

BUSINESS PLAN 2026-2034

Resumen ejecutivo

1 de junio de 2026

BUSINESS PLAN 2026-2034

01.

PREVISION DE RESULTADOS

03.

CUADRE CAJA-P&L (EBITDA)

05.

AJUSTES BP

02.

PREVISION DE TESORERIA

04.

PREVISION DE INGRESOS

1. PREVISION DE RESULTADOS

	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5	AÑO 6	AÑO 7	AÑO 8	AÑO 9	TOTAL
	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	
Ingresos Backlog	15.813	21.690	23.175	9.750	0	0	0	0	0	70.427
Ingresos Pipeline	950	2.750	4.475	21.299	34.304	36.020	37.821	39.712	41.697	219.028
Total Ingresos	16.763	24.440	27.650	31.049	34.304	36.020	37.821	39.712	41.697	289.455
	33%	46%	13%	12%	10%	5%	5%	5%	5%	
Coste de venta Backlog	-6.436	-9.288	-9.815	-3.413	0	0	0	0	0	-28.952
Coste de venta Pipeline	0	-950	-1.467	-7.880	-13.004	-13.654	-14.337	-15.053	-15.806	-82.151
Total Coste de venta	-6.436	-10.238	-11.283	-11.292	-13.004	-13.654	-14.337	-15.053	-15.806	-111.103
	38%	42%	41%	36%	38%	38%	38%	38%	38%	38%
Margen bruto	10.327	14.201	16.367	19.757	21.301	22.366	23.484	24.658	25.891	178.351
<i>Margen %</i>	<i>62%</i>	<i>58%</i>	<i>59%</i>	<i>64%</i>	<i>62%</i>	<i>62%</i>	<i>62%</i>	<i>62%</i>	<i>62%</i>	<i>62%</i>
<i>Margen % Backlog</i>	<i>59%</i>	<i>57%</i>	<i>58%</i>	<i>65%</i>						<i>59%</i>
<i>Margen % Pipeline</i>	<i>100%</i>	<i>65%</i>	<i>67%</i>	<i>63%</i>	<i>62%</i>	<i>62%</i>	<i>62%</i>	<i>62%</i>	<i>62%</i>	<i>62%</i>
Gastos de personal	-6.408	-6.143	-6.860	-7.194	-7.536	-7.884	-8.240	-8.602	-8.774	-67.642
Gastos generales	-4.950	-5.200	-5.500	-6.000	-6.600	-7.250	-8.000	-8.750	-9.200	-61.450
Trabajos realizados por la empresa para su activo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros resultados	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortización	-787	-816	-874	-947	-929	-966	-983	-996	-856	-8.155
Resultado de explotación	-1.819	2.042	3.133	5.616	6.236	6.265	6.261	6.310	7.061	41.105
EBITDA	-1.031	2.858	4.008	6.563	7.165	7.231	7.244	7.306	7.917	49.260
<i>EBITDA %</i>	<i>-6%</i>	<i>12%</i>	<i>14%</i>	<i>21%</i>	<i>21%</i>	<i>20%</i>	<i>19%</i>	<i>18%</i>	<i>19%</i>	<i>17%</i>
Intereses de deudas	-536	-1.044	-967	-861	-710	-538	-359	-179	-45	-5.240
Diferencias de cambio y otros	-200	-292	-330	-370	-409	-430	-451	-474	-498	-3.951
Deterioros instrumentos financieros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado financiero	-736	-1.336	-1.297	-1.231	-1.120	-968	-810	-653	-542	-9.191
Resultado antes de impuestos	-2.554	706	1.836	4.384	5.116	5.297	5.451	5.657	6.518	31.914
Impuesto sobre beneficios	0	-177	-459	-1.096	-1.279	-1.324	-1.363	-1.414	-1.630	-8.741
RESULTADO EJERCICIO	-2.554	530	1.377	3.288	3.837	3.973	4.088	4.242	4.889	23.173

2. PREVISION DE TESORERIA

	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5	AÑO 6	AÑO 7	AÑO 8	AÑO 9	
	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	TOTAL
Saldos Inicial	148	1.372	1.246	1.546	2.803	4.590	6.687	8.451	9.429	148
Cobros Backlog (sin IVA)	6.165	20.302	23.097	20.051	813	0	0	0	0	70.427
Cobros Pipeline (sin IVA)	950	2.062	4.044	10.191	31.820	35.284	37.048	38.901	40.846	219.028
Cobros año 2025 (sin IVA)	1.348	0	0	0	0	0	0	0	0	1.348
Total Cobros	8.463	22.364	27.141	30.242	32.632	35.284	37.048	38.901	40.846	290.803
Pago Coste de Ventas (s/IVA)	-1.740	-9.103	-11.062	-11.723	-12.167	-13.331	-13.998	-14.697	-15.432	-111.103
Pago Personal (con SS e IRPF)	-6.408	-6.143	-6.860	-7.194	-7.536	-7.884	-8.240	-8.602	-8.774	-67.642
Pago Gastos Generales (s/IVA)	-4.125	-5.158	-5.450	-5.917	-6.500	-7.142	-7.875	-8.625	-9.125	-61.450
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Pagos	-12.273	-20.405	-23.371	-24.834	-26.203	-28.357	-30.112	-31.925	-33.331	-240.195
Subtotal CashFlow Operativo	-3.810	1.960	3.770	5.408	6.429	6.927	6.936	6.976	7.514	50.608
Pago proveedores previos	-380	-1.541	-2.006	-2.651	-2.964	-3.062	-2.935	-2.807	-1.372	-19.716
Deuda HP	-1.139	-418	-174	0	0	0	0	0	0	-1.731
Aplazamiento seguridad social	-292	-245	-102	0	0	0	0	0	0	-639
Subtotal Cashflow Pago Deuda Vencida	-1.810	-2.204	-2.282	-2.651	-2.964	-3.062	-2.935	-2.807	-1.372	-22.087
CF Inversión										
Capex	0	-250	-364	-412	-463	-512	-537	-564	-592	-3.695
Subtotal CashFlow Inversión	0	-250	-364	-412	-463	-512	-537	-564	-592	-3.695
CF Financiero										
Ampl. Capital	7.000	1.000	0	0	0	0	0	0	0	8.000
Pago deuda bancaria	0	-328	-542	-837	-1.009	-1.099	-1.099	-1.099	-550	-6.565
Pago 5% deuda bancaria	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nueva deuda bancaria (circulante)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pago intereses	-156	-304	-281	-251	-207	-157	-104	-52	-14	-1.525
Subtotal CashFlow Financiero	6.844	368	-823	-1.088	-1.216	-1.256	-1.204	-1.152	-563	-90
Impuesto sobre Sociedades	0	0	0	0	0	0	-496	-1.476	-1.533	-5.258
Cash Flow Neto	1.224	-126	300	1.257	1.786	2.097	1.764	977	3.454	19.479
Saldo final	1.372	1.246	1.546	2.803	4.590	6.687	8.451	9.429	12.883	19.627

3. CUADRE CAJA-P&L (EBITDA)

EBITDA	49.260
AMPLIACIÓN CAPITAL	8.000
DEUDA BANCARIA	-6.565
INTERESES Y OTROS	-1.525
TGSS	-639
AEAT	-1.731
PROVEEDORES - ANTICIPOS CLIENTES	-19.716
CAPEX	-3.695
IS	-5.258
COBRO CLIENTES 2025	1.348
TOTAL	19.479
CAJA NETA PERIODO	19.479

Conciliación de generación de caja a partir del EBITDA del periodo (+41M). Principales partidas:

- Ampliación de capital de 8M (3M 05/26 + 1M 09/26 + 3M 12/26 + 1M 09/27).
- Pago de deuda bancaria por 6.5M + 1.5M de intereses/otros (deuda bancaria).
- Pago de Administraciones Públicas por 2.3M.
- Pago de deuda con proveedores y acreedores de años anteriores por 19.7M.
- Pago de inversión (capex) por 3M.
- Pago de Impuesto de Sociedades por 3.4M (BINS previas de +/-13.5M).
- Cobros de clientes de años anteriores por 1.3M.

4.1 PREVISION DE INGRESOS

	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5	AÑO 6	AÑO 7	AÑO 8	AÑO 9	TOTAL
	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	
GDELS Santa Bárbara	6.315	8.522	9.750	10.320	11.306	11.872	12.465	13.088	13.743	97.381
MINISTERIO DE DEFENSA	8.534	7.953	7.835	9.329	10.693	11.228	11.789	12.379	12.998	92.738
OTAN	0	4.274	4.274	0	0	0	0	0	0	8.547
JORDANIA	0	375	750	0	0	0	0	0	0	1.125
COLOMBIA/ECUADOR/BOLIVIA	0	1.250	1.250	2.500	2.625	2.756	2.894	3.039	3.191	19.505
ARABIA SAUDI	0	0	1.125	3.000	3.000	3.150	3.308	3.473	3.647	20.702
UCRANIA	0	0	600	1.800	2.500	2.625	2.756	2.894	3.039	16.214
REP CHECA / ESLOVAQUIA	950	1.500	1.500	1.600	1.680	1.764	1.852	1.945	2.042	14.833
OTHER CONTRACTS	963	567	567	2.500	2.500	2.625	2.756	2.894	3.039	18.411
TOTAL INGRESOS ESTIMADOS	16.763	24.440	27.650	31.049	34.304	36.020	37.821	39.712	41.697	289.455
	Incremento	7.677	3.210	3.400	3.255	1.715	1.801	1.891	1.986	
	Incram. %	46%	13%	12%	10%	5%	5%	5%	5%	

4.2 PREVISION DE INGRESOS

	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5	AÑO 6	AÑO 7	AÑO 8	AÑO 9	
BACKLOG	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	TOTAL
GDELS Santa Bárbara	6.315	8.522	9.750	9.750	0	0	0	0	0	34.336
MINISTERIO DE DEFENSA	8.534	7.953	7.835	0	0	0	0	0	0	24.322
OTAN	0	4.274	4.274	0	0	0	0	0	0	8.547
JORDANIA	0	375	750	0	0	0	0	0	0	1.125
OTHER CONTRACTS	963	567	567	0	0	0	0	0	0	2.097
	15.813	21.690	23.175	9.750	0	0	0	0	0	70.427

	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5	AÑO 6	AÑO 7	AÑO 8	AÑO 9	
PIPELINE AJUSTADO	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	TOTAL
MINISTERIO DE DEFENSA	0	0	0	9.329	10.693	11.228	11.789	12.379	12.998	68.416
GDELS Santa Bárbara	0	0	0	570	11.306	11.872	12.465	13.088	13.743	63.044
OTAN	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ARABIA SAUDI	0	0	1.125	3.000	3.000	3.150	3.308	3.473	3.647	20.702
UCRANIA	0	0	600	1.800	2.500	2.625	2.756	2.894	3.039	16.214
REP CHECA / ESLOVAQUIA	950	1.500	1.500	1.600	1.680	1.764	1.852	1.945	2.042	14.833
COLOMBIA/ECUADOR/BOLIVIA	0	1.250	1.250	2.500	2.625	2.756	2.894	3.039	3.191	19.505
OTHER NEW CONTRACTS/GEOGRAPHIES	0	0	0	2.500	2.500	2.625	2.756	2.894	3.039	16.314
	950	2.750	4.475	21.299	34.304	36.020	37.821	39.712	41.697	219.028

5.1 AJUSTES BP

1.- INGRESOS

Con carácter previo a la emisión del BP, como consecuencia de no disponer de los certificados de estar al corriente de pago con las AAPP, la compañía no ha obtenido la adjudicación de un contrato con el Ministerio de Defensa por importe de 2.2M.

2.- AMPLIACIONES DE CAPITAL

- Ampliación de capital con la entrada de la nueva propiedad: en esencia, con la entrada de la nueva propiedad se ha realizado una ampliación de capital de 14M, de los cuales 11.7M corresponden a 4 fincas rústicas ubicadas en el término municipal de La Nucía (Alicante) y 1.4M corresponden a aportación dineraria. Las fincas aportadas, que evidentemente no están afectas a la actividad, se incorporan al activo de la compañía como posibles instrumentos de garantía frente a obligaciones contraídas con terceros.

- Ampliaciones de capital posteriores: sobre la base del BP, se proyectan un total de 4 aportaciones dinerarias, por un total de 8M, según el siguiente calendario:

05/26: 3M.

09/26: 1M.

12/26: 3M.

09/27: 1M.

3.- ESTRUCTURA

- Apertura de la Delegación de Córdoba en marzo de 2026, antes de la entrada de la nueva propiedad. La apertura se produce como consecuencia de la adjudicación del proyecto RG31 del Ministerio de Defensa (contrato por 3 años de 2.5M€). La integran un total de 5 personas.
- Ahorro en gastos de personal por importe de 2.4M (despidos individuales de 16 trabajadores + ERE* de 34 trabajadores + 11 subrogados a ARACAS).

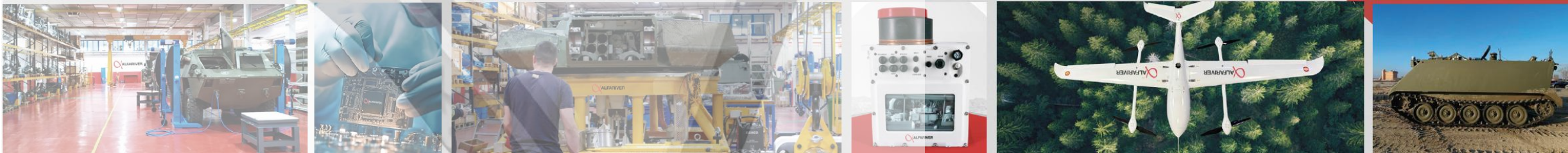
(*) ERE finalizado con acuerdo, a razón de 23/12, el 29/04/26.

5.2 AJUSTES BP


4.- ADMINISTRACIONES PÚBLICAS

- AEAT
 - Solicitado aplazamiento de IVA + Aduanas (835.781,92 €).
 - Liquidaciones pendientes (758.909,62 € de principal + 136.246,50 € de recargos).

- TGSS
 - Solicitado aplazamiento SS (490.836,05 €).
 - Periodos pendientes no aplazados (148.614,95 €).



CONTACTANOS

 Polígono Industrial 1, Calle Marcelino Camacho, 24 - 28938 Móstoles, Madrid. España

 @alfariver_oficial

 @alfariver

 www.alfariver.com
