



# FY

## 2020

### Resultados Financieros

# DISCLAIMER

## EXONERACIÓN DE RESPONSABILIDAD

Este documento ha sido elaborado por Soltec Power Holdings, S.A. ("Soltec") únicamente para su uso durante la presentación de resultados correspondientes al periodo de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2020. 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 Solteaprox.

Soltec 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 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.

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.

Cualquier información contenida en este documento sobre el precio al cual han sido comprados o vendidos los valores emitidos por Soltec, o sobre el rendimiento de dichos valores, no puede tomarse como base para interpretar el comportamiento futuro de los valores emitidos por Solteaprox.

and future expectations concerning the development of our business, a number of risks, uncertainties and other important factors could cause actual developments and results to differ materially from our expectations.

# DISCLAIMER

## INDICADORES FINANCIEROS NO-NIIF Y MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO

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.

Utilizamos las MAR e indicadores financieros no-NIIF a la hora de planificar, supervisar y evaluar nuestro desempeño. Consideramos que estas MAR e indicadores financieros no-NIIF son útiles para facilitar al equipo gestor y a los inversores la comparación del desempeño operativo entre periodos.

Si bien creemos que dichas MAR e indicadores financieros no-NIIF son útiles a la hora de valorar nuestro negocio, esa información tiene la consideración de complementaria y no pretende sustituir las medidas NIIF. Además, 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.

## PREVISIONES Y ESTIMACIONES

Soltec advierte de que esta presentación 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. Estas manifestaciones sobre previsiones y estimaciones se encuentran a lo largo de esta presentación e incluyen, a título enunciativo pero no limitativo, declaraciones relativas al futuro desarrollo de nuestro negocio. Si bien estas manifestaciones sobre previsiones y estimaciones representan nuestro juicio y previsiones futuras respecto al desarrollo de nuestra actividad, diversos riesgos, incertidumbres y otros factores importantes podrían provocar que la evolución y resultados reales difieran notablemente de nuestras expectativas. Los importantes factores destacados a continuación, junto con los que se mencionan en otras secciones de esta presentación, podrían afectar a nuestros resultados futuros y hacer que difieran significativamente de aquellos reflejados en las manifestaciones sobre previsiones y estimaciones: (1) condiciones económicas o sectoriales generales en áreas en las que tenemos actividades comerciales o inversiones importantes, como un deterioro de la coyuntura económica, aumento de la volatilidad en los mercados, inflación o deflación, cambios demográficos, o de los hábitos de consumo, inversión o ahorro, y los efectos de la pandemia COVID-19 en la economía mundial; (2) exposición a diversos tipos de riesgos de mercado, en particular el riesgo de tipo de interés, de tipo de cambio, de precio de la renta variable y riesgos asociados a la sustitución de índices de referencia; (3) estabilidad política en España, otros países europeos, Latinoamérica y EE.UU.; (4) cambios legislativos, regulatorios o fiscales, como modificaciones de los requisitos regulatorios en cuanto a capital o liquidez, incluyendo como consecuencia de la salida del Reino Unido de la Unión Europea, y el aumento de la regulación derivada de la crisis financiera mundial; (5) nuestra capacidad para integrar con éxito nuestras adquisiciones y los desafíos inherentes a la desviación de recursos y la atención del equipo gestor de otras oportunidades estratégicas y de cuestiones operativas mientras integramos tales adquisiciones; y (6) cambios en nuestra capacidad de acceder a liquidez y financiación en condiciones aceptables.

Numerosos factores pueden afectar a los futuros resultados de Soltec y pueden hacer que esos resultados se desvíen significativamente de aquellos estimados en las manifestaciones sobre previsiones y estimaciones. Otros factores desconocidos o impredecibles pueden provocar que los resultados difieran significativamente de aquellos reflejados en las manifestaciones sobre previsiones y estimaciones.

## AGENDA

**01**

**Hitos clave  
FY 2020**

**02**

**Indicadores  
operativos**

**03**

**Resultados  
FY 2020**

**04**

**Estrategia**

**05**

**Conclusiones**

**06**

**Anexo**

# 01

## Hitos clave FY 2020

## PRINCIPALES HITOS 2020

### 2020, un año de transición: Soltec Industrial impactado por el COVID-19 y contribución positiva de Powertis

- ▶ **2020 afectado por el COVID-19**, con un impacto significativo en 2T y 4T en Soltec Industrial
- ▶ **Track record** de más de 8,4 GW en un entorno exigente.
- ▶ **Backlog y Pipeline record en Soltec Industrial** con cifras récord: 190 Mn € (1,9 GW) de Backlog y €2.665 Mn (24,3 GW) de Pipeline para 2020.
- ▶ **Pipeline de desarrollo de proyectos**: 5,0 GW.
- ▶ **Soltec Industrial** principalmente afectado por: (1) retrasos debido a los efectos de la pandemia y aumentos en los precios de los módulos solares, y (2) aumentos de otras partidas de gastos extraordinarios que también afectaron a los márgenes.
- ▶ **Powertis** ha rotado<sup>1</sup> más de 1,2 GW<sup>2</sup> en España, Brasil e Italia, reforzando su modelo de negocio. El impacto financiero de la rotación de activos aún no se refleja por completo en PyG (pendiente de reconocer 12,4 Mn € de Italia).
- ▶ **Balance sólido** en 2020.
- ▶ **Posición de neta caja** de 11,5 Mn €.
- ▶ **1,4 Mn Tn CO2 emisiones** evitadas en 2020.

# PRINCIPALES CIFRAS 2020

## Datos financieros<sup>1</sup>

Ingresos <b>235,6 Mn €</b>	EBITDA Aj. <b>(9,4 Mn €)</b>
-------------------------------	---------------------------------

Bº Neto <b>(4,9 Mn €)</b>	Efectivo neto <b>11,5 Mn €</b>
------------------------------	-----------------------------------

## Por unidad de negocio

### Soltec Industrial

Ingresos <b>236,2 Mn€</b>	EBITDA <b>(11,3 Mn€)</b>	Bº Neto <b>(16,2 Mn€)</b>
------------------------------	-----------------------------	------------------------------

### Powertis

Ingresos <b>0,6 Mn€</b>	EBITDA <b>2,6 Mn€</b>	Bº Neto <b>11,9 Mn€</b>
----------------------------	--------------------------	----------------------------

## Backlog & Pipeline

### Soltec Industrial

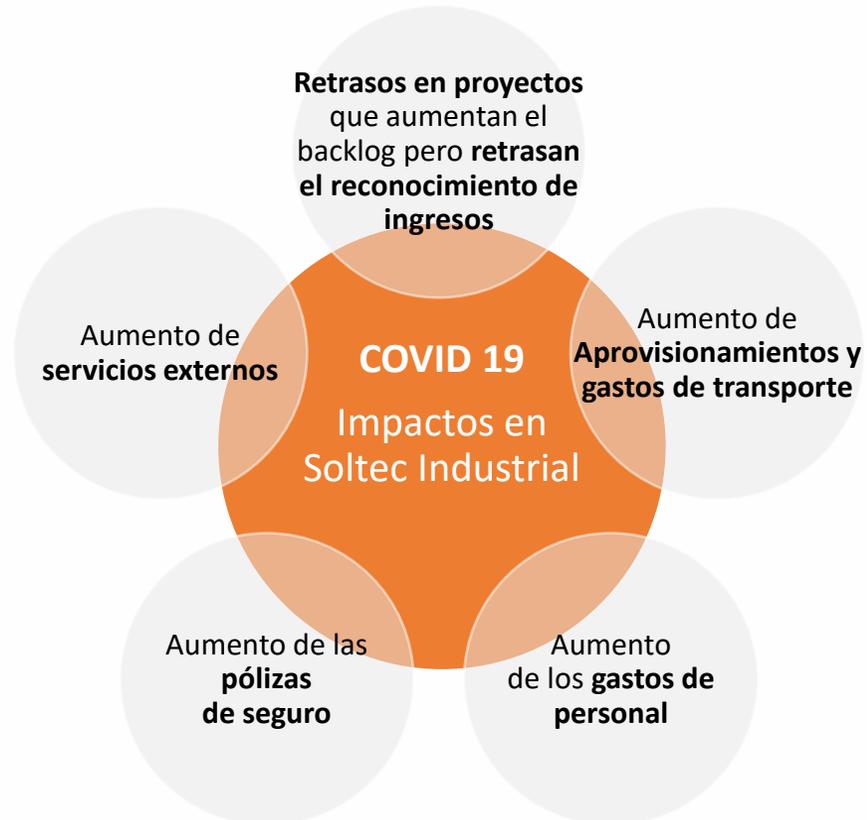
Backlog <b>190 Mn €</b> (+33% vs '19)	Pipeline <b>2.665 Mn €</b> (+128% vs '19)
<b>1.891 MW</b> (+48% vs '19)	<b>24.340 MW</b> (+152% vs '19)

### Powertis

Backlog <sup>2</sup> <b>1.342 MW</b> (+8% vs '19)	Avanzada <b>792 MW</b> (+55% vs '19)	Inicial <b>1.366 MW</b> (+145% vs '19)
---	--	--

# IMPACTO DEL COVID

*Una situación sin precedentes con impacto en nuestra cadena de valor*



## HITOS CLAVE

- 2020 ha sido un año excepcional debido a la inesperada crisis del COVID-19 que impactó fuertemente en nuestros clientes, sufriendo retrasos en algunos de nuestros proyectos.
- Los retrasos en los proyectos durante 2020 se debieron a una combinación de congestión portuaria, limitaciones laborales en los lugares de los proyectos y retrasos en la interconexión y financiación, junto con un aumento en los costes de los paneles solares.
- Los principales impactos del COVID-19 en nuestros gastos han sido fundamentalmente los siguientes:
  - Personal
  - Aprovisionamientos y transporte
  - Seguros
  - Servicios externos
- Como resultado, nuestro PyG sufrió con más de 26 Mn € de gastos adicionales vinculados al COVID.

## 2021 OUTLOOK

### SOLTEC INDUSTRIAL Recuperación en 2021

- 3.056 MW<sup>1</sup> en 2021 que suponen más de 896 Mn € que serán reconocidos entre 2021-2023.
- Foco en nuevos mercados para beneficiarnos del crecimiento de la energía solar FV en todo el mundo.
- Estamos reforzando nuestras relaciones con ciertos proveedores en localizaciones estratégicas.

### DESARROLLO Outlook para 2021

- Más de 1 GW que se rotará (total o parcialmente) en 2021 en España, Italia y Brasil.
- Entrada en nuevos mercados: EE.UU. y Colombia.

### NUESTRA VISIÓN Un Player Global de la industria fotovoltaica

- **SolarFighter:** el primer kit completo que ofrece un seguidor solar, módulo fotovoltaico e inversor diseñado específicamente para plantas solares de generación distribuida.
- **Hidrógeno verde y almacenamiento:** Miembro fundador de la Asociación Hidrógeno Verde de la región de Murcia.

(1) Incluye contratos en Backlog y contratos en el Pipeline con MOU firmado al 100%.

# 02

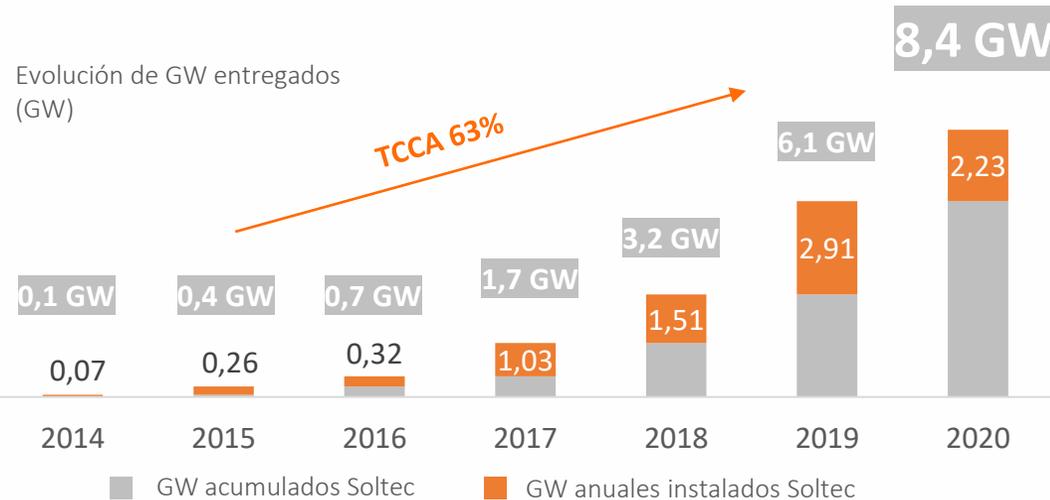
## Indicadores operativos

# UN LIDERAZGO FUERTE Y CONSOLIDADO

Track record de + 8,4 GW de proyectos de seguidores solares desde 2014

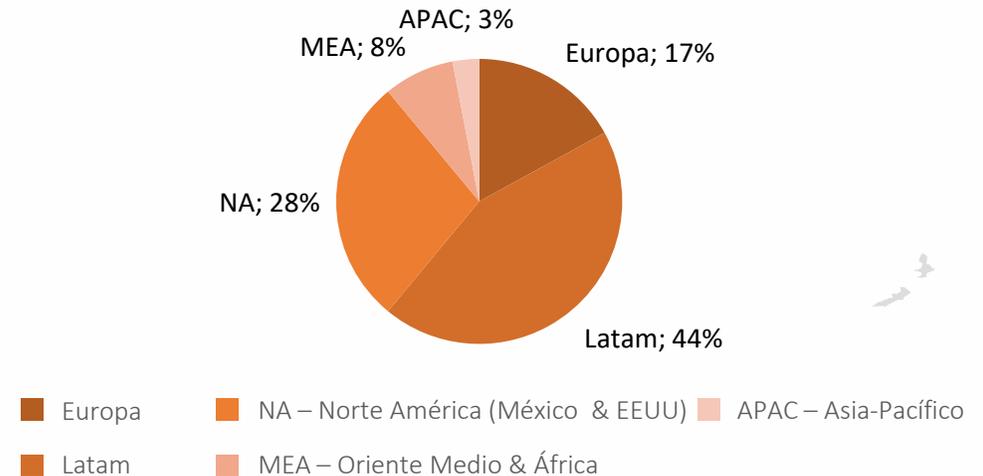
**Track-record demostrado:  
17 años de experiencia**

A lo largo de sus 17 años de historia, Soltec Power Holdings ha entregado proyectos de seguidores solares por 8,4 GW



**Diversificado globalmente para evitar riesgos y beneficiarse del crecimiento del mercado**

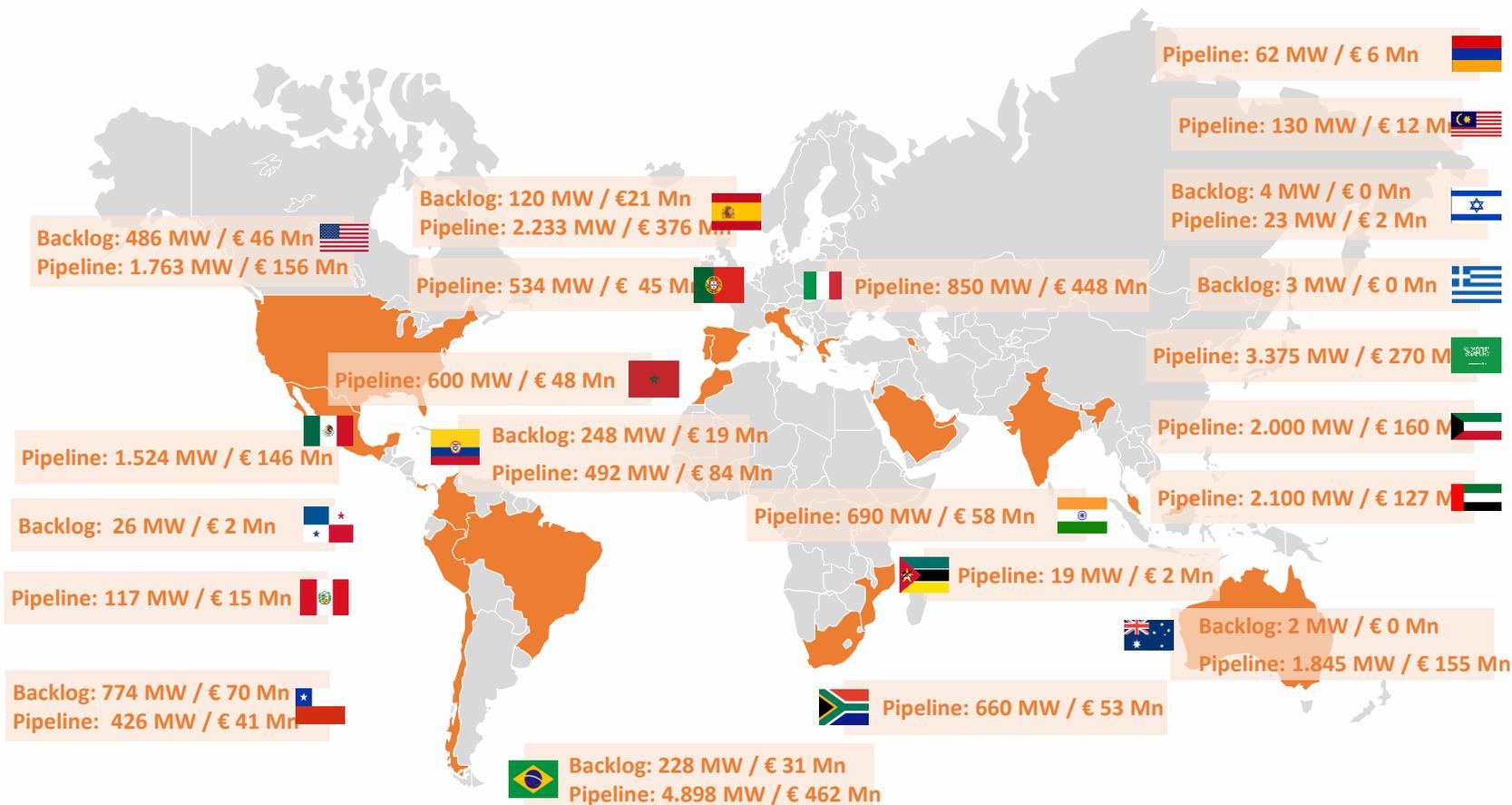
Desglose de los GW acumulados de Soltec por geografía



Los esfuerzos de la compañía para reducir sus emisiones son parte de su compromiso corporativo de convertirse en una empresa neutral en emisiones. En esta línea, además de adoptar objetivos anuales de reducción, evitó 1,4 Mn de CO2 en 2020

# INDICADORES OPERATIVOS RÉCORD DE 2020

Backlog & Pipeline<sup>1</sup> c. €190 Mn (+33% vs 2019) y 2.665 Mn € (+128% vs 2019)



**Powertis**  
contribuye en  
proyectos de  
Soltec Industrial

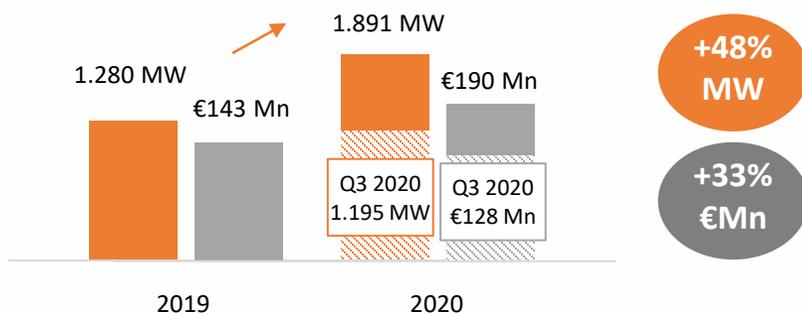
**Pipeline**  
1.606,0 MW  
720,5 Mn €

**Backlog**  
230,0 MW  
33,2 Mn €

# INDICADORES OPERATIVOS RÉCORD EN 2020

*Backlog y Pipeline sin precedentes en Soltec Industrial*

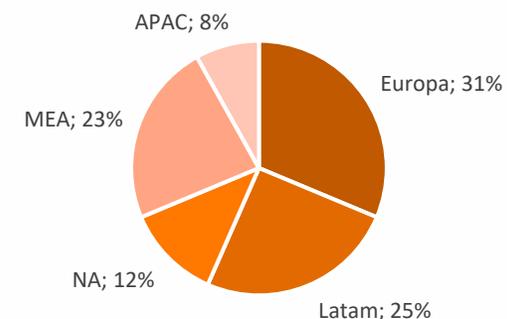
## BACKLOG



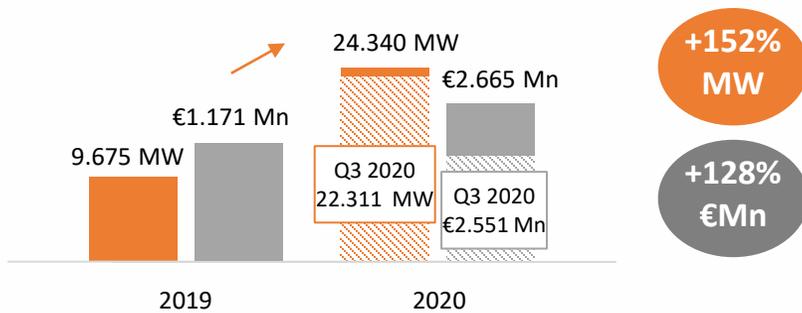
## ASPECTOS CLAVE

- Cifras récord que reflejan las buenas expectativas de crecimiento de cara al ejercicio 2021
- Los proyectos no ejecutados en 4T se reflejan en Backlog y Pipeline
  - 190 Mn € vs 128 Mn € en 3T 2020
  - 2.665 Mn € vs. 2.551 Mn € en 3T 2020

## DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA



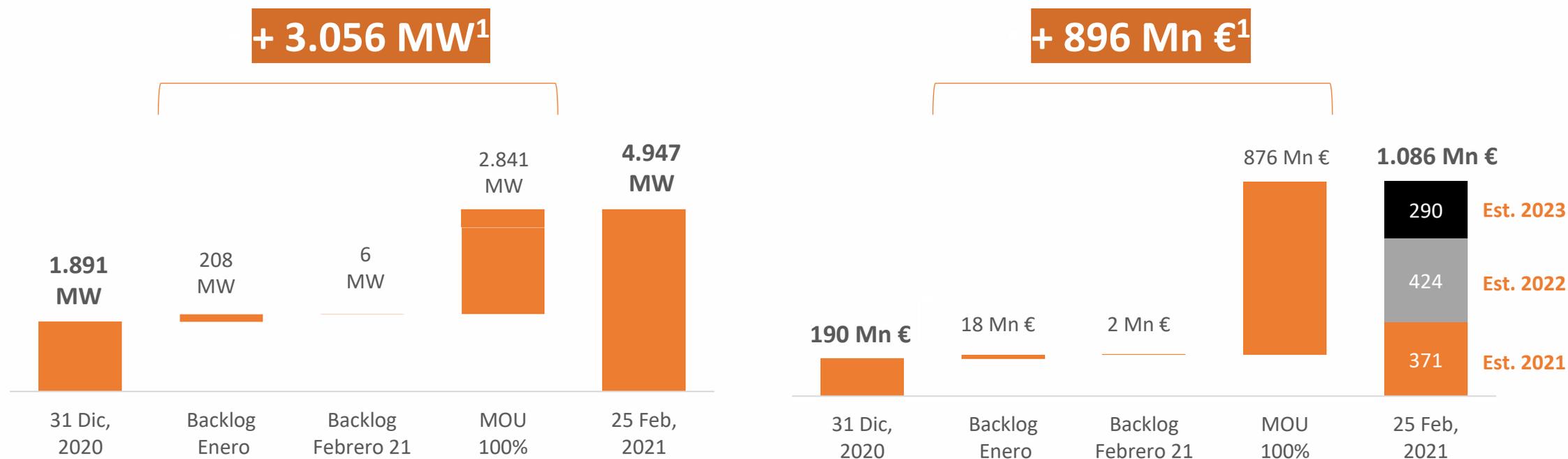
## PIPELINE



## PRINCIPALES CIFRAS

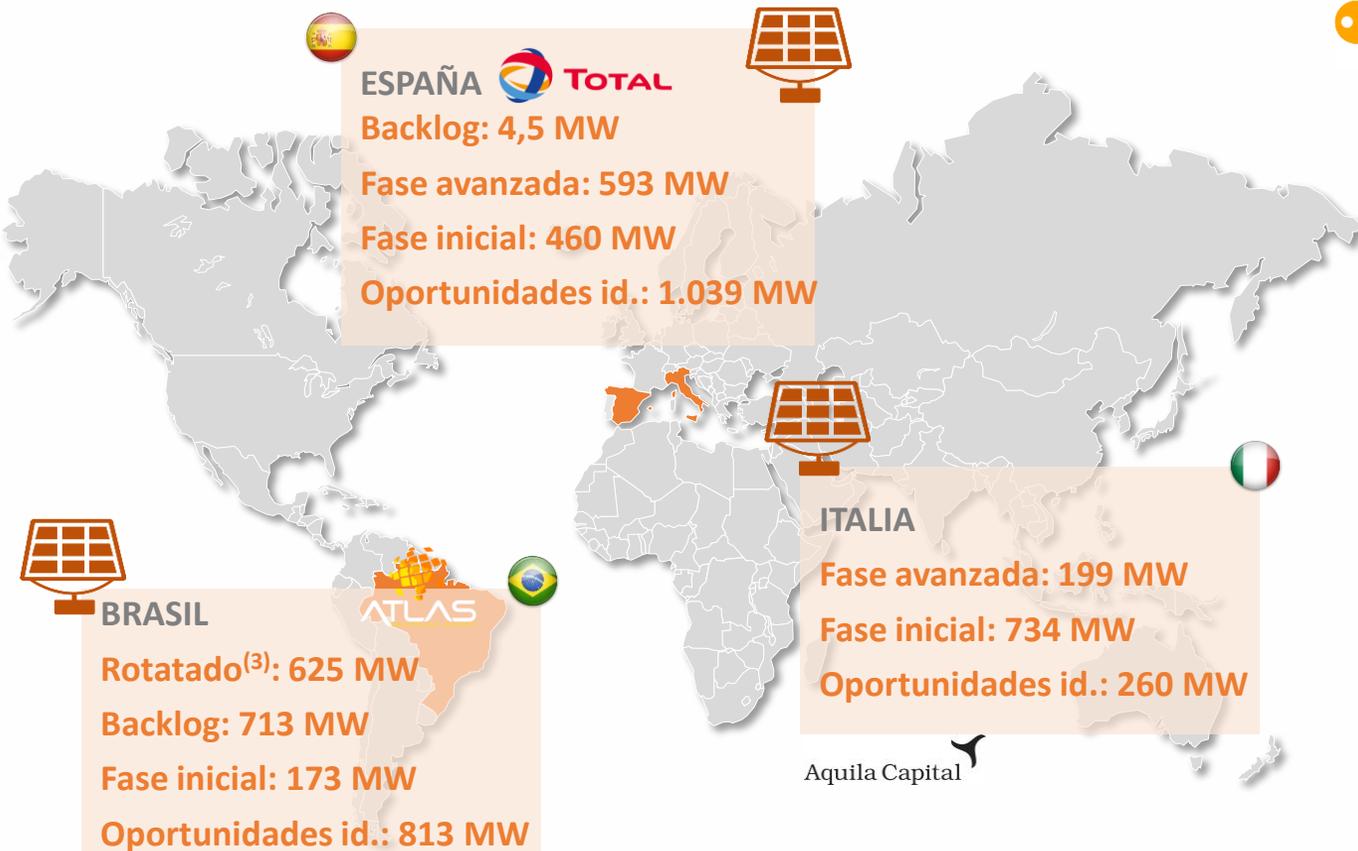
<b>Backlog</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• € 190 Mn</li> <li>• 1.891 MW</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 100% de proyectos con acuerdo firmado</li> </ul>
<b>Pipeline<sup>(1)</sup></b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• € 2.665 Mn</li> <li>• 24.340 MW</li> </ul>	<p><b>Probabilidad &gt;50%</b> <b>1.917 Mn €</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Probabilidad 100%: 806 Mn € (de los cuales 720,5 Mn proceden de Powertis)</li> <li>• Probabilidad 90%: 166 Mn €</li> <li>• Probabilidad 80%: 42 Mn €</li> <li>• Probabilidad 70%: 176 Mn €</li> <li>• Probabilidad 60%: 241 Mn €</li> <li>• Probabilidad 50%: 486 Mn €</li> <li>• Probabilidad &lt;50%: 748 Mn €</li> </ul>

# UN BUEN COMIENZO DE 2021 EN SOLTEC INDUSTRIAL



# FORTALEZA DE NUESTROS INDICADORES OPERATIVOS 2020

Desarrollo de proyectos - Backlog de 717 MW<sup>(1)</sup> y Pipeline de 4.269 MW<sup>(2)</sup>



## ASPECTOS CLAVE

- Powertis opera en tres países: España, Italia y Brasil
- +20 incorporaciones al equipo
- **1,2 GW rotados<sup>4</sup> en el ejercicio 2020**
- **230 MW en construcción** en Brasil y España
- **4.986 MW en desarrollo**
- Flujo de caja positivo en 2020

## PRINCIPALES HITOS 2020

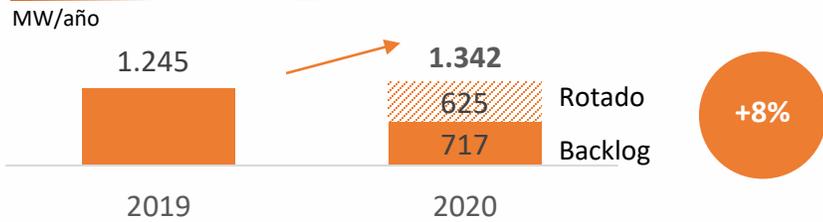
- Powertis firma un acuerdo con Total para el desarrollo conjunto de 1GW de proyectos fotovoltaicos en España
- Powertis y BNDES alcanzan un acuerdo para la financiación de las plantas fotovoltaicas Araxá 1 y 2 (194 Mn de reales brasileños)
- Powertis refuerza su posición en Brasil gracias a un plan de financiación de 30 Mn € concedido por BNDES
- Powertis firma un acuerdo con Aquila Capital para el desarrollo conjunto de proyectos en Italia por un total de hasta 750 MW

(1) Capacidad instalada de todos los proyectos potenciales no ponderados por nuestra estimación de la probabilidad de que el proyecto se complete;  
 (2) Capacidad instalada de todos los proyectos potenciales del pipeline y sin asignar probabilidad no ponderada por nuestra estimación de la probabilidad de que el proyecto se complete. . (3) Desinversión completa. (4) Total o parcialmente.

# FORTALEZA DE NUESTROS INDICADORES OPERATIVOS 2020

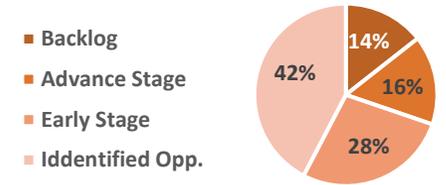
Crecimiento de Backlog y Pipeline en Powertis

## BACKLOG

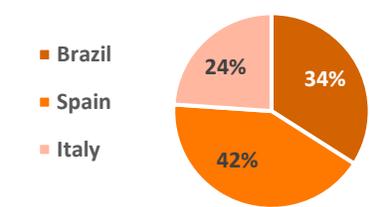


**5,0 GW<sup>1</sup>**  
**Pipeline 2020**

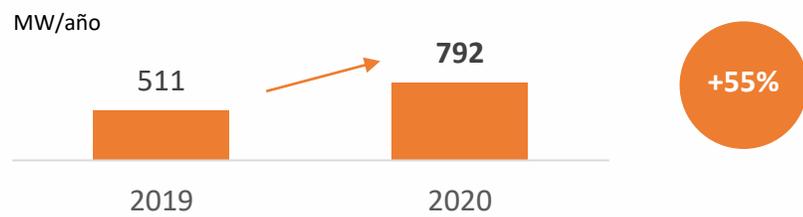
## DISTRIBUCIÓN POR ESTADO<sup>1</sup>



## DISTRIBUCIÓN POR PAÍS<sup>1</sup>



## FASE AVANZADA



## CIFRAS CLAVE

Tecnología	Proyectos solares fotovoltaicos en desarrollo	
Capacidad	<ul style="list-style-type: none"> <li>Brasil: 2,323 MW</li> <li>España: 2,096 MW</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Italia: 1.193 MW</li> </ul>
Grado de Desarrollo	<ul style="list-style-type: none"> <li>Rotado: 625 MW</li> <li>Backlog: 717 MW</li> <li>Fase avanzada: 792 MW</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Fase inicial: 1.366 MW</li> <li>Oport. identificadas: 2.112 MW</li> </ul>

## FASE INICIAL



(1) Excluyendo activos rotados en Brasil (desinversión completa).

# IMPACTO DEL ACUERDO EN ITALIA

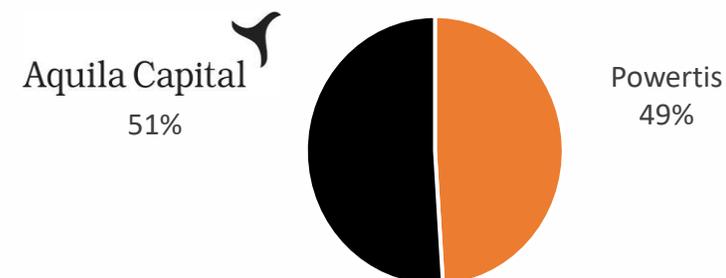
*Acuerdo de desarrollo conjunto entre Powertis y Aquila para desarrollar hasta 750 MW en Italia*



## ASPECTOS CLAVE

- **Objetivo: desarrollar hasta 750 MW** en Italia para proyectos solares FV utility-scale<sup>2</sup>
- Aquila tiene la opción de comprar los proyectos de Powertis una vez que hayan asegurado los derechos de terreno e interconexión.
- Powertis continúa como desarrollador hasta que los proyectos alcanzan el estado "listo para construir" (RTB).
- Soltec Industrial tiene ciertos derechos para suministrar los seguidores solares y asegura la construcción de los proyectos como **proveedor de EPC**.
- **SPV: En diciembre de 2020 Powertis formalizó la transferencia del 51% de 10 SPVs a Aquila Capital (249 MW).**
- El precio de compra se paga en dos plazos: 1) 50% cuando se transfieren los SPVs; 2) 50% en RTB.
- El coste de desarrollo es asumido por Aquila (51%) y Powertis (49%) desde el hito 1 anterior.
- El precio de la opción de compra de Aquila del 49% restante de Powertis en RTB o COD se basa en un modelo financiero pre-acordado e IRRs.

## ESTRUCTURA & PROPIEDAD



**Impacto de la transacción: 12,4 Mn € serán reconocidos en 2021 y 2022 al llegar a RTB**

# POWERDIS: UN NEGOCIO BASADO EN REALIDADES

## Impacto de los activos rotados en 2020



Venta de Leo Silveira  
a ATLAS

### Impacto en 2020:

€ Mn	PyG	Partida individual
Impairment	-0,5	Otras pérdidas/ganancias
Deudas Solatio	6,2	Ingresos financieros
Tipo de cambio	3,7	Tipo de cambio neto
<b>Impacto PyG</b>	<b>9,4</b>	

### Impacto en 2021:

Entrada de efectivo 14,9 Mn €  
Diferencias tipo de cambio (5,3 Mn €)



Acuerdo conjunto de desarrollo  
entre Powertis y Total<sup>2</sup> para  
desarrollar hasta 1 GW de  
proyectos solar FV en España

### Impacto en 2020:

PyG	Mn €
EBITDA	7,4
Ingresos financieros	3,5
<b>Total impacto PyG</b>	<b>10,9</b>



Acuerdo conjunto de desarrollo  
entre Powertis y Aquila Capital<sup>3</sup>  
para desarrollar hasta 750 MW de  
proyectos solares FV en Italia

### Impacto en 2020:

Entrada de efectivo 3,2 Mn €

### Impacto en 2021, 2022:

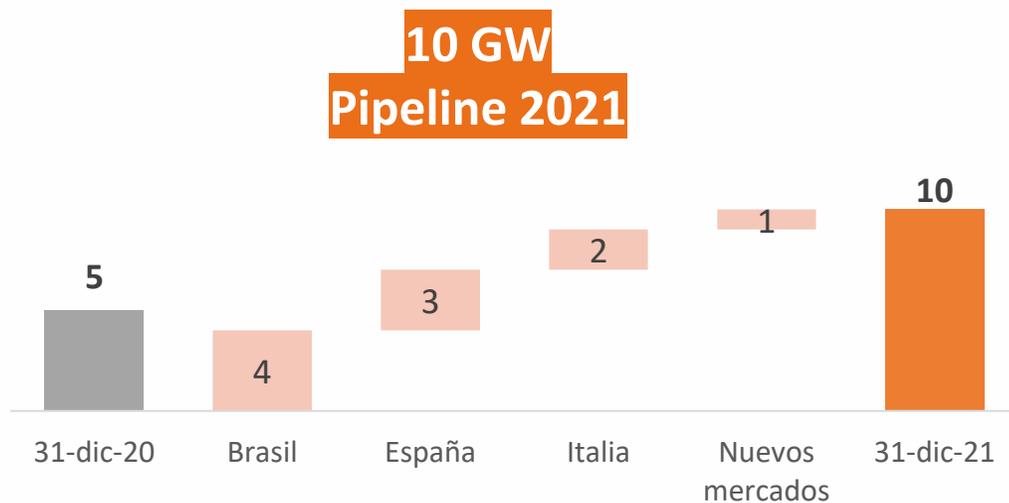
PyG 12,4 Mn €

PyG	Mn €
EBITDA	6,3
Ingresos financieros	6,1
<b>Total impacto PyG</b>	<b>12,4</b>

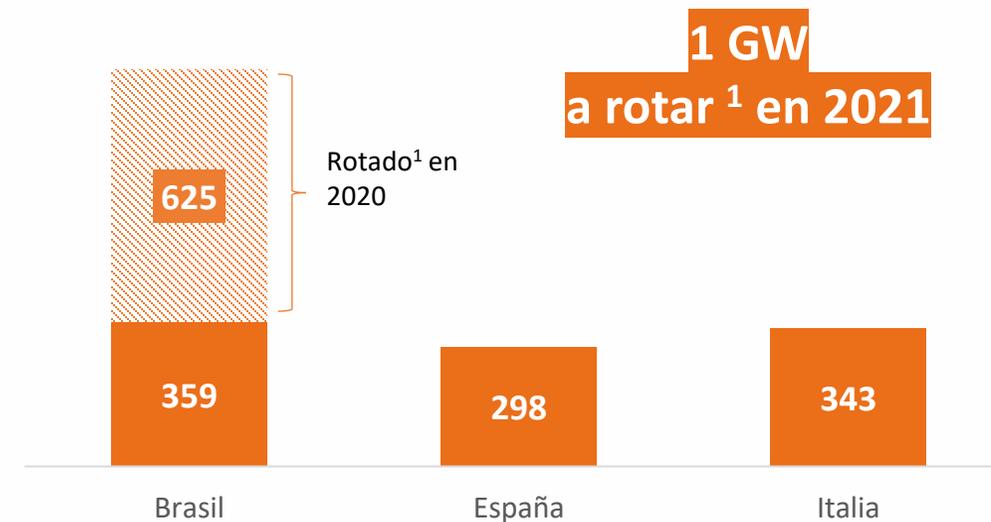
# ACTIVIDAD DE ROTACIÓN ESPERADA EN POWERTIS EN 2021

2021 con buenas perspectivas

## PIPELINE ESPERADO EN 2021 EN POWERTIS (GW)



## ROTACIÓN DE ACTIVOS DE POWERTIS EN 2021 (MW)



### ASPECTOS CLAVE

- **Nuevos mercados:** EEUU y Colombia.

03

**Resultados  
FY 2020**

## FY 2020 POR NEGOCIO

Mn €	SOLTEC POWER HOLDINGS			INDUSTRIAL			POWER TIS		
	FY20	FY19	%	FY20	FY19	%	FY20	FY19	%
Ingresos	235,6	356,8	(34%)	236,2	356,7	(34%)	0,6	0,1	351%
EBITDA Ajustado	(9,4)	20,4	n.m.	(11,3)	22,2	n.m.	2,6	(1,8)	n.m.
Beneficio Neto	(4,9)	1,3	n.m.	(16,2)	1,8	n.m.	11,9	(0,4)	n.m.

### ASPECTOS CLAVE

- **Soltec Industrial:** Impacto del COVID en 2T & 4T 2020
- 2020 ha sido un año excepcional debido a la inesperada crisis del COVID-19 que impactó fuertemente en nuestros clientes, sufriendo retrasos en algunos de nuestros proyectos.
- Los retrasos en los proyectos durante 2020 se debieron a una combinación de congestión portuaria, limitaciones laborales en los lugares de los proyectos y retrasos en la interconexión y financiación, junto con un aumento en los costes de los paneles solares.
- **Powertis:** Buena evolución del negocio.

## 2020 POR TRIMESTRES

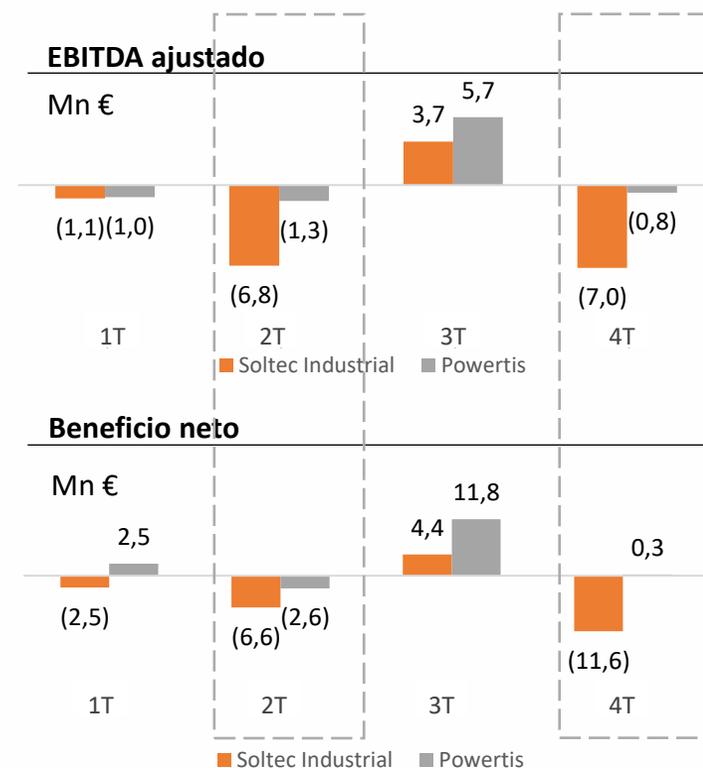
SOLTEC POWER HOLDINGS				
Mn €	1T 20	2T 20	3T 20	4T 20
Ingresos	60,8	54,9	84,9	35,1
EBITDA Ajustado	(2,4)	(8,1)	9,3	(8,2)
Beneficio Neto	(0,3)	(9,0)	16,3	(11,9)

INDUSTRIAL				
Mn €	1T 20	2T 20	3T 20	4T 20
Ingresos	60,9	55,5	84,3	35,5
EBITDA Aj.	(1,1)	(6,8)	3,7	(7,0)
Bº Neto	(2,5)	(6,6)	4,4	(11,6)

POWERIS				
Mn €	1T 20	2T 20	3T 20	4T 20
Ingresos	0,2	-	0,5	-
EBITDA Aj.	(1,0)	(1,3)	5,7	(0,8)
Bº Neto	2,5	(2,6)	11,8	0,3

### Impacto del COVID-19 en 2T y 4T en Soltec Industrial

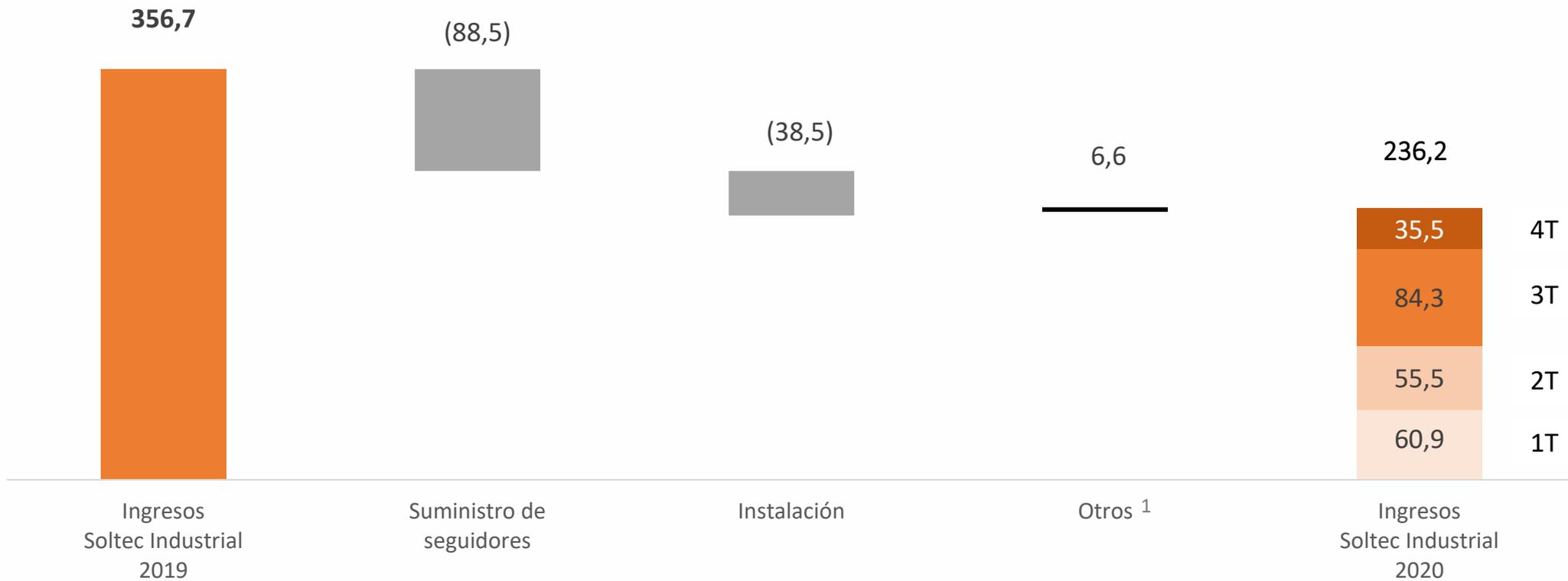


### ASPECTOS CLAVE

- Soltec Industrial registró el impacto de COVID-19 principalmente en 2T y 4T debido al retraso en el reconocimiento de nuestras ventas, junto con el aumento (como porcentaje de ventas) de ciertas partidas de gastos relacionados con la pandemia (personal, aprovisionamientos y transporte, seguros y servicios externos).

## BRIDGE DE INGRESOS: DE 2019 A 2020

*Proyectos retrasados, no cancelados. Fuerte reducción de ingresos en 4T 2020.*



# GASTOS COMO % DE INGRESOS

Impacto del COVID en principales gastos.

## Gastos como % de ingresos de Soltec Industrial

Ingresos: €356,7 Mn

Gastos impactados  
por COVID: 90%

Servicios Ext. 2%  
Personal 9%

Aprovision.  
& transporte  
79%

2019

Ingresos: €236,2 Mn

Gastos impactados  
por COVID: 102%

Seguros; 1%  
Servicios Ext. 3%  
Personal 15%

Aprovision.  
& transporte  
83%

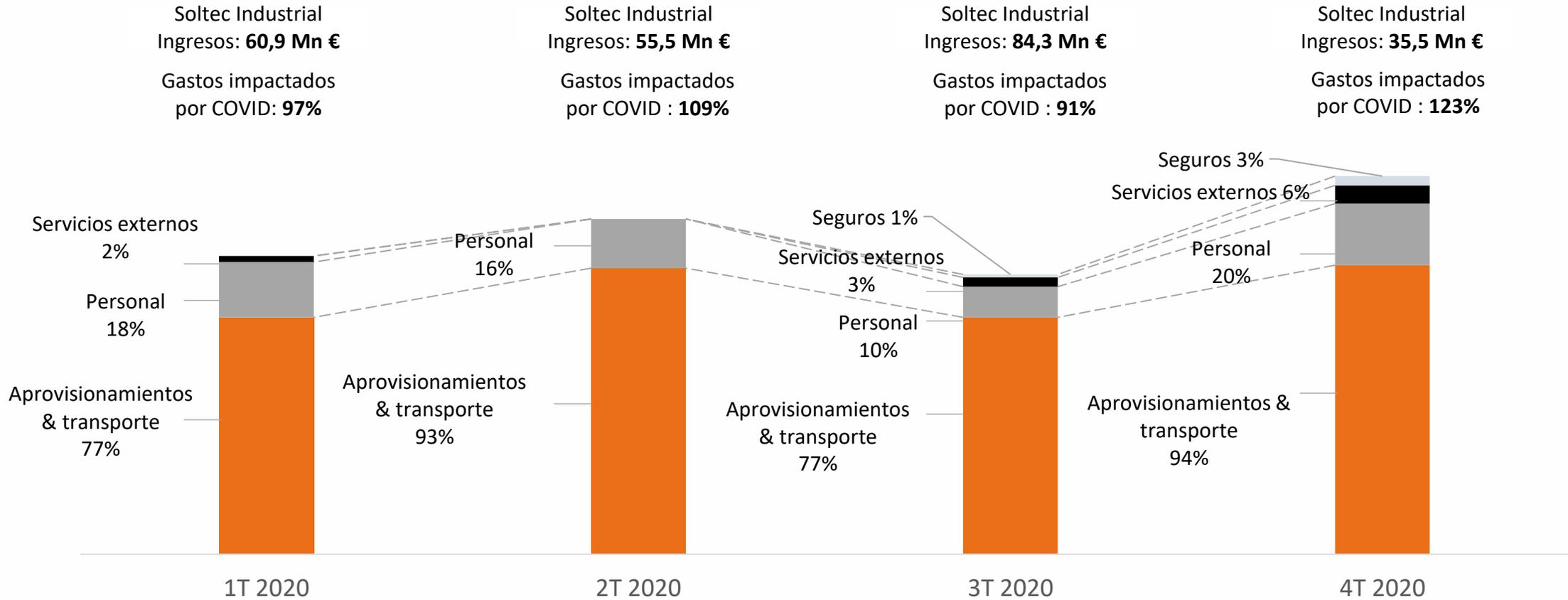
2020

## ASPECTOS CLAVE

- Aprovisionamientos + gastos de transporte**  
 Impacto: 9,6 Mn € en 2020 debido al COVID-19 como consecuencia del aumento de subcontratistas y los gastos de transporte necesarios para cumplir con nuestros compromisos con nuestros clientes.
- Gastos de personal**  
 Impacto: 14 Mn.€: Aumento de los gastos de personal debido a la asignación de recursos adicionales en los proyectos para mitigar el impacto de la pandemia en nuestras operaciones.
- Servicios externos**  
 Impacto: 1,4 Mn €. Aumento de servicios externos debido a las medidas adicionales adoptadas para hacer frente al impacto COVID -19 en los proyectos.
- Seguros**  
 Impacto: 1 Mn €. Primas de seguro más altas como consecuencia del impacto del COVID-19.

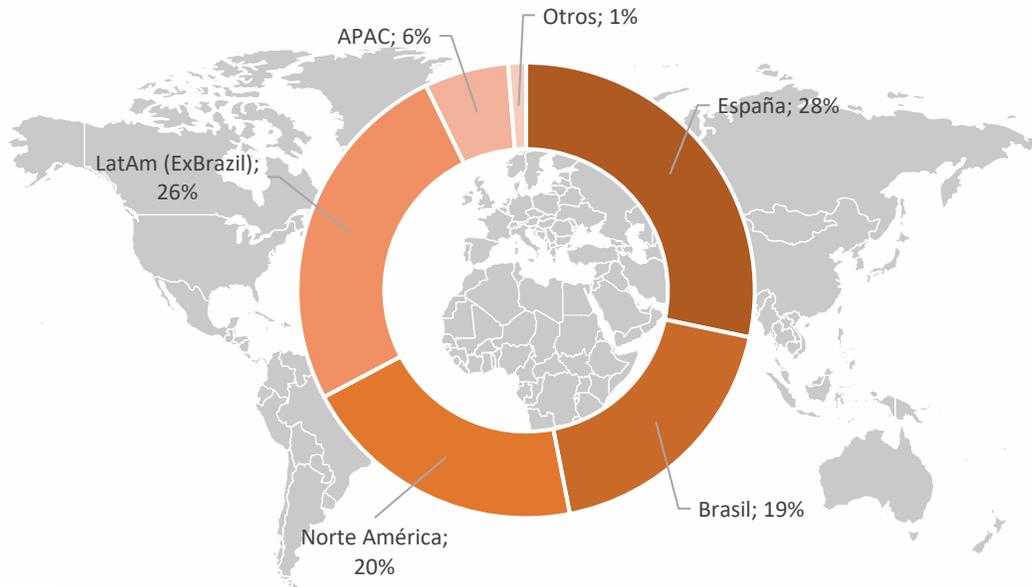
# GASTOS COMO % DE INGRESOS

*Datos trimestrales*

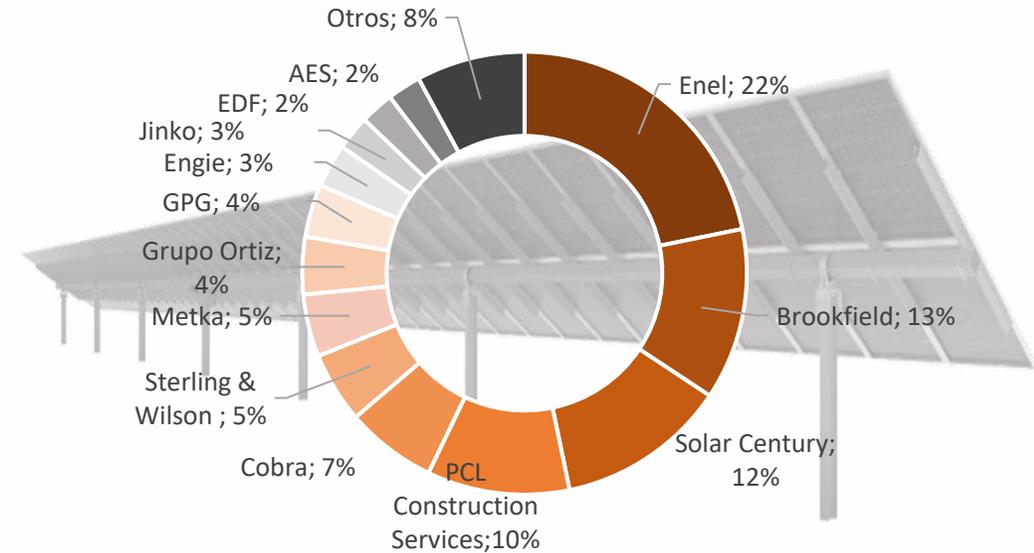


## DESGLOSE DE INGRESOS

### DESGLOSE DE INGRESOS POR GEOGRAFÍA<sup>1</sup> (%)



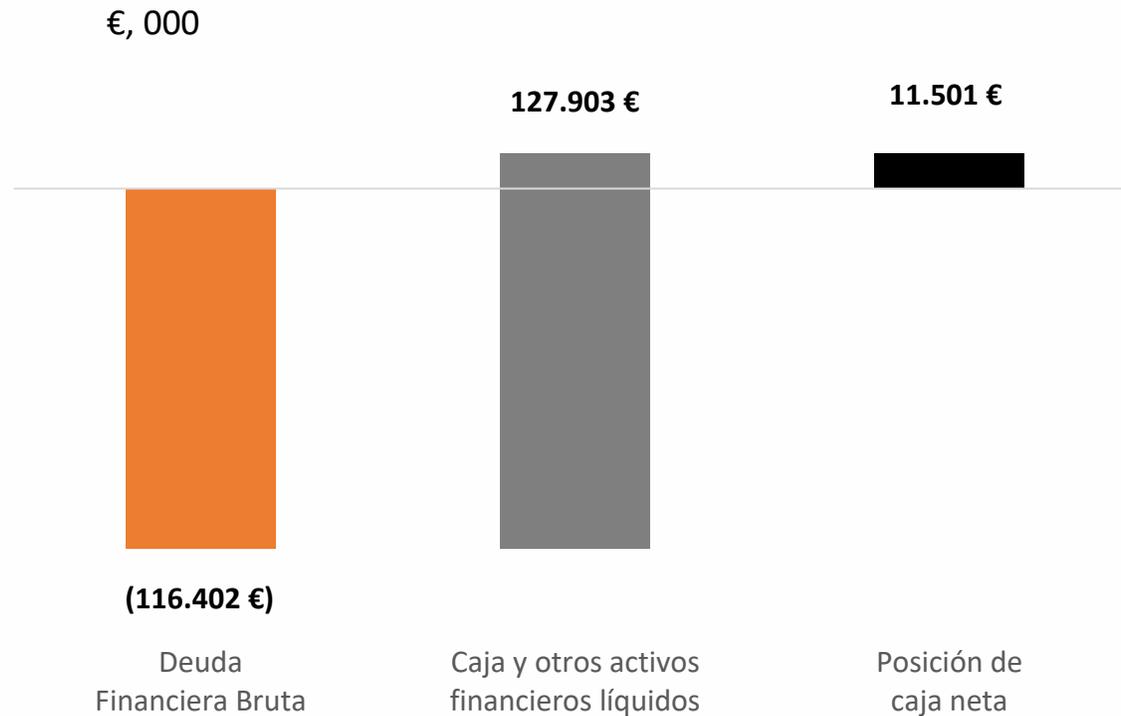
### DESGLOSE DE INGRESOS POR CLIENTE (%)



### ASPECTOS CLAVE

- España y Latam representaron el 73% de los ingresos totales del Grupo, **reforzando la posición consolidada del Grupo en América Latina y Europa.**
- Durante 2020, Soltec Power Holdings continuó con su tendencia de los últimos años de diversificación de la base de clientes con clientes internacionales de primer nivel, tanto en el negocio industrial, como en el de desarrollo.

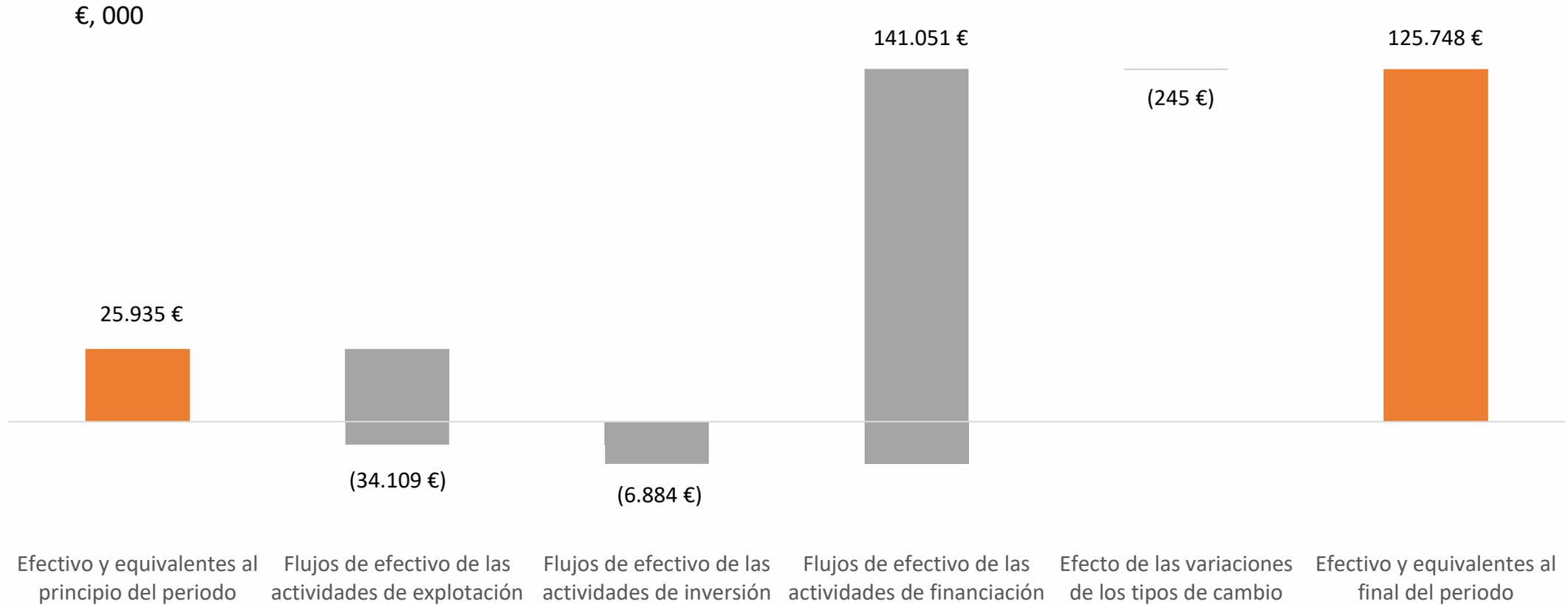
## DEUDA FINANCIERA NETA



### ASPECTOS CLAVE

- La exitosa salida a bolsa de Soltec ha conducido a la compañía a una Posición Financiera Neta de Caja de 11.5Mn €, que refuerza el balance la entidad, permitiendo;
  - a) Afrontar las oportunidades de crecimiento en la industria fotovoltaica, ejecutando plenamente el plan de negocio
  - b) Mejorar la capacidad de Soltec Industrial para obtener garantías bancarias adicionales

## FLUJO DE CAJA



# CRÉDITO SINDICADO

## CRÉDITO SINDICADO 2018

Vencimiento 28 Sep 2021

Crédito Revolving (RCF) Euribor +2,5%	Proyectos financiables	70 Mn €
	Libre disposición	10 Mn €
Garantías bancarias 0,9% p.a.	20 Mn €	

RIESGO ADICIONAL BANCARIO: 3 Mn €

### Excepciones

- Derivados FX
- Garantías bancarias adicionales: 20 Mn €



Covenant: EBITDA/RESULTADO FINANCIERO > 2,5

## AMPLIACIÓN

Vencimiento 11 Feb 2024

Crédito Revolving (RCF) (+10 Mn) Euribor +2,5%	Proyectos financiables	80 Mn €
	Libre disposición	10 Mn €
Garantías bancarias 0,9% p.a. (+90Mn)	110 Mn €	

RIESGO ADICIONAL BANCARIO: 10 Mn €

### Excepciones

- Derivados FX
- Garantías bancarias adicionales: 20 Mn €



Covenant: DNF/EQUITY < 1,5

# 04

## Estrategia

# NUESTRA VISIÓN: UN PROVEEDOR SOLAR GLOBAL

*Los pasos correctos en la dirección correcta*

1

Posicionar a la empresa para un futuro verde y sostenible basado en el **hidrógeno y almacenamiento**

2

Aumentar nuestra oferta de productos para consolidar nuestra marca como proveedor global, cerca de nuestros clientes: **SolarFighter**

3

Entrada en **Nuevos Mercados** para captar crecimiento y diversificar riesgos

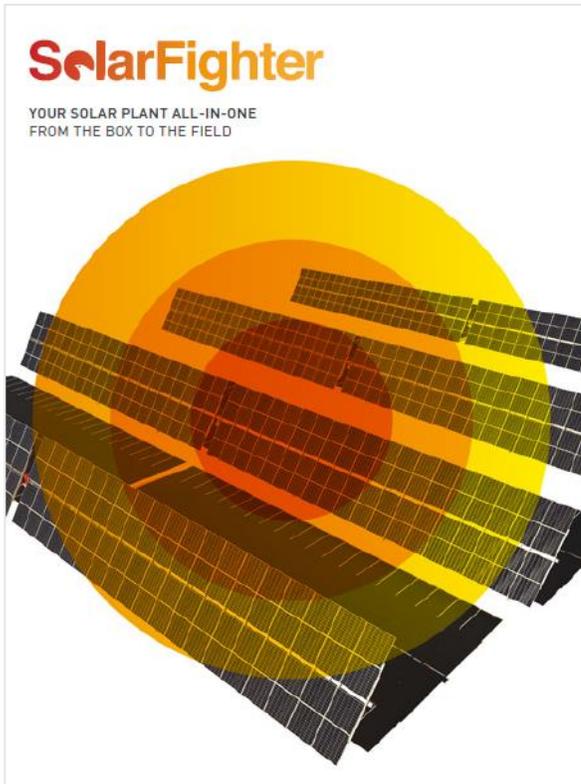


## La sostenibilidad sigue siendo el núcleo de la estrategia de Soltec

Los esfuerzos de la compañía para reducir las emisiones forman parte de su compromiso corporativo de convertirse en una empresa neutral en emisiones a través de productos más eficientes y una innovación constante

# SOLARFIGHTER: NUEVOS PRODUCTOS PARA NUEVAS NECESIDADES

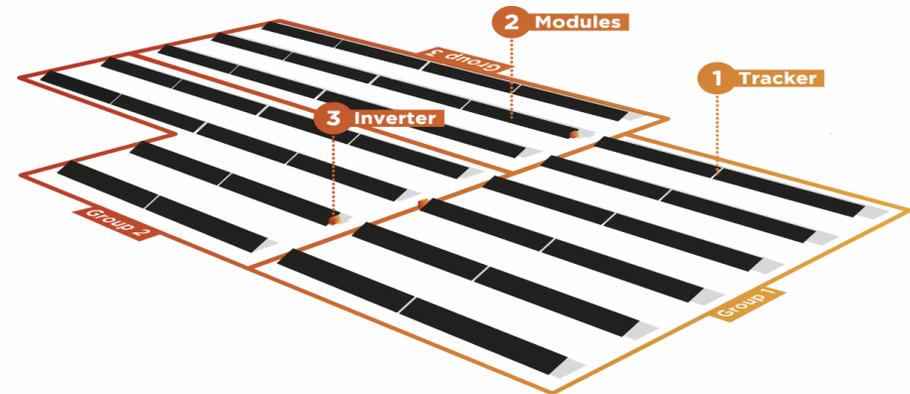
*Soltec diversifica su catálogo de productos y clientes, ofreciendo una nueva oportunidad para proyectos de <12 MW*



SolarFighter es **la primera planta FV diseñada "todo en uno" para Generación Distribuida** de proyectos industriales y comerciales de hasta 12 MW.

Con SolarFighter, Soltec participa en el mercado GD PV, ofreciendo un kit completo para desarrolladores privados con la experiencia y calidad de Soltec, ahora aplicados a los proyectos de generación distribuida y facilitando la construcción de las plantas fotovoltaicas.

SolarFighter es un producto estandarizado, único y competitivo que utiliza la última tecnología que supone un gran avance para acelerar significativamente el desarrollo y la construcción de las plantas.



Plug & Play



Tracker



Inverter



Module



Batteries



Wiring & Communications



Installation & Maintenance



Quality

## NUESTRA FORTALEZA: CERCA DE NUESTROS CLIENTES

*Soltec añade tres nuevas instalaciones en México, Arabia Saudí e India para certificar proveedores*



### KEY HIGHLIGHTS

Soltec mantiene instalaciones de fabricación interna

#### 2 instalaciones existentes:

- 1 en Murcia (España) & 1 en Salvador da Bahia (Brasil)

#### 3 nuevas localizaciones para certificar proveedores estratégicamente ubicadas:

- MÉXICO**  
Mercado de fabricación óptimo estratégicamente ubicado para abastecer a EEUU.
- ARABIA SAUDÍ**  
Posicionamiento en Oriente Medio, el mercado con mayor expectativa de crecimiento del mundo, siendo Arabia Saudí, el segundo mercado con más potencial esperado en Oriente Medio, donde la fabricación local suele ser un requisito en la mayoría de los proyectos.
- INDIA**  
Mercado estratégico para abastecer al mundo entero, especialmente a Asia.

## EN EL NÚCLEO DE NUESTRA ESTRATEGIA: COMPROMISO ESG



### PILARES ESTRATÉGICOS PARA EL PLAN DE ACCIÓN DE 2021

#### MEDIO AMBIENTE

1.402.008 Mn CO2  
Emisiones evitadas

60% reducción de  
plásticos

100% energía limpia

#### SOCIEDAD

+ 75.000 € donaciones a  
las comunidades  
locales, organizaciones  
y COVID -19

+ 150 Voluntarios

Fundación Soltec

#### BUEN GOBIERNO

+43% mujeres en el  
Consejo

+ 43% Consejeros  
independientes

Consejero coordinador  
independiente

CNR integrado por  
Consejeros indep.  
Certificación Compliance  
Certificación Fiscal

#### INNOVACIÓN

Lanzamiento de SF7  
Tandem

Lanzamiento de SF8

Hidrógeno y  
almacenamiento

SolarFighter

#### PERSONAS

>41,4k horas de  
formación

19,4% Mujeres

Soltec wellbeing

Solteach: Programas de  
formación

Comité de igualdad

# 04

## Conclusiones

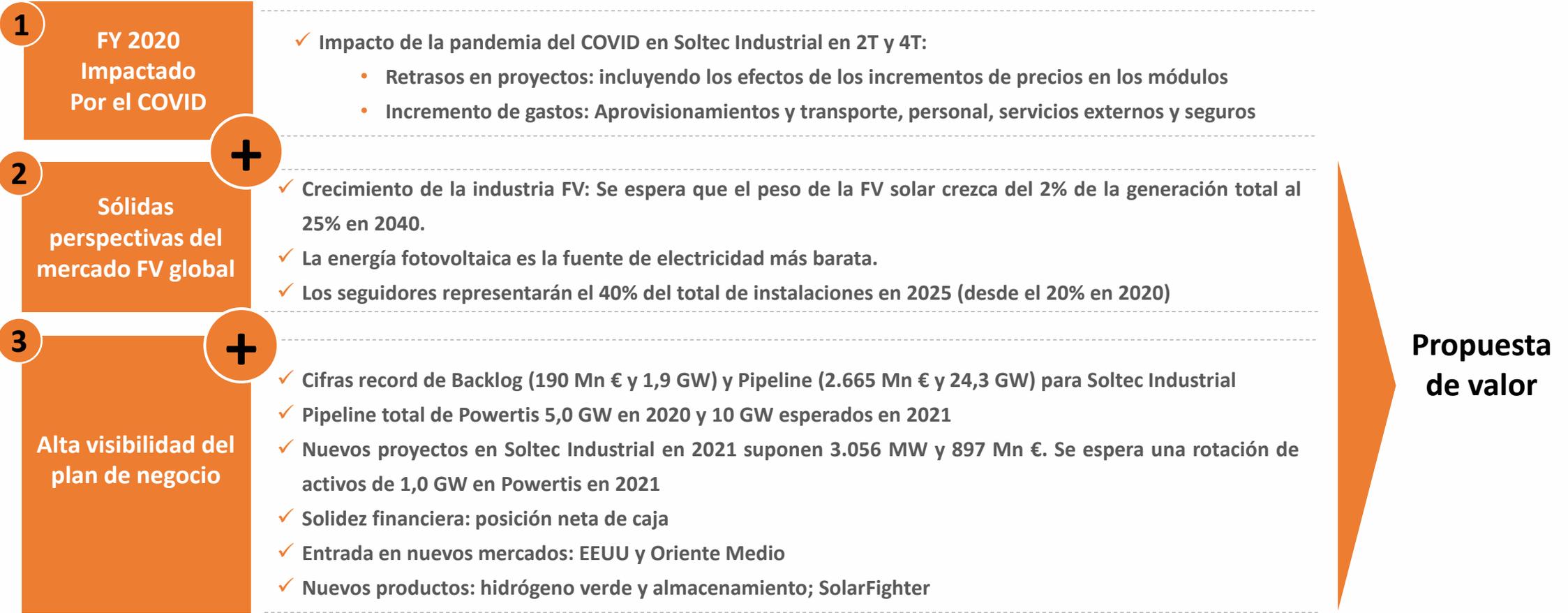
# MANTENIENDO EL OUTLOOK 2021-2023

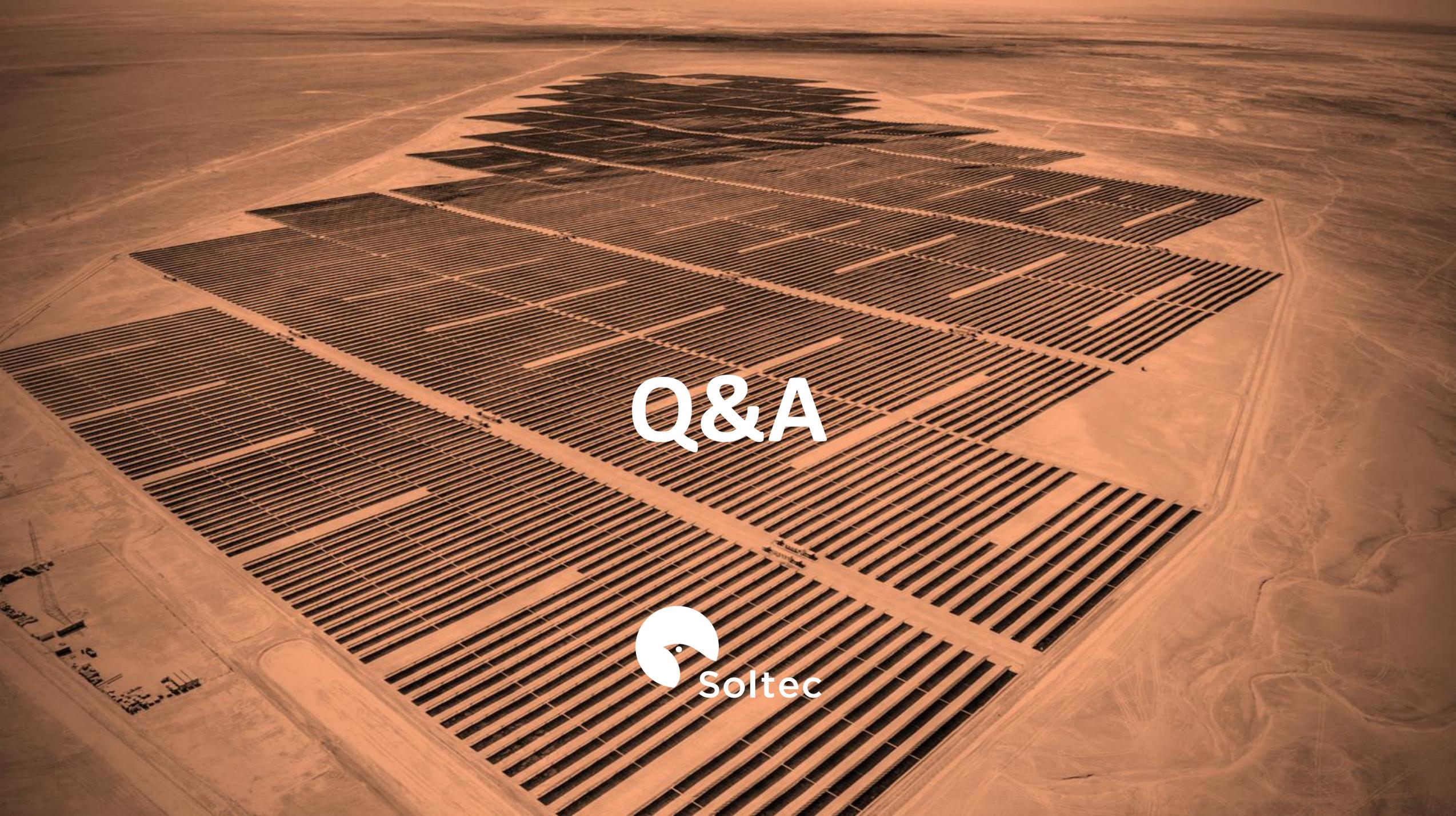
Soltec Industrial	1	Cuota de mercado	<ul style="list-style-type: none"> <li>Se espera mantener la cuota de mercado del ejercicio 2019 durante los próximos tres ejercicios (aprox.10%)<sup>(1)</sup></li> <li>El negocio de Powertis añadirá aproximadamente un 15% de proyectos adicionales (incluyendo todos los servicios adicionales al seguidor solar)</li> </ul>
	2	Servicios adicionales	<ul style="list-style-type: none"> <li>Desglose estimado de ingresos:             <ul style="list-style-type: none"> <li>Suministro de seguidores: 65%-75% (en el largo plazo( aprox. 55%-65%))</li> <li>Instalación: 1%-5%</li> <li>BoP: 5%-10%</li> <li>EPC: 20%-25%</li> <li>O&amp;M: 1%-3%</li> </ul> </li> </ul>
	3	Márgenes	<ul style="list-style-type: none"> <li>El margen bruto se espera que se mantenga estable a pesar de las reducciones de precio que se estiman en la industria (aprox. 5% CAGR 20-25)<sup>(2)</sup></li> </ul>
	4	Cash Flow	<ul style="list-style-type: none"> <li>Soltec Industrial espera tener flujos de caja positivos desde el ejercicio 2021 en adelante.</li> </ul>
	5	Fondo de maniobra	<ul style="list-style-type: none"> <li>La exitosa implementación de medidas para mejorar la eficiencia de nuestro proceso de venta de seguidores solares, espera mantener el ciclo de conversión de caja &lt; 40 días</li> </ul>
	6	CAPEX	<ul style="list-style-type: none"> <li>El <b>CAPEX annual se estima en un 1-2% sobre las ventas</b> (fundamentalmente I+D), en línea con ejercicios anteriores</li> </ul>
Desarrollo de Proyectos	1	Estrategia de rotación de activos	<ul style="list-style-type: none"> <li>Países con moneda fuerte: Desinversión en <b>COD</b> (o COD+24 meses como máximo)</li> <li>Países con moneda débil: <b>Desinversión en RTB</b></li> </ul>
	2	Objetivo de inversión/ MW en desarrollo	<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Coste medio € 15K / MW</b> para proyectos en España e Italia</li> <li><b>Coste medio: BRL 80k<sup>(3)</sup> / MW</b> para proyectos en Brasil</li> </ul>
	3	Objetivo CoC sobre el CAPEX invertido	<ul style="list-style-type: none"> <li>Brasil: Objetivo aproximadamente. <b>4-6x Cash on Cash<sup>(3)</sup></b></li> <li>Europa: Objetivo aproximadamente <b>6-8x Cash on Cash</b></li> </ul>

(1) Cuota de mercado ajustada por el "Safe Harboring Shipments". Fuente: 'The Global PV Tracker Landscape 2020' by Wood Mackenzie and "Global PV Tracker Market Report" –2020 by IHS Markit

(2) Reducción de precios desde 0.10 USD/MW a 0.08 USD/MW. Fuente: 'The Global PV Tracker Landscape 2020', de Wood Mackenzie y IHS Markit. (3) Incluye desarrollo de proyectos *greenfield* puros y adquisición de proyectos en fase inicial

## CONCLUSIONES: TRABAJANDO PARA EL FUTURO



An aerial photograph of a vast solar farm in a desert. The solar panels are arranged in a precise grid pattern, stretching across the flat, arid terrain. The lighting is warm, suggesting a sunset or sunrise, with long shadows cast across the panels. The overall color palette is dominated by shades of orange, brown, and tan.

**Q&A**



# 06

## Anexos

## SOLTEC POWER HOLDINGS PyG

(€, 000)	2019	2020
<b>Ingresos</b>	<b>356.812</b>	<b>235.646</b>
Variación de existencias de productos terminados y en curso	917	559
Otros ingresos de explotación	1.762	2.598
Trabajos realizados por el Grupo para su activo	968	3.445
Aprovisionamientos	(260.679)	(180.973)
Gastos de personal	(32.309)	(36.429)
Otros gastos de explotación	(49.750)	(45.883)
Amortización del inmovilizado	(4.386)	(3.712)
Resultado por enajenación del inmovilizado y otros	(204)	(644)
Otros resultados	2.318	(7.818)
<b>EBIT (RESULTADO DE EXPLOTACIÓN)</b>	<b>15.449</b>	<b>(17.575)</b>
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>20.373</b>	<b>(9.408)</b>
Ingresos financieros	149	6.550
Gastos financieros	(5.221)	(6.722)
Variación del valor razonable de instrumentos financieros	(5.394)	10.288
Diferencias de cambio netas	(3.947)	(3.272)
Pérdida de la posición monetaria neta	(289)	-
Otros gastos / ingresos financieros netos	(387)	-
<b>RESULTADOS FINANCIEROS</b>	<b>(15.089)</b>	<b>6.845</b>
Participación en beneficios (pérdidas) de inversiones valoradas por el método de la participación	-	-39
<b>RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>360</b>	<b>(10.769)</b>
Impuestos sobre beneficios	980	5.842
<b>RESULTADOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>1.340</b>	<b>(4.928)</b>

## BALANCE

ACTIVO	31.12.20	31.12.19
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		
Inmovilizado intangible	13.393	34.045
Propiedad, planta y equipo	8.486	7.259
Derechos de uso	16.464	9.088
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo	5.308	-
Activos financieros no corrientes	5.128	4.985
Activos por impuesto diferido	13.788	4.339
<b>Total activo no corriente</b>	<b>62.567</b>	<b>59.716</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		
Activos no corrientes mantenidos para la venta	18.583	-
Existencias	22.883	25.461
Deudores y otros activos Corrientes	65.139	117.644
Créditos con las administraciones públicas	12.255	18.386
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	143	-
Activos financieros corrientes	2.155	3.191
Otros activos corrientes	1.963	797
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	125.748	25.935
<b>Total activo corriente</b>	<b>248.869</b>	<b>191.414</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>311.436</b>	<b>251.130</b>

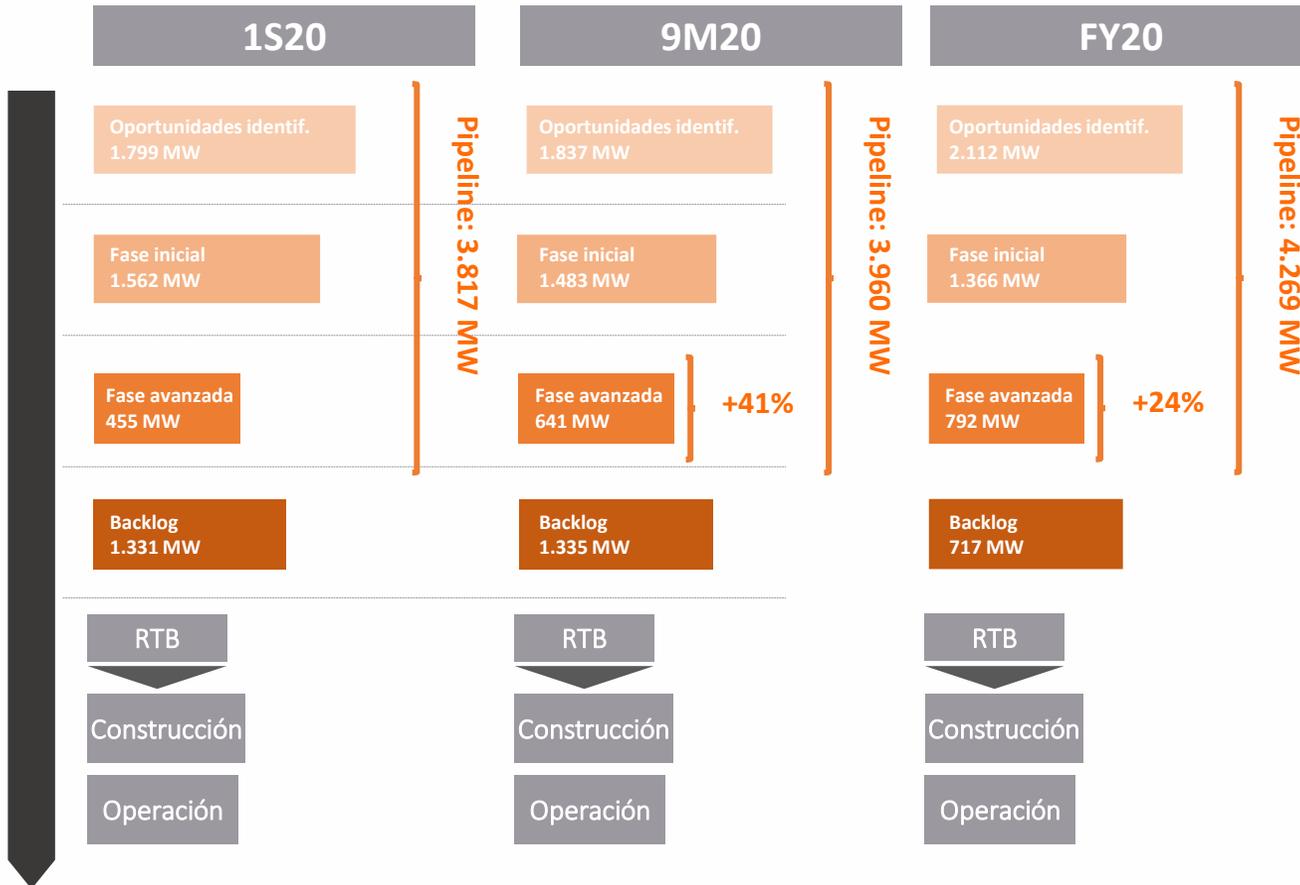
PATRIMONIO NETO Y PASIVO	31.12.20	31.12.19
<b>PATRIMONIO NETO</b>		
<b>Capital y reservas</b>		
Capital social	22.847	15.060
Reservas	136.656	1.220
Diferencias de conversión	(12.116)	363
Resultado atribuido a la Sociedad dominante	(4.918)	1.338
<b>Patrimonio neto atribuido a la Sociedad dominante</b>	<b>142.469</b>	<b>17.981</b>
<b>Participaciones no doimnantes</b>	<b>(8)</b>	<b>1</b>
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>142.461</b>	<b>17.982</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
Pasivos financieros no corrientes	19.414	15.552
Provisiones no corrientes	2.367	181
Pasivos por impuesto diferido	1.595	8.073
<b>Total pasivo no corriente</b>	<b>23.376</b>	<b>23.806</b>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	4.646	-
Pasivos financieros corrientes	96.988	100.340
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	40.127	103.125
Deudas con las administraciones públicas	1.721	5.283
Provisiones corrientes	2.117	594
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>145.599</b>	<b>209.342</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>311.436</b>	<b>251.130</b>

## FLUJO DE CAJA

<b>FLUJO DE CAJA (€, 000)</b>	<b>FY 2020</b>	<b>FY 2019</b>
Resultado del ejercicio antes de impuestos	(10.770)	360
Ajustes al resultado	(6.353)	17.411
Cambios en el capital corriente	(10.969)	(6.655)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	(6.017)	(6.327)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>	<b>(34.109)</b>	<b>4.789</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>	<b>(6.884)</b>	<b>(10.427)</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>	<b>141.051</b>	<b>31.001</b>
<b>Efecto de las variaciones de los tipos de cambio</b>	<b>(245)</b>	<b>572</b>
<b>Aumento / (disminución) neto de efectivo y equivalentes</b>	<b>99.813</b>	<b>25.935</b>
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo	25.935	-
<b>Efectivo y equivalentes al final del period</b>	<b>125.748</b>	<b>25.935</b>

# POWERTIS- DESCRIPCIÓN DEL BACKLOG Y PIPELINE

## Categorización del estado del proyecto



- Proyectos en fase preliminar (probabilidad esperada de finalización <30%):
  - Terreno asegurado o en proceso, y/o
  - Estudio de viabilidad y caso de negocio realizado
- Proyectos en fase inicial (probabilidad esperada de finalización 30%-50%)
  - Terreno asegurado y solicitud de interconexión presentada; Y
    - ACUERDO PPA / Off-take y SPA parcialmente acordado; O
    - Rotación esperada de activos en 24 meses
- Proyectos en fase avanzada (probabilidad esperada de finalización 50%-80%):
  - Terreno asegurado
  - Derechos de interconexión concedidos; O
  - ACUERDO PPA / Off-take y SPA acordado o parcialmente acordado
- Backlog (probabilidad esperada de finalización >80%):
  - Terreno asegurado;
  - Derechos de interconexión concedidos;
  - Acuerdo PPA / Off-take acordado; Y
  - Rotación de activos esperada dentro de 6-12 meses
- Los proyectos que ya han comenzado la construcción o se encuentran en una fase previa a la construcción y el aviso para proceder se han dado al contratista pertinente del CPE
- Proyectos en funcionamiento. Plantas que ya han comenzado a generar energía

# SOLTEC INDUSTRIAL

## *Criterios de categorización del pipeline*

BID Estado	BID Probabilidad
Contrato firmado	100%
MoU <sup>(3)</sup> (Cliente existente)	100%
MoU (Nuevo cliente)	90%
LOI <sup>(4)</sup> (Cliente existente)	80%
Contrato en negociación (Cliente existente)	70%
LOI (Nuevo cliente)	70%
Contrato en negociación (Nuevo cliente)	60%
Preseleccionado (2 finalistas)	50%
Preseleccionado (3 finalistas)	33%
Preseleccionado (4 finalistas)	25%
Preseleccionado (5 finalistas)	20%
Oferta (Cliente existente)	10%
Oferta actualizada al mismo cliente (Cliente existente)	10%
Oferta (Nuevo cliente)	5%
Oferta actualizada al mismo cliente (Nuevo cliente)	5%
Oferta Perdida	0%
Oferta no enviada: Precio fuera del mercado	0%
Oferta cerrada: Cliente descartado	0%

**GRACIAS**

