de adjudicaciones; y la depreciación del dólar, pese a estar asegurado. Los contratos firmados en diciembre no han podido ser ejecutados hasta el primer trimestre de 2026.

02

Pese a toda esa incertidumbre, el negocio se ha mantenido relativamente estable con una cifra de negocios de 94,0 millones de euros en 2025 y las adjudicaciones han superado los 84 millones de euros, impulsadas por sectores como la ingeniería del agua e infraestructuras del transporte que han compensado la contracción del sector del automóvil y la decisión de no ofertar nuevos servicios de ingeniería, debido a la operación de venta de esos contratos, iniciada en el 2025, lo que ha permitido que el grupo mantenga su proyección de crecimiento estructural.

Este desempeño refleja la capacidad de adaptación operativa de Airtificial Group en un ejercicio de transición.

03

El EBITDA del ejercicio se ha visto afectado por la contracción de ingresos por el deslizamiento de las adjudicaciones y la ralentización temporal de programas, en las unidades debido a situaciones coyunturales del año. No obstante, Airtificial ha iniciado un proceso de mejoras operativas y de márgenes como palancas de crecimiento del grupo que permitirá revertir esta situación, en el 2026.

04

La venta de contratos de servicios de Ingeniería por 18,5 m €, firmado en el primer semestre del 2025, se está ejecutando de manera escalonada en este 2026.

05

El Grupo continúa reforzando su posicionamiento en Asia y América, a pesar de la minoración de la cifra de negocios, con respecto al 2024, ya que las cifras en ambas áreas se mantienen en los mismos niveles de ingresos, frente el año anterior, lo que refuerza la presencia internacional del grupo.



Perspectivas para 2026

Diversificación geográfica

- ❖ Expansión de la presencia global mediante el crecimiento en mercados internacionales de alto dinamismo con foco en Asia, especialmente en China e India; en el mercado norteamericano, en la zona NAFTA; y en LATAM.

Diversificación de producto/mercado

- ❖ Impulso de nuevas líneas de negocio en sectores de alto potencial, como defensa, deportivo y minería apoyado en la innovación como motor de generación de oportunidades.

Fortalecimiento grupo

- ❖ La firma del acuerdo de colaboración con Indra como proveedor estratégico permitirá al grupo potenciar su plan de crecimiento para el año 2026.
- ❖ Desinversión contratos de ingeniería por un valor de 18,5 m €.



Venta de contratos de ingeniería por 18,5 millones

La división de *Aerospace & Defense* firmó, en el segundo semestre del 2025, un acuerdo de venta de contratos mercantiles de prestación de servicios de ingeniería por un importe total de 18,5 millones de euros. Esta operación hubiera supuesto un ingreso no recurrente que hubiera mejorado notablemente los resultados financieros de la compañía en 2025. Una vez ejecutada, la operación supondrá un incremento del resultado de explotación y del resultado neto del ejercicio de más de 11 millones de euros, debido a que se hará un deterioro del fondo de comercio de 7,5 millones de euros. Adicionalmente esto permitirá al grupo hacer frente al cumplimiento de sus obligaciones financieras en el corto plazo.

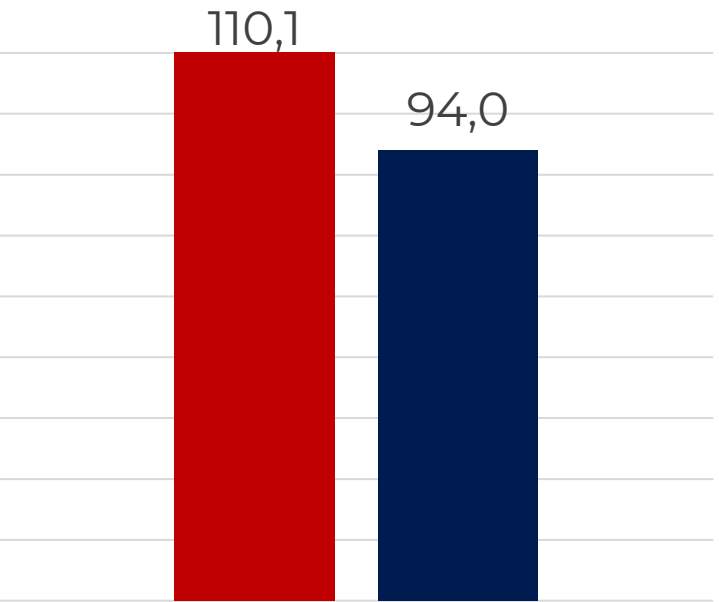
El contrato de venta cuenta actualmente con todas las autorizaciones administrativas cumplidas, sin embargo, no se ha podido hacer efectivo en 2025 por los preceptivos trámites administrativos del sector Defensa que se están ejecutando en 2026.

Esta operación de venta de servicios de ingeniería responde a la estrategia del grupo de focalizar su actividad de *Aerospace & Defense* en sus actividades 'core' de mayor valor añadido.

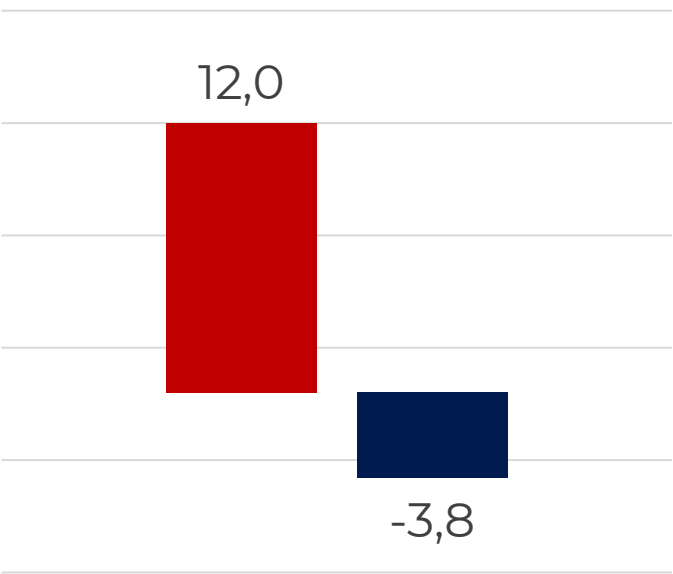


Métricas Resultados Financieros 2025

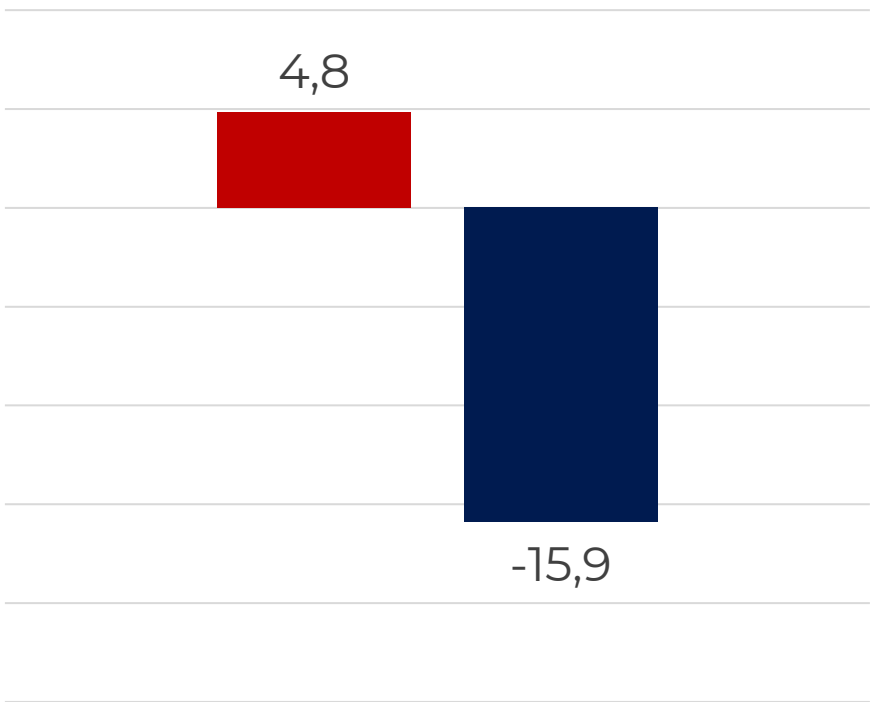
Ingresos totales del Grupo



EBITDA



Resultado de explotación



El grupo ha soportado un año difícil debido a situaciones coyunturales no recurrentes, que han producido presiones en los márgenes operativos y ventas esperadas. Esto ha tenido un impacto en los resultados de la compañía y no le ha permitido absorber los costes de estructura, necesarios para su funcionamiento.

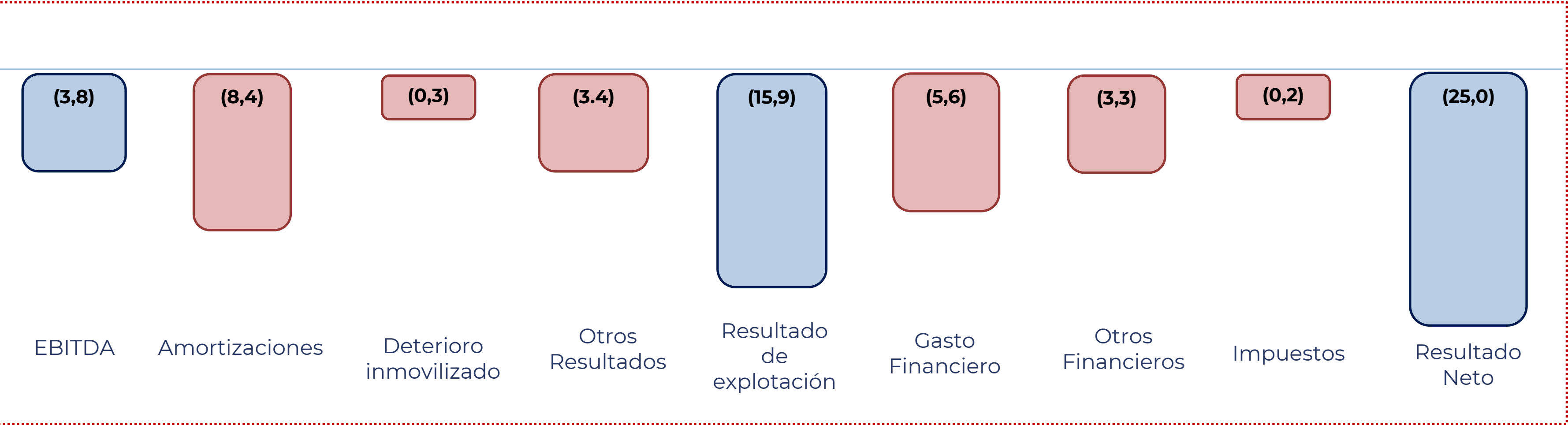
Por otro lado, la venta de los contratos de servicios y el apoyo recibido mediante la ampliación de capital (enero-25), permite al grupo encarar este 2026 con nuevas perspectivas de crecimiento.

■ 2024

■ 2025



Bridge de Resultado Neto



Bridge Resultado neto:

La compañía ha soportado en este año la demora en adjudicaciones de nuevos contratos, el impacto de la política arancelaria, la devaluación del dólar y la ralentización de varios programas de aeronáutica y defensa. Esta coyuntura macroeconómica y geopolítica ha tenido un impacto puntual en la cuenta de resultados de 2025. Sin embargo, Airtificial tiene recursos, tanto de cartera como de liquidez, para absorber este impacto y encarar el 2026 con optimismo por sus proyecciones tanto operativas como financieras positivas.

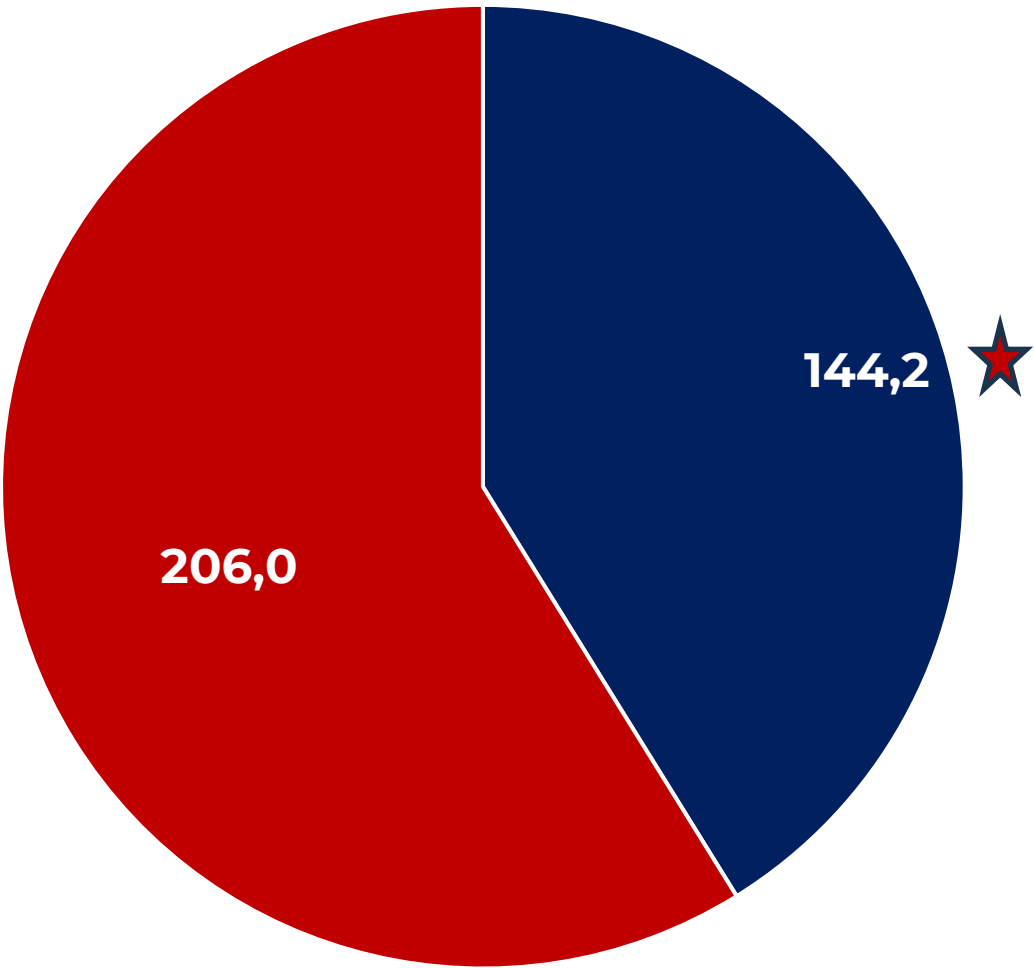


Métricas cartera 2025

En un contexto macroeconómico global complejo e incierto, que ha rebajado coyunturalmente sus métricas, la compañía se muestra resiliente y ha cerrado 2025 con una cartera de pedidos de 144 millones de euros y le han adjudicado proyectos por valor de 84 millones.

Estas cifras representan la confianza de los clientes de Airtificial en su capacidad tecnológica e industrial y su posición como socio estratégico en los sectores en los que opera.

Cartera

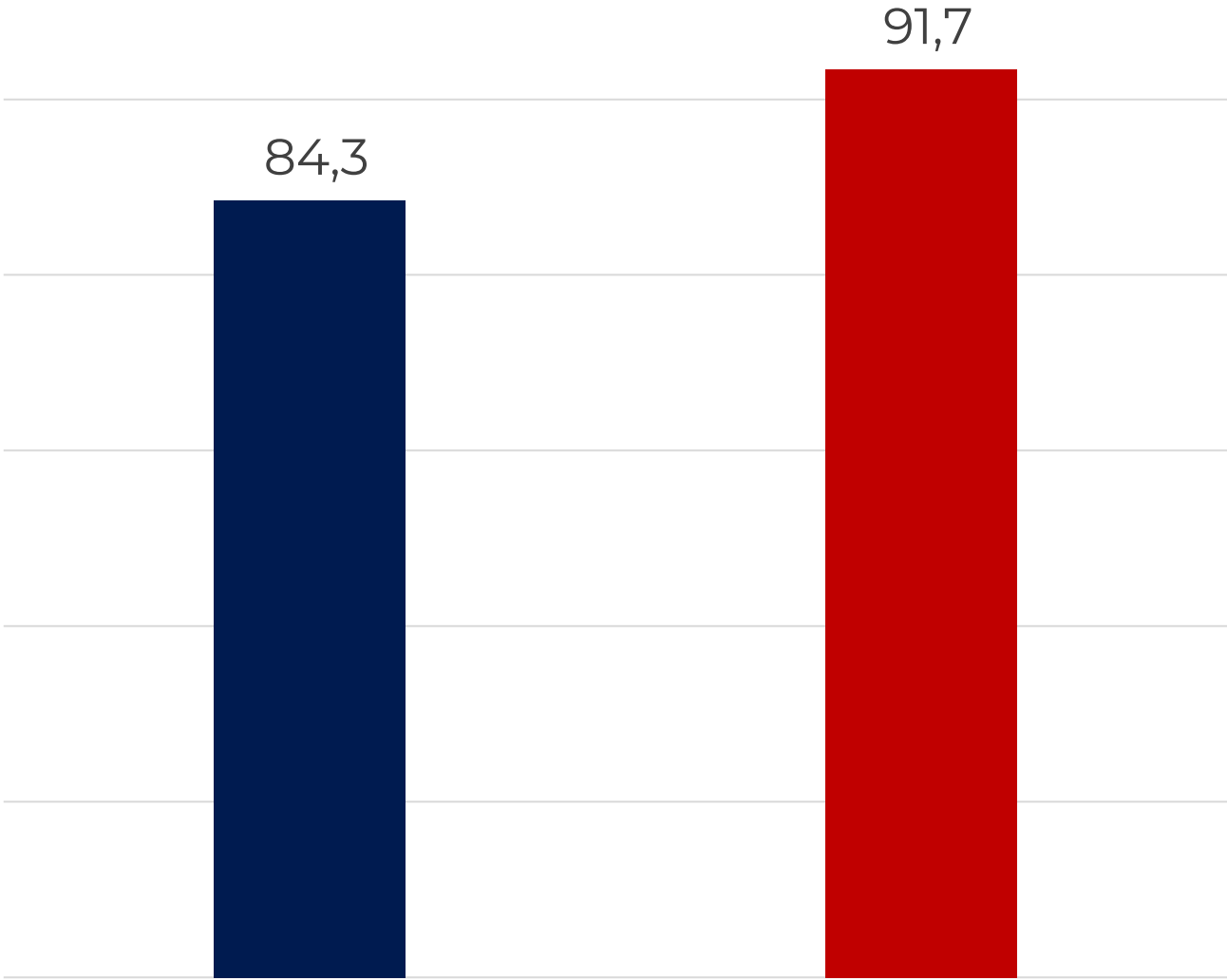


■ 2024
■ 2025



La cartera a fecha de formulación es de 173 m €.
Al importe de cartera de 144 m€, se le ha deducido la parte correspondiente de la venta de contrato de servicios, valorada en 42 €.

Adjudicaciones



A fecha de formulación, las adjudicaciones en el 2026 son de 28,8 m€



Flujo de Caja

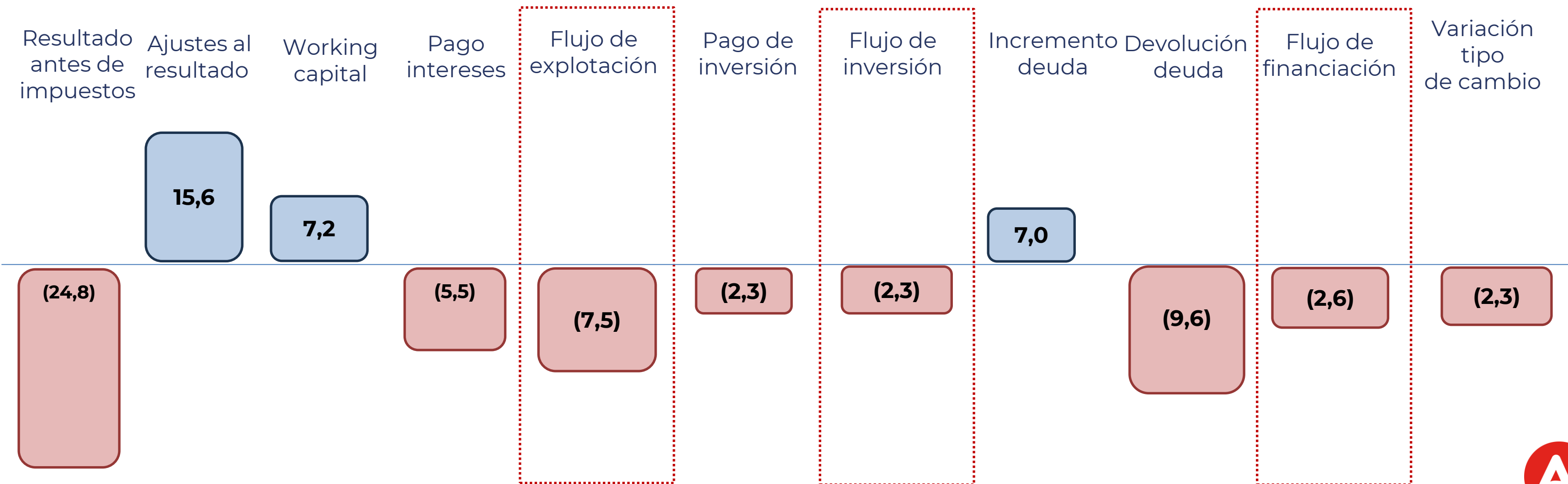
28,4

Efectivo
Dic 24

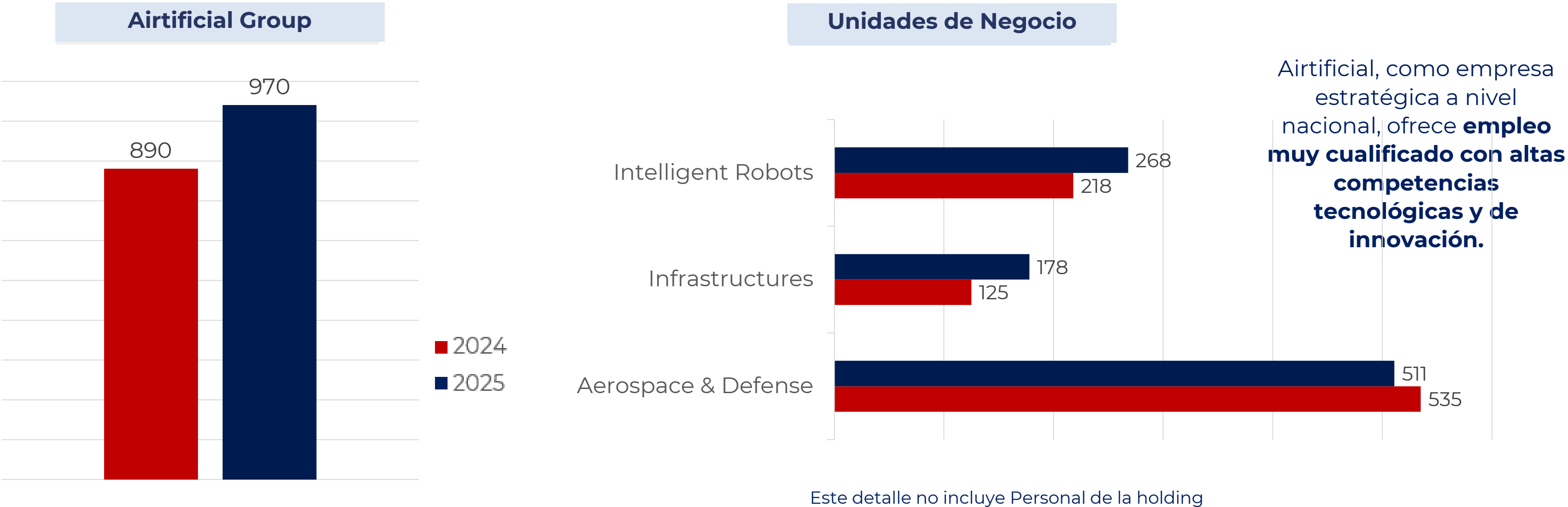
La compañía ha cumplido plenamente con sus compromisos de deuda durante 2025. Destacamos el comportamiento positivo del Working Capital, aunque finalmente, el flujo operativo de explotación se ha visto mermado por el impacto de los intereses.

13,7

Efectivo
Dic 25



Evolución de la plantilla media



El Grupo Airtificial opera con sus 970 **empleados** a través de **plantas de fabricación** establecidas principalmente en **España y una red de oficinas comerciales y delegaciones por todo el mundo.**



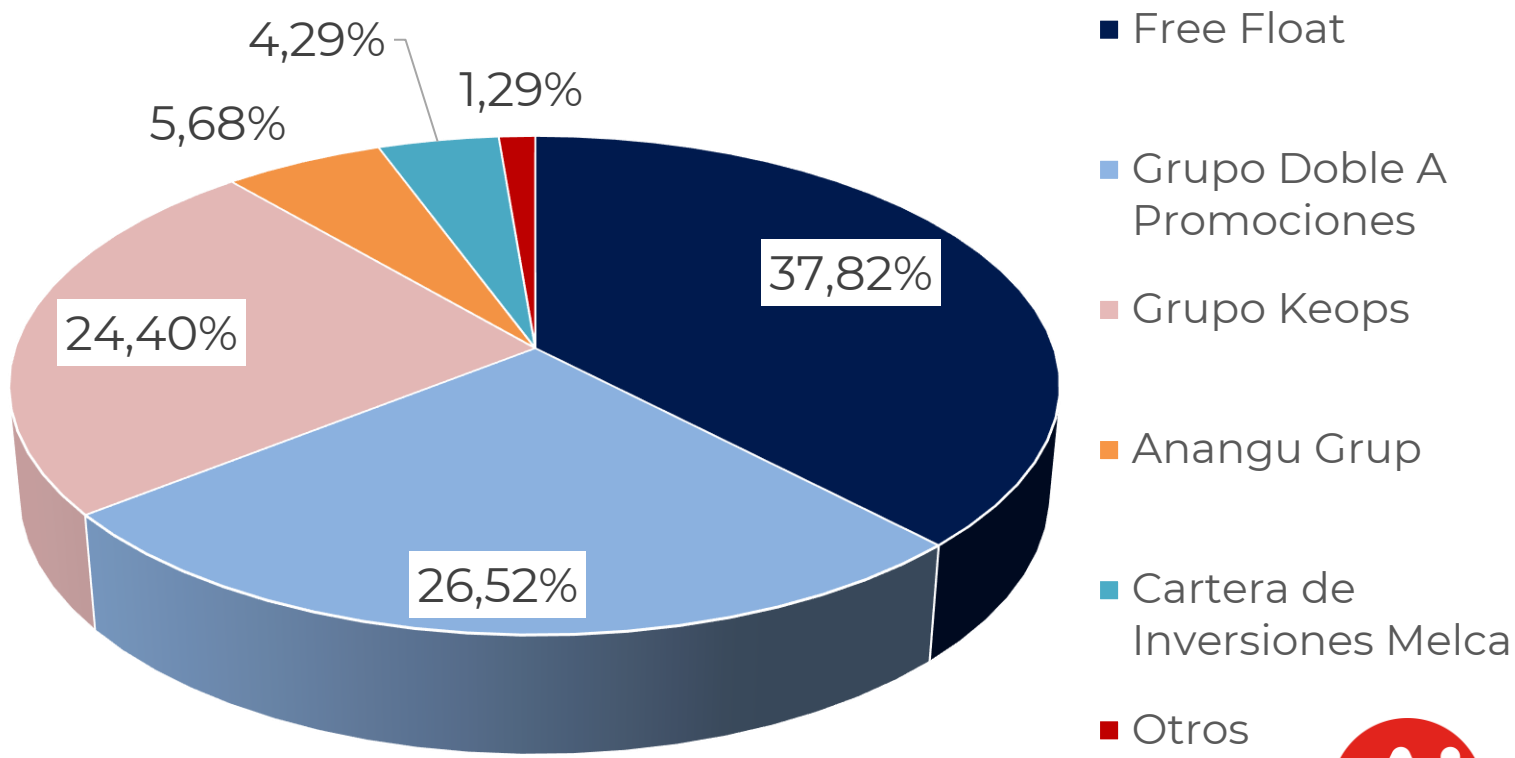
Evolución de la cotización y del accionariado



Precio a 31/12/2025	0,093€
Número de acciones	1.555.841.159
Capitalización bursátil a 31/12/2025	144.693.228

Precio a 31/12/2024	0,090 €
Número de acciones	1.333.578.137
Capitalización bursátil a 31/12/2024	120.555.464

Composición Accionarial Actual del Grupo



Excellence Commitment Innovation



ANEXOS: Cuentas de resultados y balance

Miles de euros €000	Dic.25	% S/Ventas Dic.25	Dic.24	% Sobre ventas	Variación 25- 24
Importe neto de la cifra de negocios	93.994		110.079		(16.085)
Variación de existencias	(781)	-1%	1.131	1%	(1.912)
Trabajos realizados para su activo	3.194	3%	1.896	2%	1.298
Aprovisionamientos	(45.900)	-49%	(53.183)	-48%	7.283
Otros ingresos de explotación	139	0%	929		(790)
Gastos de personal	(42.810)	-46%	(40.637)	-37%	(2.173)
Otros gastos de explotación	(11.861)	-13%	(8.416)	-8%	(3.445)
Imputación de subvenciones	236	0%	214	0%	22
EBITDA	-3.789	-4%	12.013	11%	-15.802
Pérdidas por operaciones comerciales	(348)	0%	(264)	-	(84)
Amortización del inmovilizado	(8.391)	-9%	(7.513)	-7%	(878)
Deterioro por enajenaciones inmovilizado	(310)	0%	1.803	0	(2.113)
Gastos Reestructuración	(578)	-1%	(693)	(0)	115
Otros resultados	(2.434)	-3%	(507)	0%	(1.927)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(15.850)	-17%	4.839	1%	(20.689)
Ingresos financieros	167	0%	134		33
Gastos financieros	(5.648)	-6%	(7.657)	-7%	2.009
Variación de valor instrumentos financieros	-	0%	-		-
Diferencias de cambio	(2.286)	-2%	447		(2.733)
Deterioro y resultado por enajenaciones	(1.182)	-1%	(551)		(631)
RESULTADO FINANCIERO	(8.949)	-10%	(7.627)	-7%	(1.322)
Puesta en equivalencia	-		-	-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(24.799)	-26%	(2.788)	-3%	(22.011)
Impuestos sobre beneficios	(241)	0%	3.402	0	(3.643)
RESULTADO DEL PERIODO	(25.040)	-27%	614	1%	(25.654)

Activo (miles de euros)	Dic.25	Dic.24	Var.
Activos intangibles	80.435	81.755	(1.320)
Propiedad, planta y equipo	22.496	24.283	(1.787)
Activos financieros no corrientes	8.318	9.833	(1.515)
Activos por impuesto diferido	7.986	9.637	(1.651)
Total activos no corrientes	119.235	125.508	(6.273)
Existencias	14.461	12.409	2.052
Deudores comerciales	42.705	53.513	(10.808)
Créditos con AAPP	6.674	4.652	2.022
Otros activos financieros corrientes	2.742	4.524	(1.782)
Otros activos corrientes	1.847	1.538	309
Efectivo y equivalentes de efectivo	13.690	28.362	(14.672)
Total activo corriente	82.119	104.998	(22.879)
Total activo	201.354	230.506	(29.152)
Pasivo y PN (miles de euros)	Dic.25	Dic.24	Var.
Fondos propios	57.006	82.670	(25.664)
Ajustes por cambios de valor	(235)	(327)	92
Socios externos	(1.224)	(1.256)	32
Total patrimonio neto	55.547	81.087	(25.540)
Subvenciones de capital	376	62	314
Provisiones no corrientes	3.783	3.230	553
Pasivos no corrientes	37.903	54.333	(16.430)
Pasivos por impuesto diferido	955	2.963	(2.008)
Total pasivo no corriente	43.017	60.588	-17.571
Provisiones a corto plazo	826	3.942	(3.116)
Deudas a corto plazo	49.493	36.281	13.212
Acreedores y cuentas a pagar	35.224	29.895	5.329
Periodificaciones a corto plazo	17.247	18.713	(1.466)
Total pasivo corriente	102.790	88.831	13.959
Total patrimonio neto y pasivo	201.354	230.506	(29.152)
Total Fondo de maniobra	(20.671)	16.167	(36.838)

