



1S 2023

# RESULTADOS FINANCIEROS

26 de septiembre de 2023

01 1S 2023  
**Hitos Clave**

02 1S 2023  
**Indicadores Operativos**

03 1S 2023  
**Resultados Financieros**

04 **Conclusiones**

05 **Anexos**

RESULTADOS FINANCIEROS 1S 2023

# Índice

# 01

## Hitos Clave



# HITOS CLAVE

1S 2023: BUENA VISIBILIDAD Y VOLÚMENES ESPERADOS



(1) 5 MW en operación en España con propiedad del 35% y 225 MW en operación en Brasil con propiedad del 100% (2) 19,4 MW en construcción en España con propiedad del 35% y 5,5 MW en construcción en España con propiedad del 100% (3) Araxá: 112,5 MW, Pedranópolis: 112,5 MW, La Asomada: 4,5 MW (35% en propiedad), Los Valientes I y II: 14,9 MW (35% en propiedad), La Isla: 4,5 MW (35% en propiedad) y Totana IV 5,5 MW (4) 35% en propiedad.

02

**Indicadores  
Operativos**



# SOLTEC, UNA COMPAÑÍA ÚNICA

DIVERSIFICACIÓN POR NEGOCIO Y GEOGRAFÍA



(1) Plantas de producción localizadas en España y Brasil: i) Murcia, ii) Teruel, a construir con Enel, y iii) Salvador.

(2) Centros logísticos localizados en España, Estados Unidos, Brasil y Chile.

(3) 35% en propiedad

# SOLTEC INDUSTRIAL

## EVOLUCIÓN MENSUAL DE LOS CONTRATOS FIRMADOS



### FUERTE PROPUESTA DE VALOR DE LOS SEGUIDORES SOLARES

- Los altos precios de la energía y la demanda de energía solar, refuerzan la propuesta de valor del seguidor solar respecto a las instalaciones fijas (+15%-25%).

### BUEN POSICIONAMIENTO DE SOLTEC EN REGIONES CLAVE

- **Track-record** acumulado de 17 GW a nivel global.
- Nuestros mercados principales son:
  - **Europa:** buena evolución esperada en España e Italia.
  - **Estados Unidos:** gran mercado, impulsado por la Ley de Reducción de la Inflación (IRA), que impulsará la demanda en los próximos años.
  - **Latam:** mercados de gran tamaño en los que Soltec cuenta con un sólido posicionamiento.

### BUENA VISIBILIDAD Y VOLÚMENES EN AUMENTO EN LOS PRÓXIMOS TRIMESTRES

- Volúmenes en aumento a lo largo del ejercicio, derivados del aumento de número de contratos firmados:
  - 1 GW de contratos firmados en julio y agosto 2023
  - 250 MW de contratos firmados en septiembre 2023 <sup>(1)</sup>

(1) Información a 15 de septiembre de 2023

# POSICIONAMIENTO EN EE.UU.

<b>EQUIPO LOCAL</b>	<b>OFICINA EN FLORIDA</b>	<b>CENTRO LOGÍSTICO EN TEXAS</b>
<b>CADENA DE SUMNISTRO GARANTIZADA</b>		<b>TECNOLOGÍA DE VANGUARDIA SEGUIDORES 1P Y 2P</b>



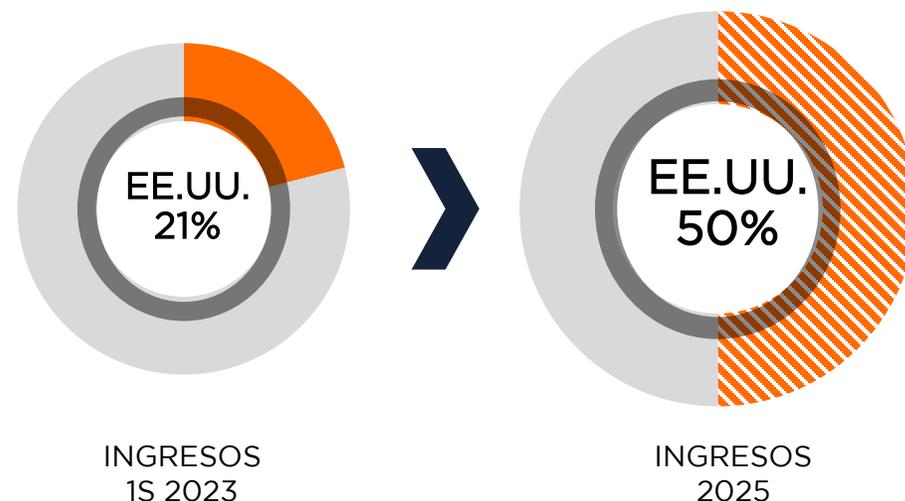
## NUEVOS ACUERDOS

3 nuevos proveedores  
Negociando 9 acuerdos adicionales

## Ley de Reducción de la Inflación (IRA)

Fomenta la inversión en la producción y fabricación de energía nacional hasta 2030 para reducir las emisiones de carbono.

## AUMENTANDO LOS INGRESOS HASTA EL 50%:



## INDICADORES OPERATIVOS A JUNIO 2023 EN EEUU



88 Mn €  
BACKLOG

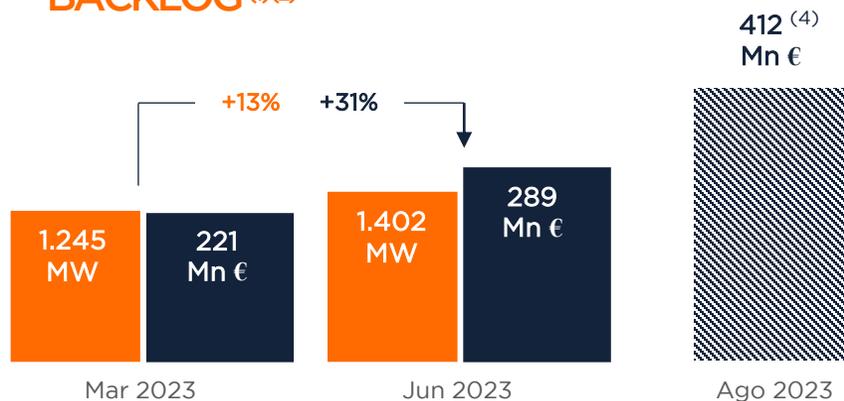


4.925 Mn €  
PIPELINE

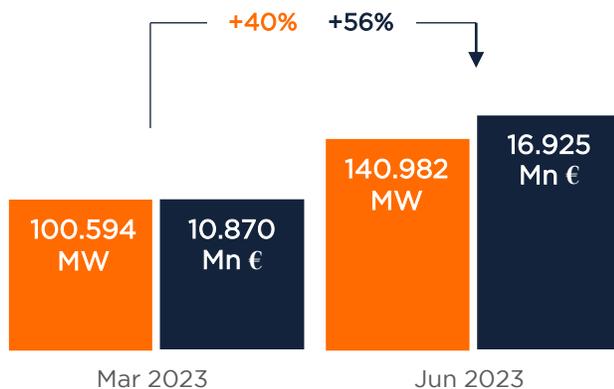
# SOLTEC INDUSTRIAL

## SÓLIDOS INDICADORES OPERATIVOS

### BACKLOG <sup>(1)(2)</sup>



### PIPELINE <sup>(1)(3)</sup>



412 Mn € <sup>(4)</sup>

BACKLOG  
AGOSTO 2023

+

23 Mn €

CONTRATOS FIRMADOS  
SEPTIEMBRE 2023  
(a 15 de septiembre)

+2 GW

NUEVOS CONTRATOS

Cierre inminente en mercados con capacidad de producción local

### PIPELINE POR PROBABILIDAD

Probabilidad de ejecución de los proyectos en el pipeline

Estado de avance de las negociaciones	Probabilidad	Mn €
Contrato firmado, MOU	90%-100%	1.472 Mn €
LOI, Contrato en negociación	80%-60%	69 Mn €
Preseleccionado (3 finalistas)	50%	146 Mn €
Preseleccionado, Oferta	<50%	15.238 Mn €

Probabilidad > 50%

1.686 Mn €

(1) Backlog y pipeline en Mn € incluye suministro de seguidores solares, así como servicios de construcción asociados. (2) Backlog: Contratos firmados pendientes de ejecución. (3) Pipeline: Potenciales contratos futuros con una cierta probabilidad de éxito. (4) Calculado en base al backlog reportado a 1S 2023 y los nuevos contratos firmados en julio y agosto 2023.

# SOLTEC INDUSTRIAL

## INDICADORES OPERATIVOS

Indicadores operativos que ponen de manifiesto la sólida propuesta de valor de los seguidores solares y la demanda a nivel global.

### AMÉRICA DEL NORTE

<b>ESTADOS UNIDOS</b> Backlog: 88 Mn € Pipeline: 4.925 Mn €	<b>MÉXICO</b> Pipeline: 90 Mn €
	<b>CANADÁ</b> Pipeline: 78 Mn €

### LATAM

<b>BRASIL</b> Backlog: 58 Mn € Pipeline: 4.129 Mn €	<b>PERÚ</b> Pipeline: 164 Mn €
<b>CHILE</b> Backlog: 6 Mn € Pipeline: 484 Mn €	<b>ARGENTINA</b> Pipeline: 73 Mn €
<b>COLOMBIA</b> Backlog: 44 Mn € Pipeline: 211 Mn €	<b>ECUADOR</b> Pipeline: 23 Mn €
	<b>OTROS</b> Pipeline: 54 Mn €

### ORIENTE MEDIO Y ÁFRICA

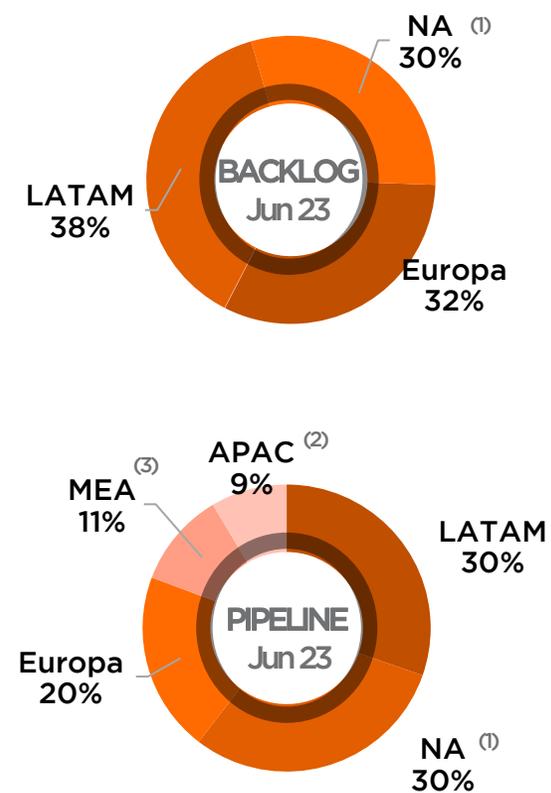
<b>ARABIA SAUDÍ</b> Pipeline: 870 Mn €	<b>QATAR</b> Pipeline: 132 Mn €	<b>EMIRATOS ÁRABES UND.</b> Pipeline: 35 Mn €
<b>SURÁFRICA</b> Pipeline: 362 Mn €	<b>ISRAEL</b> Pipeline: 60 Mn €	<b>ALGERIA</b> Pipeline: 26 Mn €
<b>OMÁN</b> Pipeline: 199 Mn €	<b>MARRUECOS</b> Pipeline: 38 Mn €	<b>OTROS</b> Pipeline: 92 Mn €

### ASIA PACÍFICO

<b>INDIA</b> Pipeline: 752 Mn €	<b>INDONESIA</b> Pipeline: 59 Mn €
<b>AUSTRALIA</b> Pipeline: 391 Mn €	<b>OTROS</b> Pipeline: 33 Mn €
<b>UZBEKISTAN</b> Pipeline: 212 Mn €	

### EUROPA

<b>ESPAÑA</b> Backlog: 80 Mn € Pipeline: €1.646 Mn €	<b>AZERBAIJAN</b> Pipeline: 30 Mn €
<b>ITALIA</b> Backlog: 6 Mn € Pipeline: 1.235 Mn €	<b>GEORGIA</b> Pipeline: 27 Mn €
<b>PORTUGAL</b> Backlog: 1 Mn € Pipeline: 205 Mn €	<b>ALEMANIA</b> Pipeline: 24 Mn €
<b>GRECIA</b> Pipeline: 96 Mn €	<b>FRANCIA</b> Pipeline: 22 Mn €
<b>RUMANIA</b> Backlog: 6 Mn € Pipeline: 39 Mn €	<b>ARMENIA</b> Pipeline: 20 Mn €
	<b>OTROS</b> Pipeline: 90 Mn €



(1) NA - América del Norte; (2) APAC - Asia Pacífico; (3) MEA - Oriente Medio y África.

# SOLTEC DEVELOPMENT

PLATAFORMA DE DESARROLLO 1S 2023



PLATAFORMA DE CALIDAD  
14 GW

## TÉCNICA E INGENIERÍA

Plataforma de desarrollo con gran experiencia local e importantes alianzas en la industria.

## ALIANZAS CON SOCIOS LOCALES

Acuerdos de codesarrollo con compañías líderes en los diferentes mercados. Soltec Development se mantiene como desarrollador garantizando que la cartera alcance el estado RTB.. El know how industrial forma parte del acuerdo para aprovechar la **integración vertical**



468 MW en España  
Total: 65% Soltec: 35%



1,2 GW en Italia  
Aquila: 51% Soltec: 49%



340 MW en Italia  
ACEA: 51% Soltec: 49%

## 45%: EUROPA - 55%: AMÉRICAS

MW	BACKLOG	FASE AVANZ.	FASE INICIAL	OP. IDENTIF.	PIPELINE TOTAL
Probabilidad	>80%	50-80%	30-50%	<30%	-
España <sup>(1)</sup>		841	708	782	2.331
Brasil	488	173	1.238	4.380	6.279
Italia <sup>(2)</sup>		2.234	387	85	2.706
Dinamarca				733	733
EEUU				100	100
Colombia		135		1.099	1.234
Rumania				156	156
México				375	375
<b>Total</b>	<b>488</b>	<b>3.383</b>	<b>2.333</b>	<b>7.710</b>	<b>13.914</b>

## AUTORIZACIONES AMBIENTALES Y ADMINISTRATIVAS (DIA Y AAP) OBTENIDAS EN ESPAÑA EN 1S 2023

**GALICIA**  
DIA: 66 MW  
AAP: 66 MW

**COMUNIDAD VALENCIANA**  
DIA: 136 MW  
AAP: 95 MW

**MURCIA**  
DIA: 347 MW  
AAP: 347 MW

**TOTAL DIA**  
549 MW

**TOTAL AAP**  
508 MW

### Proceso de desarrollo en España



### Construcción



(1) 468 MW en España en co-desarrollo (35% propiedad), (2) 1,5W en Italia en co-desarrollo (49% propiedad)

# SOLTEC DEVELOPMENT



## PIPELINE DE ACTIVOS EN DESARROLLO

### BACKLOG

MW/año



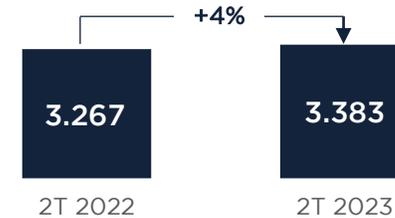
- Backlog de 488 MW correspondientes a dos proyectos en Brasil en fase RTB (Ready to Build).

Probabilidad esperada de éxito >80%

- Terreno asegurado
- Derechos de interconexión concedidos
- PPA acordado + financiación
- Resto de permisos obtenidos

### FASE AVANZADA

MW/año



Proyectos principalmente en Italia y España:

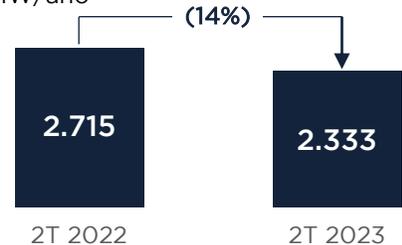
- **Italia:** 2.234 MW
  - 1.728 MW con RTB esperado en 2024.
  - 57% en codesarrollo con Aquila y 23% con ACEA.
- **España:** 841 MW
  - RTB esperado en 2024.
  - 19% en codesarrollo con Total.
  - Reducción de 32 MW vs 2T 22 debido a la venta del 100% de la participación a DISA (Dic 2022)

Probabilidad esperada de éxito 50%-80%

- Terreno asegurado y derechos de interconexión concedidos
- Permisos ambientales ya en trámite u otorgados.

### FASE INICIAL

MW/año



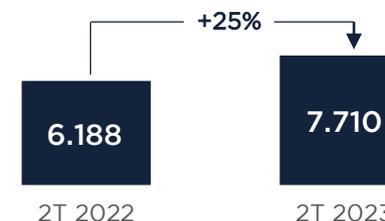
- Proyectos en:
  - España (708 MW)
  - Italia (387 MW)
  - Brasil (1.238 MW)
- Reducción en Italia al evolucionar 199 MW a una fase más avanzada de desarrollo.

Probabilidad esperada de éxito 30%-50%

- Terrenos e interconexión asegurada
- Permisos medioambientales presentados

### OPORTUNIDADES IDENTIFICADAS

MW/año



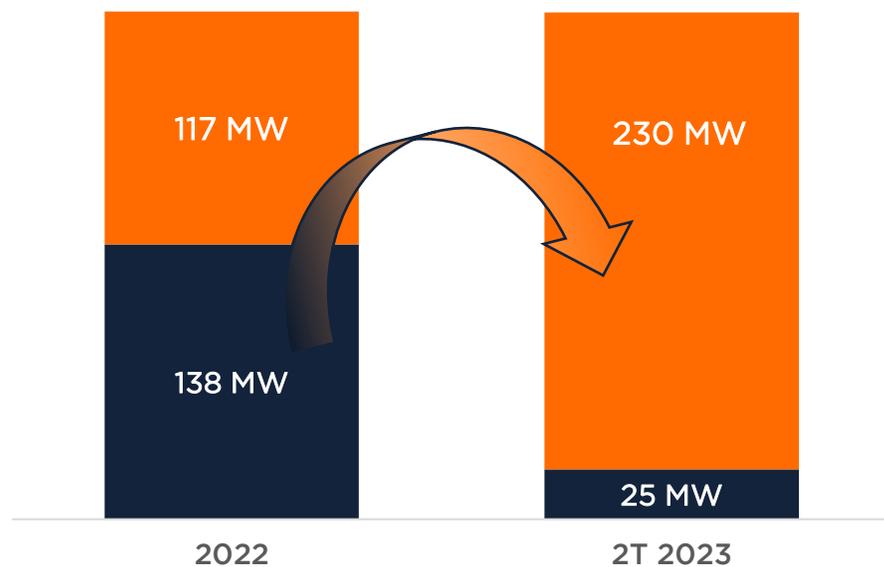
- Posicionamiento en países con demanda creciente de proyectos solares.
- Proyectos en Brasil (4.380 MW), Colombia (1.099 MW), España (782 MW), Dinamarca (733 MW), México (375 MW), Rumania (156 MW), EE.UU. (100 MW) e Italia (85 MW).

Probabilidad esperada de éxito <30%

- Terreno asegurado o en proceso, y/o estudio de viabilidad y de negocio realizado

# SOLTEC ASSETS

## CAPACIDAD EN OPERACIÓN Y EN CONSTRUCCIÓN



■ Capacidad en operación  
■ Capacidad en construcción

### CAPACIDAD EN OPERACIÓN



**Pedranópolis**  
112,5 MW



**Araxá**  
112,5 MW



**La Asomada <sup>(1)</sup>**  
4,5 MW

### CAPACIDAD EN CONSTRUCCIÓN



**La Isla <sup>(1)</sup>**  
4,5 MW



**Los Valientes I & II <sup>(1)</sup>**  
14,9 MW



**Totana IV**  
5,5 MW

(1) Propiedad: 35%

# SOLTEC ASSETS

## CAPACIDAD EN OPERACIÓN

### PEDRANÓPOLIS<sup>(1)</sup>



#### DATOS CLAVE DEL PROYECTO

Ubicación	Sao Paulo (Brasil)
Capacidad	112,5 MWp
Energía Neta Generada P50 - Año 1	2.100 KWh/kWp

#### PERMISOS DE DESARROLLO CLAVE

Control terreno	✓
Interconexión	✓
Permisos medioambientales	✓
RTB	✓
COD	Nov 2022
PPA	✓172 R\$/MWh
Fecha est. venta energía	Nov 2022

### ARAXÁ<sup>(1)</sup>



#### DATOS CLAVE DEL PROYECTO

Ubicación	Minas Gerais (Brasil)
Capacidad	112,5 MWp
Energía Neta Generada P50 - Año 1	2.100 KWh/kWp

#### PERMISOS DE DESARROLLO CLAVE

Control terreno	✓
Interconexión	✓
Permisos medioambientales	✓
RTB	✓
COD	Feb 2023
PPA	✓172 R\$/MWh
Fecha est. venta energía	Feb 2023

### LA ASOMADA<sup>(2)</sup>



#### DATOS CLAVE DEL PROYECTO

Ubicación	Murcia (España)
Capacidad	4,5 MWp
Energía Neta Generada P50 - Año 1	2.075 KWh/kWp

#### PERMISOS DE DESARROLLO CLAVE

Control terreno	✓
Interconexión	✓
Permisos medioambientales	✓
RTB	✓
COD	Feb 2022
PPA	Esperado
Fecha est. venta energía	Feb 2022

(1) Financiación asegurada por BNDES: estructura de financiación de c.60 Mn € para los Proyectos de Araxá y Pedranópolis para un periodo de 22 años

(2) Propiedad: 35%

# SOLTEC ASSETS

## CAPACIDAD EN CONSTRUCCIÓN

### LA ISLA<sup>(1)</sup>



#### DATOS CLAVE DEL PROYECTO

Ubicación	Murcia (España)
Capacidad	4,5 MWp
Energía Neta Generada P50 - Año 1	2.075 KWh/kWp

#### PERMISOS DE DESARROLLO CLAVE

Control terreno	✓
Interconexión	✓
Permisos medioambientales	✓
PPA	✓ Garantizado
RTB	✓
Finalización mecánica	✓
COD	2024

### LOS VALIENTES I Y II<sup>(1)</sup>



#### DATOS CLAVE DEL PROYECTO

Ubicación	Murcia (Spain)
Capacidad	14,9 MWp
Energía Neta Generada P50 - Año 1	2.067 /2.075 KWh/kWp

#### PERMISOS DE DESARROLLO CLAVE

Control terreno	✓
Interconexión	✓
Permisos medioambientales	✓
PPA	✓ Garantizado
RTB	✓
Finalización mecánica	✓
COD	2024

### TOTANA IV



#### DATOS CLAVE DEL PROYECTO

Ubicación	Murcia (Spain)
Capacidad	5,5 MWp
Energía Neta Generada P50 - Año 1	2.065 KWh/kWp

#### PERMISOS DE DESARROLLO CLAVE

Site Control	✓
Interconnection Rights	✓
Permisos Approvals	✓
PPA <sup>(2)</sup>	✓ EUR 54
RTB	✓
COD	2024

(1) Propiedad:35%.

(2) PPA obtenido en la última subasta de capacidad.

# SOLTEC ASSETS

## ESTRATEGIA DE PPA



## ESTRATEGIA PPA

Cobertura frente a la volatilidad de precios merchant

1. Acuerdos realizados con compañías con rating de grado de inversión
2. Precio fijo
3. PPA firmados a largo plazo
4. Los PPA de Brasil, están vinculados a la inflación

(1) Proyectos en los cuales la compañía cuenta con una participación del 35%.

03

**Resultados  
Financieros**



# RESULTADOS FINANCIEROS 1S 2023

## RESULTADOS CONSOLIDADOS <sup>(1)</sup>

Mn €	1S 23	1S 22	23 vs.22
Ingresos	184,5	244,5	(60,0)
EBITDA Aj. <sup>(2)</sup>	(10,2)	(5,1)	(5,1)
Resultado Neto	(14,4)	(10,0)	(4,4)

## EVOLUCIÓN TRIMESTRAL (2023)

Mn €	1T 23	2T 23	2T 23 vs.2T 22
Ingresos	76,8	107,8	(39,0)
EBITDA Aj.	(4,6)	(5,6)	(13,6)
Resultado Neto	(9,6)	(4,8)	(10,3)

- La compañía muestra **gran visibilidad** con gran número de pedidos y acuerdos comerciales en regiones con alto potencial de crecimiento.
- **Evolución financiera:** Como se esperaba, los principales indicadores del 2T 2023 se mantienen en niveles similares al 1T 2023, debido a los bajos volúmenes de actividad en la división industrial.
- **Financiación garantizada:** 100 Mn € obtenidos en 1S 2023 para financiar el crecimiento de la división de desarrollo y gestión de activos.



(1) La suma de Soltec Industrial, Soltec Development y Soltec Assets puede diferir de las cifras de SPH por ajustes de consolidación y el impacto de los gastos corporativos de SPH.

(2) Bajo las directrices dadas por la CNMV, comunicadas el 17 de abril de 2023, sobre medidas alternativas del rendimiento (APM), Soltec promueve su utilidad y transparencia, y contribuye a mejorar la comparabilidad, fiabilidad y/o comprensibilidad de las medidas alternativas del rendimiento a través de su definición proporcionada en la página 32 de este documento.

# RESULTADOS FINANCIEROS 1S 2023

## RESULTADOS FINANCIEROS SOLTEC INDUSTRIAL ①

Mn €	1S 23	1S 22	23 vs.22
Ingresos	174,8	265,7	(90,8)
EBITDA Aj. <sup>(1)</sup>	(7,6)	2,0	(9,6)

### EVOLUCIÓN TRIMESTRAL (2023)

Mn €	1T 23	2T 23	2T 23 vs.2T 22
Ingresos	71,3	103,5	(45,1)
EBITDA Aj.	(3,2)	(4,4)	(13,9)
Margen EBITDA	(4,4%)	(4,3%)	(10,9)



#### Aumento de los pedidos y buena visibilidad para los próximos trimestres

- Sólidos indicadores operativos, aumento en la firma de contratos de suministro y buen posicionamiento en el mercado:
  - 1 GW de contratos firmados entre julio y agosto 2023
  - 250 MW de contratos firmados en septiembre 2023 <sup>(2)</sup>
  - Más de 55 contratos firmados a lo largo del ejercicio 2023
  - +2 GW de contratos con cierre inminente en regiones con capacidades de producción propias

#### Buen comportamiento del margen bruto del suministro de seguidores solares

- Los márgenes brutos de suministro de seguidores solares se mantienen sólidos con márgenes elevados en todas las regiones.

#### La estacionalidad del año 2023 se refleja en los resultados de 1S, como se esperaba

- Crecimiento de volúmenes e ingresos en 3T y especialmente durante 4T 2023.
- La evolución en 2T 2023 se debe en gran medida a la publicación tardía de las directrices del IRA en Estados Unidos, y el aplazamiento de ciertos hitos administrativos en la concesión de permisos en España.

#### Foco en Estados Unidos

- EE.UU. representó en 2022 aproximadamente el 50% de los pedidos de seguidores en el mundo y es un mercado clave en el desarrollo de las energías renovables.
- La compañía ha reforzado su posicionamiento en Estados Unidos, donde cuenta con una experiencia de más de 10 años, y + 2GW de track record.

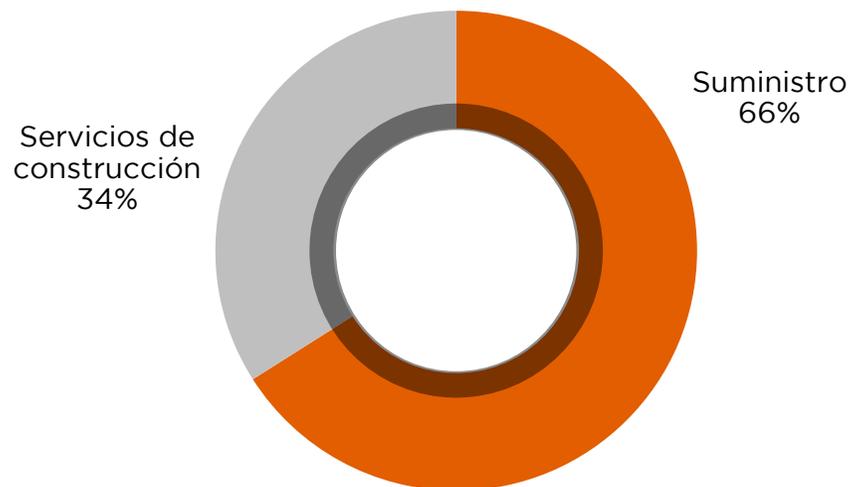
(1) Bajo las directrices dadas por la CNMV, comunicadas el 17 de abril de 2023, sobre medidas alternativas del rendimiento (APM), Soltec promueve su utilidad y transparencia, y contribuye a mejorar la comparabilidad, fiabilidad y/o comprensibilidad de las medidas alternativas del rendimiento a través de su definición proporcionada en la página 32 de este documento.

(2) A 15 de septiembre de 2023.

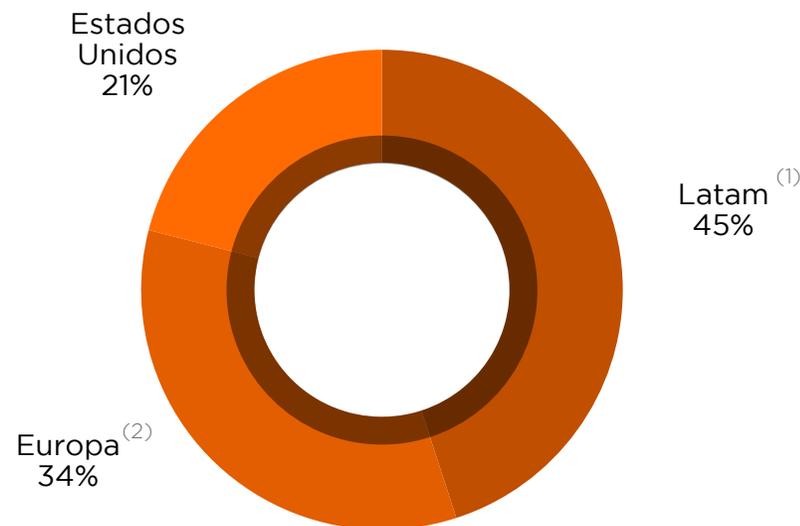
# RESULTADOS FINANCIEROS 1S 2023

## DESGLOSE DE LOS INGRESOS DE SOLTEC INDUSTRIAL

### POR ACTIVIDAD



### POR GEOGRAFÍA



- El suministro de seguidores solares representa el 66% de los ingresos, mientras los servicios de construcción representaron el 34% de la facturación en el semestre.
- Los servicios de construcción incluyen desde la instalación hasta el BOP y solo se ofrecen a clientes clave para aumentar la propuesta de valor de la compañía en áreas estratégicas donde los servicios de construcción pueden ser escasos.

- Europa representó un 34% de la facturación, Estados Unidos, un 21%, y Latinoamérica un 45%
- (1) Latinoamérica incluye Brasil, Colombia, Chile, México y Perú.
- (2) Europa incluye España, Rumanía, Italia, Grecia y Portugal.

# RESULTADOS FINANCIEROS 1S 2023

## SOLTEC DEVELOPMENT

Mn €	1S 23	1S 22	23 vs.22
EBITDA Aj. Proforma <sup>(1, 2)</sup>	(5,1)	(3,0)	(2,1)

### EVOLUCIÓN TRIMESTRAL (2023)

Mn €	1T 23	2T 23	2T 23 vs.2T 22
EBITDA Aj. Proforma <sup>(2)</sup>	(2,1)	(3,1)	(1,0)



- **Estrategia de rotación de activos: 384,4 MW en 1S 2023**

- **254,4 MW** rotados a Soltec Assets en 2023:

- Araxá (Brasil): 112,5 MW
- Pedranópolis (Brasil): 112,5 MW
- La Asomada (España): 4,5 MW <sup>(3)</sup>
- Los Valientes I & II (España): 14,9 MW <sup>(3)</sup>
- La Isla (España): 4,5 MW <sup>(3)</sup>
- Totana IV (España): 5,5 MW

- **130 MW** rotados a terceros en Colombia (Impacto financiero esperado en 3T 2023).

- Procesos de venta de activos (M&A) en diferentes geografías, para 2023.

- **Estrategia de PPAs** confirmada con nuevos acuerdos cerrados para 5 proyectos que suman 29,4 MW.

- **Permisos medioambientales (DIA)** obtenidos para 549 MW y **autorizaciones administrativas (AAP)** para 508 MW en España.

(1) Bajo las directrices dadas por la CNMV, comunicadas el 17 de abril de 2023, sobre medidas alternativas del rendimiento (APM), Soltec promueve su utilidad y transparencia, y contribuye a mejorar la comparabilidad, fiabilidad y/o comprensibilidad de las medidas alternativas del rendimiento a través de su definición proporcionada en la página 32 de este documento.

(2) EBITDA Aj. proforma excluye el ajuste interno de la transferencia de los activos de Araxá y Pedranópolis de Soltec Desarrollo a Soltec Assets.

(3) Proyectos con propiedad del 35%

# RESULTADOS FINANCIEROS 1S 2023

## SOLTEC ASSETS

Mn €	1S 23	1S 22	23 vs.22
Ingresos	4,6	-	-
EBITDA Aj. <sup>(1)</sup>	3,8	-	-

## EVOLUCIÓN TRIMESTRAL (2023)

Mn €	1T 23	2T 23	2T 23 vs.2T 22
Ingresos	3,0	1,6	-
EBITDA Aj.	2,3	1,5	-



- Acuerdo de financiación:
  - Obtención de 100 Mn € de financiación en 1S 2023.
- Capacidad en operación en Brasil y España en 1S 2023: 225 MW
  - Araxa 112,5 MW
  - Pedranópolis 112,5 MW
  - La Asomada 4,5 MW <sup>(2)</sup>
- Nueva capacidad en construcción en España en 1S 2023: 25 MW
  - La Isla: 4,5 MW <sup>(2)</sup>
  - Los Valientes I&II: 14,9 MW <sup>(2)</sup>
  - Totana IV: 5,5 MW

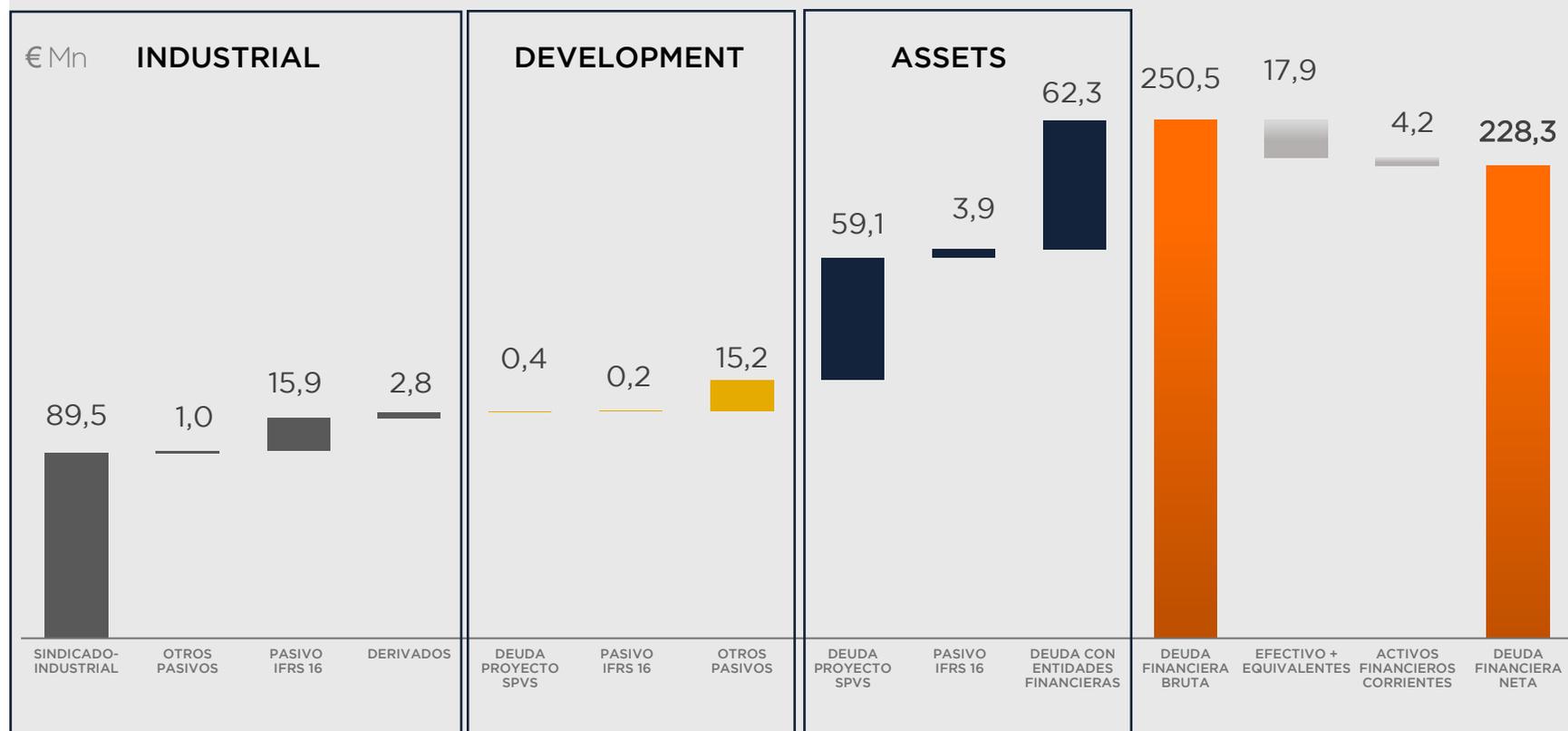
(1) Bajo las directrices dadas por la CNMV, comunicadas el 17 de abril de 2023, sobre medidas alternativas del rendimiento (APM), Soltec promueve su utilidad y transparencia, y contribuye a mejorar la comparabilidad, fiabilidad y/o comprensibilidad de las medidas alternativas del rendimiento a través de su definición proporcionada en la página 32 de este documento.

(2) Proyectos con 35% en propiedad.

# DEUDA FINANCIERA NETA

A 30 DE JUNIO DE 2023

## DEUDA SIN RECURSO SOBRE SOLTEC POWER HOLDINGS



### SOLTEC INDUSTRIAL

#### PRÉSTAMO SINDICADO

- Proyectos financiables: 80 Mn €
- Libre disposición: 10 Mn €
- Vencimiento: 11 Feb 2024
- Garantías bancarias: 110 Mn €
- Covenant: NFD/Equity<1,5

### SOLTEC DEVELOPMENT

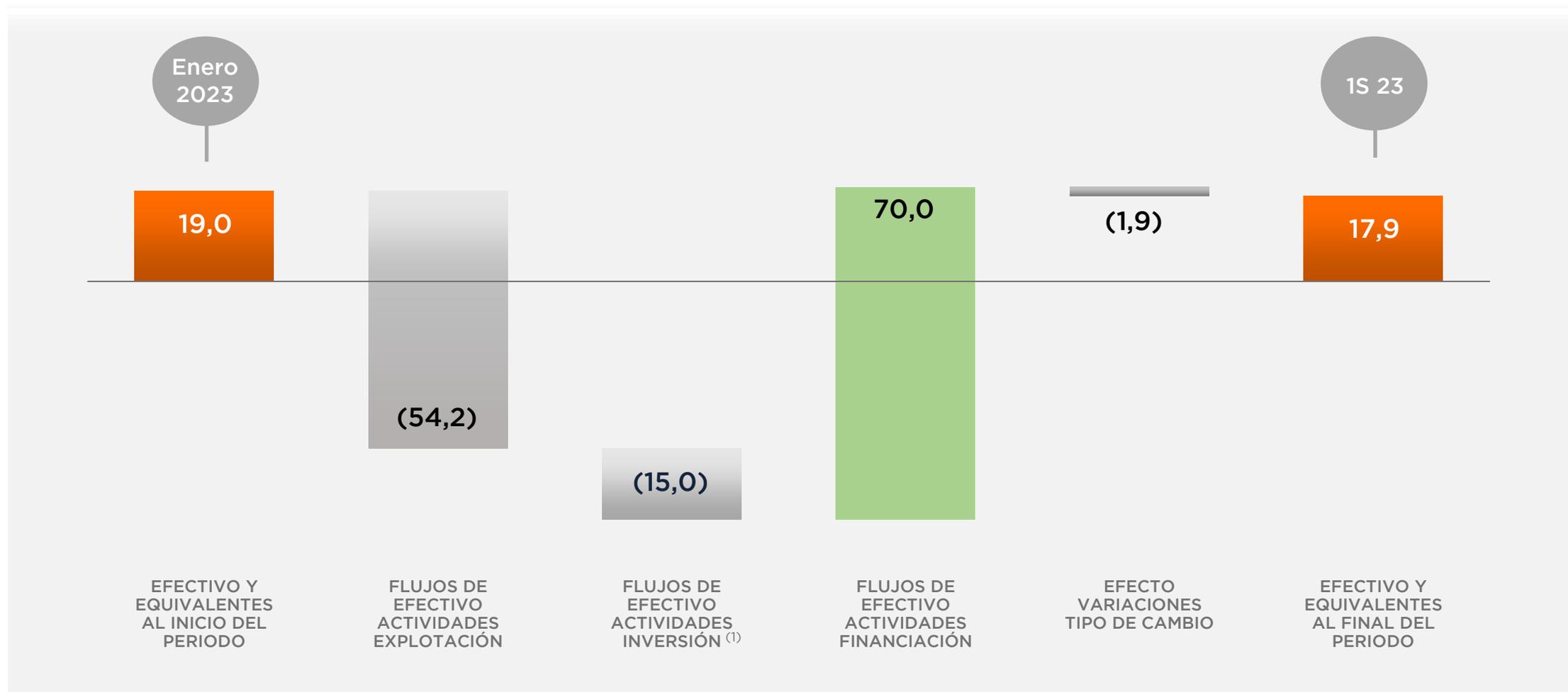
- Incluye préstamos de activo circulante

### SOLTEC ASSETS

- Deuda Proyecto SPVs: Financiación garantizada Araxá y Pedranopolis, c.€60 Mn. Dispuesto 1S 23: 59 Mn€
- Deuda con instituciones financieras: 100 Mn
- Disposiciones 1S 23: 66 Mn€

# FLUJO DE CAJA A 30 DE JUNIO DE 2023

Mn €



(1) Vinculado principalmente a la construcción de dos activos en Brasil (Araxá y Pedranópolis)

04

**Conclusiones**



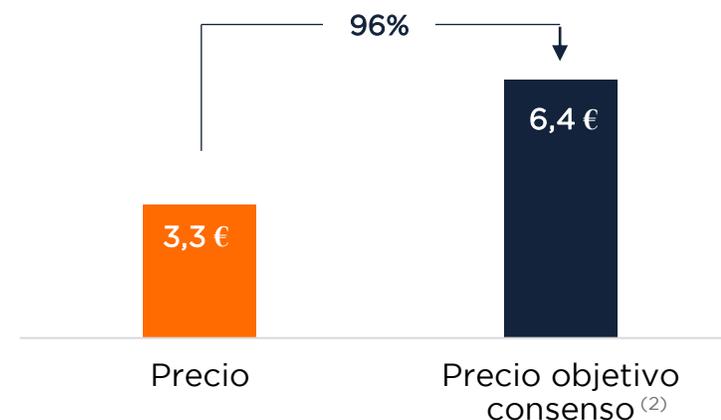
# UNA COMPAÑÍA ÚNICA



<b>ALTA VISIBILIDAD Y DEMANDA DE SEGUIDORES</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• BACKLOG AGOSTO 2023 : 412 Mn € <sup>(1)</sup></li> <li>• PIPELINE A JUNIO: 16.925 Mn €</li> <li>• CONTRATOS INMINENTES: + 2 GW</li> <li>• FOCO EN EE.UU.</li> </ul>	1
<b>PLATAFORMA DE DESARROLLO DE PROYECTOS</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• PLATAFORMA 14 GW</li> <li>• ALIANZAS DE CO-DESARROLLO</li> </ul>	2
<b>230 MW EN OPERACIÓN</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 700 MW- 1GW EN 2025</li> <li>• ACUERDO DE FINANCIACIÓN 100 Mn € EN 2023</li> </ul>	3
<b>MÁRGENES BRUTOS</b>	<b>CADENA DE SUMINISTRO Y LOGÍSTICA QUE PERMITEN OBTENER MÁRGENES BRUTOS DE DOBLE DÍGITO EN EL SUMINISTRO DE SEGUIDORES</b>	4
<b>ESTRATEGIA PPA</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• COBERTURA CONTRA LA VOLATILIDAD DE PRECIOS</li> </ul>	5

## POTENCIAL +96% (VS. P.O.)

La acción cotiza con un fuerte descuento



**UNA OPORTUNIDAD PARA INVERTIR EN UNA COMPAÑÍA SOSTENIBLE CON UN MODELO DE NEGOCIO ÚNICO**

(1) Calculado en base al backlog reportado a 1S 2023 y los nuevos contratos firmados en julio y agosto 2023.

(2) Basado en los precios objetivos de cada uno de los analistas independientes que cubren la compañía. Fuente: Bloomberg.

# 05

## Anexos



# CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA



(000, €)	1S 2023	1S 2022
<b>Ingresos</b>	<b>184.513</b>	<b>244.533</b>
Variación de existencias de productos terminados y en curso	(153)	262
Otros ingresos de explotación	2.223	832
Trabajos realizados por el Grupo para su activo	8.422	31.396
Aprovisionamientos	(116.933)	(178.150)
Gastos de personal	(35.371)	(32.958)
Otros gastos de explotación	(53.174)	(72.099)
Amortización del inmovilizado	(4.449)	(1.875)
Otros resultados	(2.917)	(2.106)
<b>EBIT</b>	<b>(17.839)</b>	<b>(10.165)</b>
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>(10.178)</b>	<b>(5.086)</b>
Ingresos financieros	743	171
Gastos financieros	(11.469)	(2.911)
Variación del valor razonable de instrumentos financieros	(97)	(11.791)
Diferencias de tipo de cambio netas	6.571	15.013
Pérdida de la posición monetaria neta	389	191
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>(3.863)</b>	<b>673</b>
Participación en beneficios (pérdidas) de inversiones valoradas por el método de la participación	(229)	(27)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>(21.931)</b>	<b>(9.519)</b>
Impuesto sobre beneficios	7.517	(449)
<b>RESULTADOS CONSOLIDADOS DEL PERIODO</b>	<b>(14.414)</b>	<b>(9.968)</b>

# BALANCE CONSOLIDADO



ACTIVO (000, €)	30.06.23	31.12.22
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		
Inmovilizado intangible	34.065	28.349
Propiedad. planta y equipo	171.304	160.041
Derechos de uso	18.056	16.249
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo	48.955	41.371
Activos financieros no corrientes	14.008	14.134
Activos por impuesto diferido	32.110	22.303
<b>Total activo no corriente</b>	<b>318.498</b>	<b>282.447</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		
Existencias	51.417	38.757
Deudores y otros activos Corrientes	179.267	181.036
Créditos con las administraciones públicas	23.605	19.649
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	2.266	2.805
Activos financieros corrientes	4.188	7.346
Otros activos corrientes	5.314	4.769
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	17.948	19.001
<b>Total activo corriente</b>	<b>284.005</b>	<b>273.363</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>602.503</b>	<b>555.810</b>

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	30.06.23	31.12.22
<b>PATRIMONIO NETO</b>		
<b>Capital y reservas</b>		
Capital social	22.847	22.847
Prima de emisión	143.472	143.472
Reservas	4.957	(9.782)
(Acciones propias)	(3.358)	(4.895)
Diferencias de conversión + coberturas	(3.970)	(2.020)
Resultado atribuido a la Sociedad dominante	(14.403)	13.088
<b>Patrimonio neto atribuido a la Sociedad dominante</b>	<b>149.546</b>	<b>162.710</b>
Participaciones no dominantes	(52)	(44)
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>149.494</b>	<b>162.666</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
Pasivos financieros no corrientes	134.945	75.540
Provisiones no corrientes	3.042	2.571
Pasivos por impuesto diferido	2.213	1.513
<b>Total pasivo no corriente</b>	<b>140.201</b>	<b>79.624</b>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Pasivos financieros corrientes	115.511	101.697
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	186.079	200.602
Deudas con las administraciones públicas	7.511	8.018
Provisiones corrientes	3.707	3.203
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>312.808</b>	<b>313.520</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>602.503</b>	<b>555.810</b>

# ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO



(000, €)	1S 2023	2022
Resultado del ejercicio antes de impuestos	(21.931)	18.079
Ajustes al resultado	10.528	14.289
Cambios en el capital corriente	(31.817)	(1.867)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	(10.931)	(7.625)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>	<b>(54.151)</b>	<b>22.876</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>	<b>(15.018)</b>	<b>(99.157)</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>	<b>70.017</b>	<b>61.874</b>
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	(1.903)	(2.772)
Aumento / (disminución) neto de efectivo y equivalentes	(1.055)	(17.179)
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo	19.001	36.180
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>17.948</b>	<b>19.001</b>

# MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO



## MARGEN BRUTO

Importe neto de la cifra de negocios + Variación de existencias de productos terminados y en curso - Aprovisionamientos

Una medida de los rendimientos de su actividad, ya que proporciona información sobre el resultado o margen bruto de la ejecución de los proyectos, que se obtiene partiendo de las ventas externas y restando el coste incurrido para lograr dichas ventas. Dicho margen es la mejor medida del coste de fabricación y suministro de los seguidores fotovoltaicos.

Mn €	1S 23	1S 22
Cifra de negocios	184,5	244,5
Variación de existencias de productos terminados y en curso	0,7	0,3
Aprovisionamientos	(117,7)	(178,2)
<b>Margen bruto</b>	<b>67,4</b>	<b>66,6</b>

## MARGEN BRUTO SOBRE VENTAS

Margen bruto / Importe neto de la cifra de negocios

Medida de los rendimientos de su actividad, ya que proporciona información sobre la contribución porcentual que dicho margen representa sobre el importe de las ventas. Dicha contribución permite realizar análisis comparativos sobre la evolución del margen de los proyectos para los administradores del grupo.

Mn €	1S 23	1S 22
Margen bruto	67,4	66,6
Importe neto de la cifra de negocios	184,5	244,5
<b>Margen bruto sobre ventas</b>	<b>37%</b>	<b>27%</b>

## MARGEN NETO

Margen bruto - Otros Gastos de personal - Otros gastos de explotación + Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales + Trabajos realizados por el grupo para sus activos + Resultados por la pérdida de control de SPVs

El margen neto es considerado por los administradores del grupo como una medida de los rendimientos de su actividad, ya que proporciona información sobre el margen neto de los proyectos que se han fabricado e instalado durante el período. Dicho margen neto es calculado en base al resultado o margen bruto, neto de los gastos de personal y de los gastos de explotación excluyendo las pérdidas, deterioros y variación de provisiones comerciales dotadas en el ejercicio ajustadas por la dotación de las provisiones de garantías.

Mn €	1S 23	1S 22
Margen bruto	67,4	66,6
Gastos de personal	(35,4)	(33,0)
Otros gastos de explotación	(53,2)	(72,1)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	0,3	1,1
Trabajos realizados por el Grupo para su activo	8,4	31,4
Resultados por la pérdida de control de SPVs	-	-
<b>Margen neto</b>	<b>(12,4)</b>	<b>(5,9)</b>

# MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO

## MARGEN NETO SOBRE VENTAS

Margen neto / Importe neto de la cifra de negocios

Medida de los rendimientos de su actividad, ya que proporciona información sobre la contribución porcentual que dicho margen representa sobre el importe neto de la cifra de negocios.

Mn €	1S 23	1S 22
Margen neto	(12,4)	(5,9)
Importe neto de la cifra de negocios	184,5	244,5
Margen neto sobre ventas	(7%)	(2%)

## EBITDA

Margen Neto + Otros ingresos de explotación – Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales

EBITDA is considered by the group's management as a measure of the performance of its business, as it provides an analysis of the result for the year (excluding interests and taxes, as well as D&A) as a proxy for operating cash flows reflecting cash generation. Additionally, it is a metric widely used by investors when valuing companies, as well as by rating agencies and creditors to assess the level of indebtedness by comparing EBITDA to net debt and by comparing EBITDA to debt service.

Mn €	1S 23	1S 22
Margen neto	(12,4)	(5,9)
Otros ingresos de explotación	2,2	0,8
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	(0,3)	(1,1)
EBITDA	(10,5)	(6,2)

## EBITDA AJUSTADO

EBITDA + Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales

El EBITDA ajustado es considerado por Los administradores del grupo como una medida del rendimiento de su actividad, ya que proporciona un análisis de los resultados operativos excluyendo las provisiones comerciales que no representan salidas de efectivo.

Mn €	1S 23	1S 22
EBITDA	(10,5)	(6,2)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	0,3	1,1
EBITDA Ajustado	(10,2)	(5,1)

# MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO

## PRÉSTAMOS

Deudas con entidades de crédito corriente + Pasivos financieros no corrientes + Otros pasivos financieros corrientes + Derivados

Medida de los rendimientos de su actividad ya que mide la posición financiera del Grupo y son necesarios para el cálculo de magnitudes de apalancamiento típicamente utilizados en el mercado.

Mn €	1S 23	2022
Current debts with credit institutions	97,2	97,0
Total non-current financial liabilities	116,7	48,8
Other non-current financial liabilities	18,2	26,8
Other current financial liabilities	15,5	4,4
Derivatives	2,8	0,4
<b>Borrowings</b>	<b>250,5</b>	<b>177,2</b>

## APALANCAMIENTO

Préstamos / Total activos

El Apalancamiento es un indicador que mide la posición de endeudamiento de la compañía. Es ampliamente utilizado por inversores a la hora de valorar el Apalancamiento financiero de las empresas del sector, así como por agencias de rating y acreedores para evaluar el nivel de endeudamiento.

Mn €	1S 23	2022
Préstamos	250,5	177,2
Total activos	595,5	555,8
<b>Apalancamiento</b>	<b>42%</b>	<b>32%</b>

## DEUDA FINANCIERA NETA

Préstamos - Activos financieros corrientes - Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (excluyendo aquellos otros componentes de la tesorería que están pignorados en garantía del préstamo sindicado).

La Deuda Financiera Neta es una magnitud financiera que mide la posición de endeudamiento neto de una compañía. Adicionalmente, es una magnitud ampliamente utilizada por inversores a la hora de valorar el apalancamiento financiero neto de las empresas, así como por agencias de rating y acreedores para evaluar el nivel de endeudamiento neto..

Mn €	1S 23	2022
Borrowings	250,5	177,2
Current financial assets	(4,2)	(7,3)
Cash and cash equivalents	(17,9)	(19,0)
<b>Net Financial Debt</b>	<b>228,3</b>	<b>150,9</b>

# NOTA LEGAL

Este documento ha sido elaborado por Soltec Power Holdings, S.A. (“Soltec”) únicamente para su uso durante la actualización operativa correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023. En consecuencia, no podrá ser divulgado ni hecho público ni utilizado por ninguna otra persona física o jurídica con una finalidad distinta sin el consentimiento expreso y por escrito de Soltec que no asume ninguna responsabilidad por el contenido del documento si este es utilizado con una finalidad distinta a la expresada anteriormente.

Además de la información financiera preparada conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y derivada de nuestros estados financieros, esta presentación incluye ciertas medidas alternativas del rendimiento (“MAR”), según se definen en las Directrices sobre las medidas alternativas del rendimiento publicadas por la Autoridad Europea de Valores y Mercados (ESMA) el 5 de octubre de 2015 (ESMA/2015/1415es), así como ciertos indicadores financieros no-NIIF. Las medidas financieras contenidas en este documento que se consideran MAR e indicadores financieros no-NIIF se han elaborado a partir de la información financiera del Grupo Soltec, pero no están definidas ni detalladas en el marco de información financiera aplicable y, por tanto, no han sido auditadas ni revisadas por nuestros auditores por lo que esa información tiene la consideración de complementaria y no pretende sustituir las medidas NIIF. Otras compañías, incluidas algunas de nuestro sector, pueden calcular tales medidas de forma diferente, lo que reduce su utilidad con fines comparativos.

Los negocios incluidos en cada uno de nuestros segmentos geográficos y los principios de contabilidad bajo los cuales se presentan sus resultados aquí pueden diferir de los negocios incluidos y los principios contables locales aplicables en nuestras filiales en dichas geografías. En consecuencia, los resultados de las operaciones y tendencias mostradas para nuestros segmentos geográficos pueden diferir materialmente de los de dichas filiales. La información y cualesquiera de las opiniones y afirmaciones contenidas en este documento no han sido verificadas por terceros independientes y, por lo tanto, ni implícita 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 y contiene manifestaciones que pueden considerarse “manifestaciones sobre previsiones y estimaciones”. Esas manifestaciones se pueden identificar con términos como “prever”, “predecir”, “anticipar”, “debería”, “pretender”, “probabilidad”, “riesgo”, “objetivo”, “meta”, “estimación”, “futuro”, y expresiones similares.

Ni Soltec, ni sus filiales u otras compañías del grupo Soltec o sociedades participadas por Soltec 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 sus contenidos. Ni este documento ni ninguna parte del mismo constituyen un documento de naturaleza contractual, ni podrán ser utilizados para integrar o interpretar ningún contrato o cualquier otro tipo de compromiso y no deber ser tomado como base para realizar inversiones o tomar decisiones.

# NOTA LEGAL

El presente documento contiene ciertas medidas financieras de la Sociedad no basadas en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), derivadas de (o basadas en) sus registros contables, y que ésta considera como medidas alternativas de rendimiento (APMs, por sus siglas en inglés) a los efectos del Reglamento Delegado (UE) 2019/979 de la Comisión de 14 de marzo de 2019 y tal y como se definen en las Directrices de la Autoridad Europea de Valores y Mercados (ESMA, por sus siglas en inglés) sobre medidas alternativas de rendimiento de 5 de octubre de 2015.

La Sociedad entiende que las medidas alternativas de rendimiento deben ser consideradas por el usuario de la información financiera como complementarias de las magnitudes presentadas conforme a las bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas, pero en ningún caso sustitutivas de éstas, siendo ajena a la Sociedad las decisiones que tome el usuario con base en las medidas alternativas de rendimiento. Estas medidas no deben ser consideradas como alternativas a las establecidas de conformidad con las NIIF, tienen un uso limitado como herramientas de análisis, no deben considerarse de forma aislada y pueden no ser indicativas de los resultados de las operaciones.

El Informe de Resultados semestral y anual, auditado, emitido por la compañía, incluye la lista y la definición de las medidas alternativas de rendimiento (APMs).

La definición y clasificación del pipeline (cartera de proyectos) de la división industrial y de desarrollo de proyectos fotovoltaicos puede no ser necesariamente la misma que la utilizada por otras compañías dedicadas a negocios similares. En consecuencia, la capacidad estimada del pipeline de Soltec puede no ser comparable a la capacidad estimada del pipeline divulgada por esas otras compañías. Asimismo, dada la naturaleza dinámica del pipeline, el pipeline de Soltec está sujeto a tanto a cambios sin previo aviso como en función de determinados proyectos clasificados en una determinada categoría de pipeline, tal y como se han identificado anteriormente, podrían ser reclasificados en otra categoría de pipeline o podrían dejar de llevarse a cabo en caso de que se produzcan acontecimientos inesperados, que pueden estar fuera del control de Soltec lo que se informará de forma periódica en las comunicaciones relativas a la información operativa del negocio

The image features a large-scale solar farm with rows of photovoltaic panels tilted towards the sky. The panels are dark blue with a grid of silver lines. The foreground is dominated by a lush, green field of tall grasses. In the background, there are more solar panels and a line of trees under a bright blue sky with scattered white clouds. The Soltec logo, consisting of a white stylized sun icon and the word "soltec" in a bold, lowercase sans-serif font, is overlaid in the center of the image.

**soltec**