



soltec

**PRESENTACIÓN DE
RESULTADOS 2024**

June 2025

AVISO LEGAL

Este documento ha sido elaborado por Soltec Power Holdings, S.A. ("Soltec" o "Empresa") exclusivamente para su uso durante la presentación de resultados financieros de 2024. Por lo tanto, este documento no podrá ser divulgado ni publicado, ni utilizado por ninguna otra persona o entidad, por ningún otro motivo sin el consentimiento expreso y previo por escrito de Soltec. Ni Soltec, ni sus filiales u otras empresas del grupo Soltec o empresas en las que Soltec tenga participación, asumen responsabilidad de ningún tipo, independientemente de que ocurra o no negligencia o cualquier otra circunstancia, respecto de los daños o perjuicios que puedan derivarse de cualquier uso de este documento o de sus contenidos.

Este documento no constituye, y no se puede confiar en él de ninguna manera como, asesoramiento legal, fiscal, de inversión, contable, regulatorio o de cualquier otro tipo sobre, sobre o en relación con la Empresa, ni constituye ni forma parte de, y no debe interpretarse como, ninguna oferta de venta o emisión o invitación a comprar o suscribirse a, o cualquier solicitud de cualquier oferta para comprar o suscribirse, o adquirir de otro modo, cualquier valor de la Empresa, ni ella ni ninguna parte de ella, ni el hecho de su distribución, formarán la base de, o se confiará en relación con, cualquier contrato o decisión de inversión.

La información financiera contenida en este documento ha sido objeto de una revisión por parte de EY en relación con su auditoría anual.

Los negocios incluidos en cada uno de nuestros segmentos geográficos y los principios contables bajo los cuales se presentan sus resultados aquí pueden diferir de los negocios incluidos y de los principios contables locales aplicables en nuestras subsidiarias en esas geografías. En consecuencia, los resultados de las operaciones y las tendencias mostradas para nuestros segmentos geográficos pueden diferir materialmente de los de dichas subsidiarias.

Este documento contiene ciertas medidas financieras de la Empresa que no se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), sino en sus registros contables, que la Empresa considera como medidas alternativas de rendimiento (MAP) según se definen en las Directrices de la Autoridad Europea de Valores y Mercados (ESMA) sobre Medidas de Rendimiento Alternativas de 5 de octubre de 2015. En consecuencia, las MAR no han sido ni serán auditadas ni revisadas por nuestros auditores.

AVISO LEGAL

La Sociedad entiende que las medidas alternativas de rendimiento deben ser consideradas por los usuarios de la información financiera como complementarias a las magnitudes presentadas de acuerdo con las bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas, pero en ningún caso como sustitutivas de las mismas. La Empresa no es responsable de las decisiones que los usuarios tomen en función de medidas de rendimiento alternativas. Estas medidas no deben ser consideradas como alternativas a las establecidas de acuerdo con las NIIF, tienen un uso limitado como herramientas de análisis, no deben ser consideradas de manera aislada y pueden no ser indicativas de los resultados operativos.

Otras empresas, incluidas algunas de nuestra industria, pueden calcular dichas medidas de manera diferente, lo que reduce su utilidad para fines de comparación. El Informe de Resultados semestral y anual auditado emitido por la Empresa y este documento incluyen una lista y definición de medidas de desempeño alternativas (MAP).

La definición y clasificación de la cartera de proyectos de la división industrial y de la división de desarrollo de proyectos fotovoltaicos puede no ser necesariamente la misma que la utilizada por otras empresas dedicadas a actividades similares. Por lo tanto, es posible que la capacidad estimada de los gasoductos de Soltec no sea comparable con la capacidad estimada de los gasoductos divulgada por esas otras empresas. Asimismo, dada la naturaleza dinámica del pipeline, el pipeline de Soltec está sujeto tanto a cambios sin previo aviso como en base a determinados proyectos clasificados en una determinada categoría de pipeline, tal y como se identificó previamente, podrían ser reclasificados en otra categoría de pipeline o podrían ser discontinuados en caso de eventos inesperados, que pueden estar fuera del control de Soltec y serán reportados periódicamente en comunicaciones relativas a la información operativa del negocio.

Este documento incluye declaraciones prospectivas, que se basan en expectativas, proyecciones y suposiciones actuales sobre eventos futuros. Estas declaraciones prospectivas incluyen todos los asuntos que no son hechos históricos. Las palabras "creer", "esperar", "anticipar", "pretender", "estimar", "pronosticar", "proyectar", "planear", "hará", "debería", "objetivo", "pipeline", "plan", "será", "puede" y expresiones similares identifican declaraciones prospectivas. Otras declaraciones prospectivas se pueden identificar a partir del contexto en el que se realizan. Estas declaraciones prospectivas, así como las incluidas en cualquier otra información discutida en este documento, están sujetas a riesgos, incertidumbres y suposiciones conocidas o desconocidas sobre la Empresa, sus inversiones y su estrategia comercial, con respecto a, entre otros asuntos, las tendencias regulatorias, económicas y de la industria relevantes y la capacidad de la Empresa para financiar y llevar a cabo con éxito su plan estratégico. Cumpla sus objetivos y cumpla con su cartera de proyectos. A la luz de estos riesgos, incertidumbres y suposiciones, es posible que los eventos en las declaraciones prospectivas no ocurran y que los resultados, el rendimiento o los logros reales difieran materialmente de los resultados, el rendimiento o los logros futuros que puedan estar expresados o implícitos en este documento. No se hace ninguna declaración o garantía de que cualquier declaración prospectiva se cumplirá. Las declaraciones prospectivas se refieren a la fecha de este documento y nadie se compromete a actualizar o revisar públicamente dichas declaraciones prospectivas, ya sea como resultado de nueva información, eventos futuros o de otro tipo. Ninguna de las Empresas, sus subsidiarias o afiliadas, ni ninguno de sus respectivos directores, funcionarios, empleados, asesores o agentes, acepta ninguna responsabilidad u obligación de ningún tipo ni hace ninguna declaración o garantía, expresa o implícita, en cuanto a la veracidad, imparcialidad, exactitud, integridad o verificación de dicha información. En consecuencia, no se debe depositar una confianza indebida en ninguna declaración prospectiva contenida en este documento.

AGENDA

2024

RESULTADOS FINANCIEROS

- 01 RESULTADOS FINANCIEROS 2024
- 02 ACTUALIZACIÓN OPERATIVA 2024
- 03 MIRANDO AL FUTURO
- 04 POR QUÉ INVERTIR EN SOLTEC
- 05 ANEXO



A stylized bird logo in dark blue, featuring a circular eye and a curved beak, positioned in the upper left corner of the page.

01

**RESULTADOS
FINANCIEROS 2024**

2024 RESULTS

LO MÁS DESTACADO DE 2024

- 01 **No disponibilidad de líneas para financiación de circulante** (las actuales estaban dispuestas en su totalidad).
- 02 **Compra contra stock para los contratos *Bill and Hold* firmados en 2023.**
- 03 **Falta de avales bancarios disponibles desde mayo de 2024**, lo que impide firmar nuevos contratos.
- 04 **Falta de liquidez para pagar a los proveedores, bloqueando la cadena de suministro, provocando retrasos en la ejecución de los proyectos y penalizaciones.**
- 05 **No extensión de la prórroga de la línea sindicada de capital circulante**, lo que provocó la **solicitud de pre-concurso.**

RESULTADOS CONSOLIDADOS

PRINCIPALES MAGNITUDES FINANCIERAS(1)

€ Mn	2024	2023	Chg.
Ingresos	326,3	249,5	76,8
EBITDA ajustado	(17,2)	18,8	(36,0)
Resultados de las actividades continuadas	(121,2)	(5,3)	(115,9)
Resultados de actividades interrumpidas ⁽²⁾	(84,5)	(18,2)	(66,3)
Beneficio neto	(205,8)	(23,4)	(182,4)
Patrimonio neto	(77,6)	143,8	(221,4)
Deuda financiera y comercial bruta	412,1	432,0	19,9
Flujo de caja operativo	(10,2)	13,2	(26,8)

Situación de la compañía:

- **Falta de avales bancarios desde mayo 2024.** La empresa tuvo que desistir de muchas oportunidades de firmar nuevos contratos, lo que redujo los ingresos frente a lo esperado, así como de contratos ya firmados, con la mayoría de los costes ya incurridos.
- **Solidez operativa.** A pesar de las dificultades financieras, y su respectivo impacto en las operaciones, Soltec suministró 3,7 GW de seguidores solares (la mayoría de los contratos firmados a finales del 2023), cumpliendo sus obligaciones contractuales con los clientes.
- **Pérdidas netas de €205Mn.** Debido principalmente a impactos no recurrentes derivados de la situación actual del grupo. i) Falta de los avales bancarios ya mencionados. ii) Falta de liquidez que ha provocado retrasos, penalizaciones contractuales y sobrecostes. iii) Provisión y ejecución de avales bancarios. iv) Devaluación de activos solares (principalmente las plantas operativas en Brasil). v) Deterioro de activos por impuesto diferido, vi) Falta de ajuste de los costes de estructura en línea con el menor volumen de contratación.
- **Trackers Business EBITDA:** A pesar de las dificultades, el negocio de seguidores solares mantiene un EBITDA positivo, confirmado su robustez y viabilidad. El EBITDA del negocio de seguidores solares sin los impactos no recurrentes asciende a €47Mn (sin ajustar con costes de estructura que están siendo reducidos y optimizados como parte del plan de reestructuración y de transformación)
- **Situación preconcursal.** El patrimonio neto del grupo es negativo en -€77,6Mn. A pesar de esto, ninguna matriz individual se encuentra en causa de disolución.

(1) Incluye el resultado de Soltec Power Holding S.A.

(2) Conforme a NIIF 5, se han discontinuado las actividades de servicios de construcción y operación de plantas fotovoltaicas.

- **La deuda financiera y comercial bruta** asciende a €412Mn.

RESULTADOS CONSOLIDADOS

PRINCIPALES MAGNITUDES FINANCIERAS

€ Mn	2024	2023	Chg.
Ingresos	326,3	249,5	76,8
EBITDA ajustado	(17,2)	18,8	(36,0)
EBT	(90,0)	(13,9)	(76,1)
Beneficio neto	(205,8)	(23,4)	(182,4)

€ Mn

SPH⁽¹⁾

€ Mn	2024
Ingresos	-
EBITDA ajustado	(8,3)
EBT	(8,6)
Beneficio neto	(13,9)

INDUSTRIAL⁽²⁾

€ Mn	2024
Ingresos	326,3
EBITDA ajustado	(14,7)
EBT	(51,4)
Beneficio neto	(118,0)

ENERGÍA⁽³⁾

€ Mn	2024
Ingresos	-
EBITDA ajustado	5,8
EBT	(30,0)
Beneficio neto	(73,9)

⁽¹⁾Incluye el resultado de Soltec Power Holdings S.A.

⁽²⁾Incluye el resultado de Soltec Energías Renovables S.L.U.

⁽³⁾Incluye el resultado de Soltec CAP S.L.

RESULTADOS ACTIVIDADES DISCONTINUADAS (Servicios y AM)



PRINCIPALES MAGNITUDES FINANCIERAS

€ Mn	2024	2023	Chg.
Ingresos	82,3	145,2	(62,9)
EBITDA ajustado	(21,9)	(9,9)	(12,0)
EBT	(84,0)	(18,0)	(66,0)
Beneficio neto	(84,5)	(18,2)	(66,3)

€ Mn

SERVICIOS⁽¹⁾

€ Mn	2024
Ingresos	71,7
EBITDA ajustado	(26,5)
EBT	(46,1)
Beneficio neto	(46,1)

GESTIÓN DE ACTIVOS⁽²⁾

€ Mn	2024
Ingresos	10,5
EBITDA ajustado	4,6
EBT	(37,9)
Beneficio neto	(38,4)

⁽¹⁾Incluye el resultado de los servicios EPC, BOP e instalación.

⁽²⁾Incluye el resultado de Soltec Asset Management S.L.

RESULTADOS CONSOLIDADOS – Impactos no recurrentes en Cuenta de Resultados (130M€)



IMPACTOS

	Trackers	O&M	Desarrollo	Estructura	Total de actividades continuadas	Servicios	Gestión de Activos	Total de actividades discontinuadas
Avales / garantías	1,5	-	0,9	-	2,4	0,7	-	0,7
Demanda	-	-	2,2	-	2,2	5,2	-	5,2
Devaluación de activos	0,8	-	-	-	0,8	-	33,6	33,6
Financiero	-	-	0,1	-	0,1	-	-	-
LDs (penalizaciones retraso)	10,7	-	-	-	10,7	6,0	-	6,0
Legal	0,4	-	0,1	-	0,5	1,2	-	1,2
Reclamación	3,6	0,2	2,6	0,3	6,7	2,5	-	2,5
Fiscal (DTA´s)	0,5	-	-	40,6	41,1	-	-	-
Sobrecostes	0,9	0,3	2,4	-	3,6	11,1	1,5	12,6
Total	18,4	0,5	8,3	40,9	68,1	26,7	35,1	61,8

Actividades continuadas

€ Mn	2024	Ajustado sin riesgos	Chg.
Ingresos	326,3	337,0	10,7
EBITDA ajustado	(17,2)	9,9	27,1
EBT ⁽¹⁾	(90,0)	(62,9)	27,1
Beneficio neto	(121,3)	(53,2)	68,1

Actividades discontinuadas

€ Mn	2024	Ajustado sin riesgos	Chg.
Ingresos	82,3	88,3	6,0
EBITDA ajustado	(21,9)	39,9	61,8
EBT	(84,0)	(22,2)	61,8
Beneficio neto	(84,5)	(22,7)	61,8

⁽¹⁾El EBT de las actividades continuadas considera los intereses vinculados a la deuda financiera con Incus Capital, la cual será repagada con la venta de los activos de acuerdo con la estrategia de desinversión de la actividad de gestión de activos.

RESULTADOS INDUSTRIAL – Sin impactos no recurrentes⁽¹⁾

PRINCIPALES MAGNITUDES FINANCIERAS

€ Mn	2024	Sin riesgos	Chg.
Ingresos	326,3	337,0	10,7
EBITDA ajustado	(14,7)	4,5	(19,2)

€ Mn

Trackers

€ Mn	2024
Ingresos sin riesgos	321,2
EBITDA ajustado	28,6
EBITDA ajustado sin riesgos	47,0

Estructura⁽²⁾

€ Mn	2024
Ingresos sin riesgos	-
EBITDA ajustado	(44,7)
EBITDA Ajustado sin riesgos	(44,4)

O&M

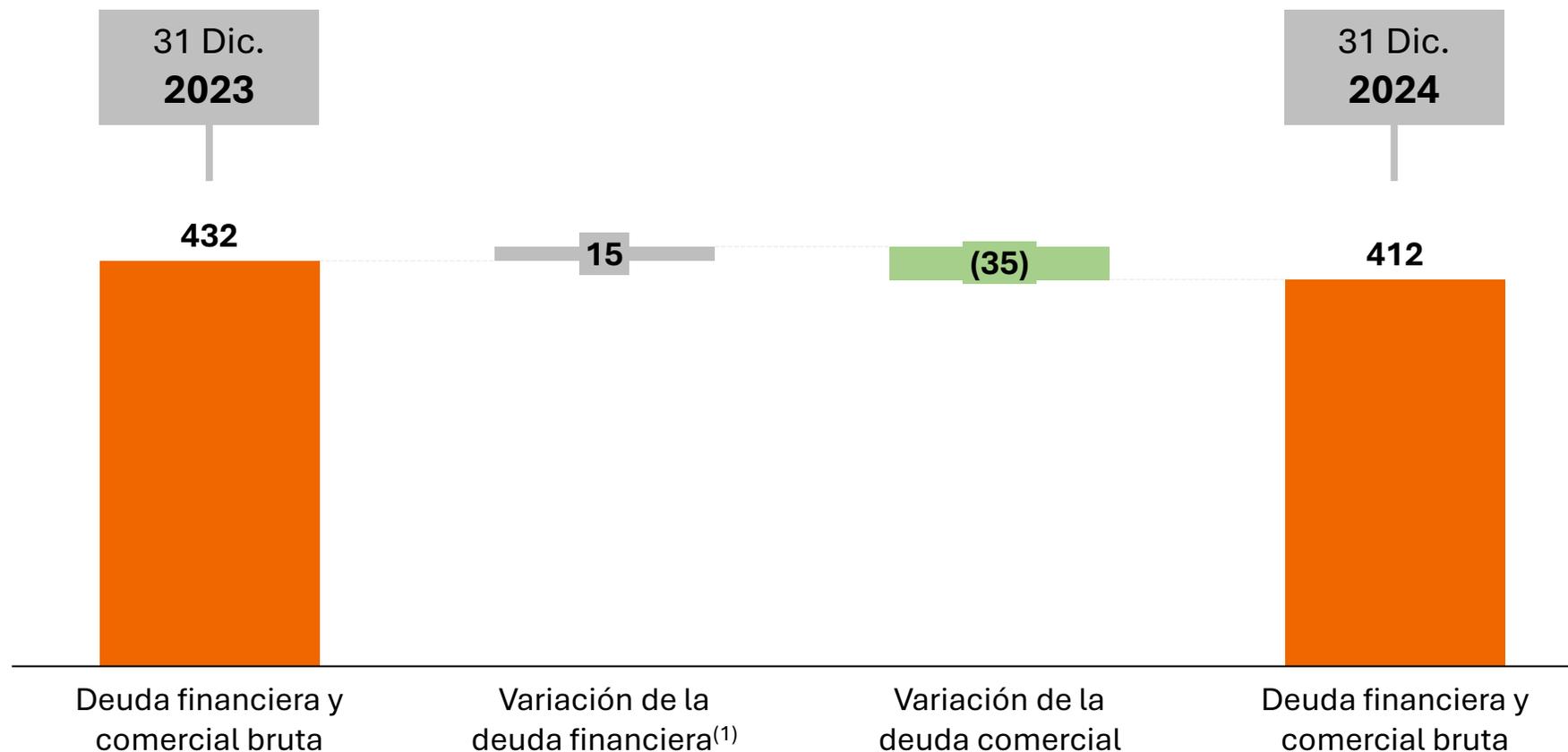
€ Mn	2024
Ingresos sin riesgos	15,8
EBITDA ajustado	1,4
EBITDA Ajustado sin riesgos	1,9

⁽¹⁾ Incluye el efecto de eliminar los impactos recurrentes del EBITDA ajustado.

⁽²⁾ Los costes de estructura están siendo reducidos (en línea con las actividades descontinuadas) y optimizados como parte del plan de reestructuración y de transformación. Por otro lado, a pesar de que los activos por impuesto diferido han generado un impacto en el resultado del grupo, el efecto del deterioro se refleja por debajo del EBITDA ajustado.

DEUDA FINANCIERA Y COMERCIAL BRUTA A DICIEMBRE DE 2024

€ Mn



⁽¹⁾ El aumento neto de la deuda se debe a la capitalización de los intereses impagados del préstamo sindicado y de Incus Capital. Al mismo tiempo, hemos pagado el importe correspondiente de la deuda de nuestros proyectos operativos en Brasil.

DEUDA FINANCIERA NETA

<div style="background-color: #f47920; color: white; padding: 5px; text-align: center;"> SOLTEC <small>31 de diciembre de 2024</small> </div>			
INDUSTRIAL		ENERGÍA	
DEUDA BRUTA	112,4	DEUDA BRUTA	148,9
DEUDA NETA	95,6	DEUDA NETA	143,7

€ Mn

DEUDA BRUTA TOTAL: 261,3
DEUDA NETA TOTAL: 239,3
DEUDA BRUTA VINCULADA A ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS: 144,4
DEUDA NETA VINCULADA A ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS: 137,9

Desglose deuda financiera bruta

- **Deuda brutal total:**
 - **Préstamo sindicado: €93,6Mn.** El préstamo sindicado es la única deuda bancaria vinculada a las actividades en las que el grupo desea seguir operando.
 - **Arrendamientos financieros y otras deudas financieras: €23,3Mn.**
 - **Deuda bruta vinculada a las operaciones discontinuadas:** Dentro de las deudas asociadas a las operaciones discontinuadas, el grupo ha considerado las financiaciones para la construcción y operación de nuestros proyectos fotovoltaicos, principalmente en Brasil (€55,9Mn) y el préstamo mantenido con Incus Capital (€88,5Mn), debido a que la caja a obtener por la venta de los activos solares como parte de la estrategia desinversión del negocio de AM, se utilizará para amortizar la deuda con Incus.





02

**ACTUALIZACIÓN
OPERATIVA 2024**

COMPROMISO CON LA EJECUCIÓN

A lo largo del año hemos seguido trabajando sin descanso, avanzando en la ejecución de nuestros proyectos a pesar de las tensiones de caja y falta de liquidez. Gracias a una gestión proactiva, incluyendo acuerdos tripartitos con proveedores, hemos cumplido con nuestros compromisos sin dejar a ningún cliente atrás.

PROYECTOS CONSTRUIDOS EN 2024:

349 MW EN 21 PROYECTOS EN EE.UU. Y EUROPA

USA:



Europa:



ENTREGADO EN 2024:

9413 ENVÍOS

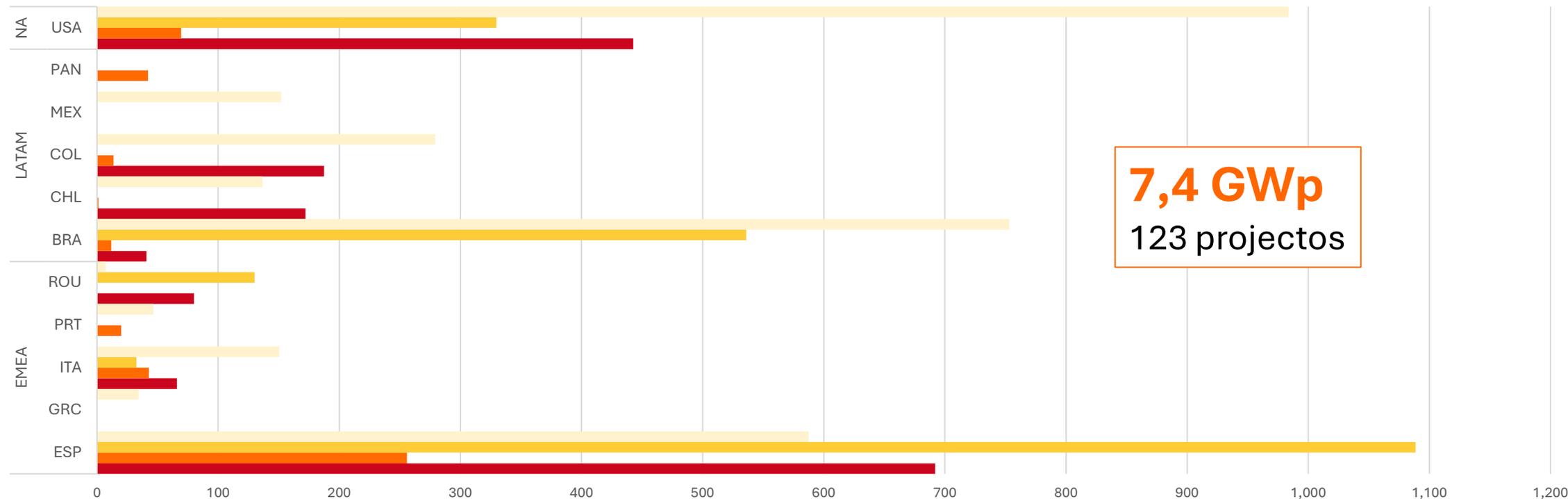
en 2024

75,1% MÁS

CON RESPECTO A 2023

COMPROMISO CON LA EJECUCIÓN

PROYECTOS EN EJECUCIÓN 2024 - 2025



CLASIFICACIÓN SEGÚN STATUS	EMEA					LATAM					NA
	ESP	GRC	ITA	PRT	ROU	BRA	CHL	COL	MEX	PAN	USA
En curso	692 MWp (10 projects)		66 MWp (5 projects)		80 MWp (1 Project)	41 MWp (1 project)	172 MWp (1 project)	187 MWp (1 project)			443 MWp (2 projects)
Suministro 100%, commissioning pendiente del cliente	256 MWp (3 projects)		43 MWp (4 projects)	20 MWp (1 projects)		12 MWp (3 projects)	1 MWp (1 project)	14 MWp (1 project)		42 MWp (3 projects)	70 MWp (5 projects)
Suministro 100%, en commissioning	1,089 MWp (12 projects)		33 MWp (1 project)		130 MWp (1 project)	536 MWp (2 projects)					330 MWp (8 projects)
Traspasado a Solmate	588 MWp (16 projects)	34 MWp (1 project)	151 MWp (10 projects)	46 MWp (5 projects)	7 MWp (1 project)	753 MWp (6 projects)	173 MWp (2 project)	279 MWp (3 projects)	152 MWp (1 project)		984 MWp (12 project)

BACKLOG Y PIPELINE

Mayo 2025

€13 Mn BACKLOG ⁽¹⁾	€1,515 Mn PIPELINE ⁽²⁾
---	---

AMÉRICA DEL NORTE

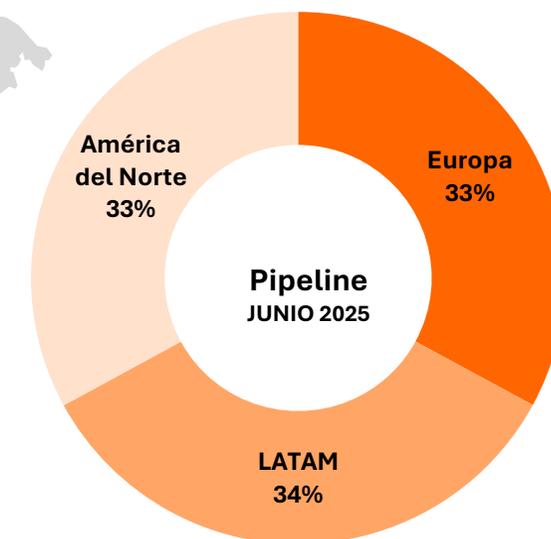
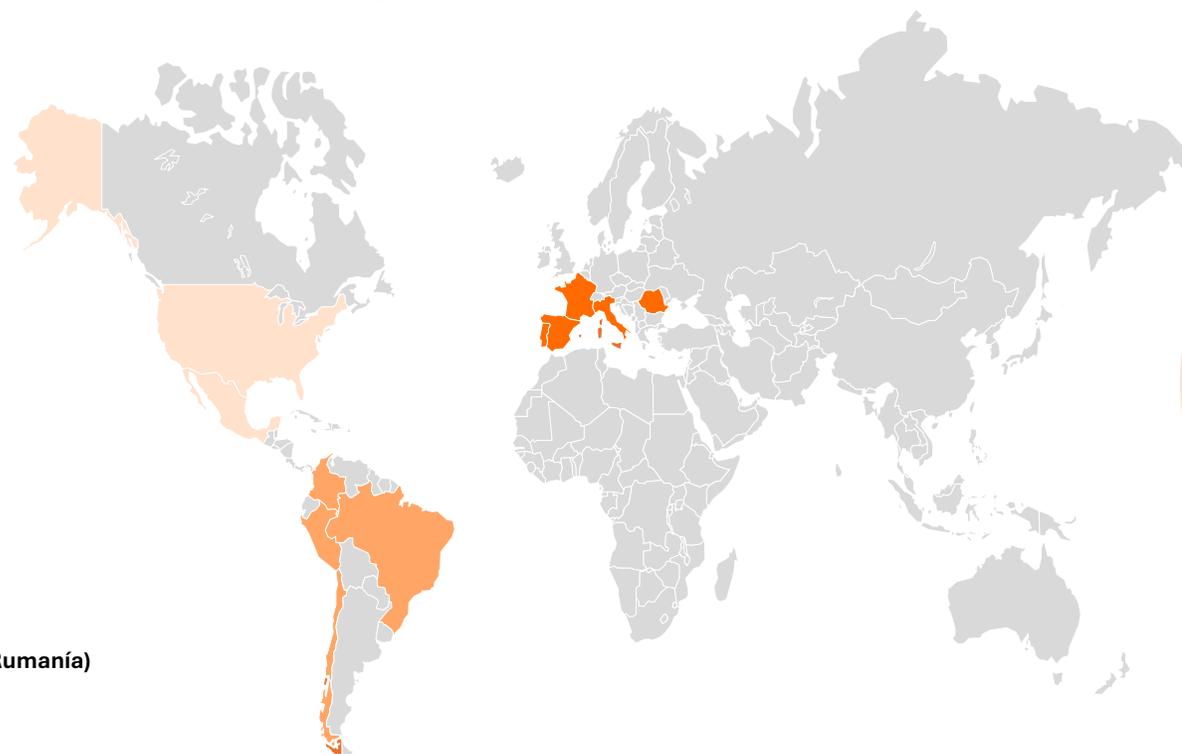
- **ESTADOS UNIDOS**
Backlog: €2,22 Mn
Pipeline: €447 Mn
- **MÉXICO**
Pipeline: €52 Mn

LATAM

- **BRASIL**
Backlog: €3,5 Mn
Pipeline: €264 Mn
- **OTROS LATAM (Chile, Perú, Colombia)**
Backlog: €0,09 Mn
Pipeline: €254 Mn

EUROPA

- **ESPAÑA**
Backlog: €4,14 Mn
Pipeline: €411 Mn
- **RESTO EUROPA (Italia, Portugal, Francia, Rumanía)**
Backlog: €3,15 Mn
Pipeline: €87 Mn



- La falta de avales bancarios y seguros de caución desde mayo de 2024, ha impactado en nuestra cartera de pedidos y en la capacidad de conseguir nuevos contratos a corto plazo.
- A pesar de ello, hemos construido una sólida cartera de proyectos, que supera los **1.500M€**, con una probabilidad de éxito superior al 33%.
- Soltec también tiene **derecho a suministrar 2,2 GW de seguidores solares** para sus propios proyectos de desarrollo, lo que representa una cartera de **170M€** ⁽³⁾ que se ejecutará **entre 2026 y 2027**.

(1) Cartera de pedidos: Contratos firmados pendientes de ejecución.
 (2) Pipeline: Contratos potenciales futuros (no firmados) con una probabilidad de éxito superior al 33%.
 (3) Calculado a partir de un precio medio de 0,08 € por watio-pico (Wp).

ENERGÍA : PIPELINE Y ESTADO

9,8GW DE PROYECTOS EN DESARROLLO EN 5 PAÍSES DIFERENTES

La estrategia prevista es que los activos de desarrollo se roten a terceros al alcanzar el estado “Ready to Build” con un derecho a igualar la oferta para el suministro de seguidores.

MW	Backlog	Etapa avanzada	Etapa temprana	Oportunidad identificada	Total Pipeline ⁽¹⁾
Probabilidad	>80%	50-80%	30-50%	<30%	-
Brasil	285			5.193	5.477
Colombia				908	908
España	26	395			421
Italia		2.025	387	43	2.454
México				516	516
Total	311	2.420	387	6.659	9.776

ACTIVOS EN OPERACIÓN Y EN CONSTRUCCIÓN

Los activos operativos se transferirán a terceros como parte del plan de desinversión de la actividad de AM

YTD DATA

CAPACIDAD EN OPERACIÓN: 255 MW



CAPACIDAD EN CONSTRUCCIÓN: 357 MW



(1) Algunos de los proyectos en cartera son iniciativas de co-desarrollo, con diferentes porcentajes de participación de Soltec

(2) Propiedad: 35%. 65% propiedad de Total Energies

A stylized bird logo in dark blue and light grey, positioned on the left side of the page. The bird is facing right, with a circular eye and a pointed beak. The background is a light grey gradient.

03

MIRANDO AL FUTURO

2024 RESULTS

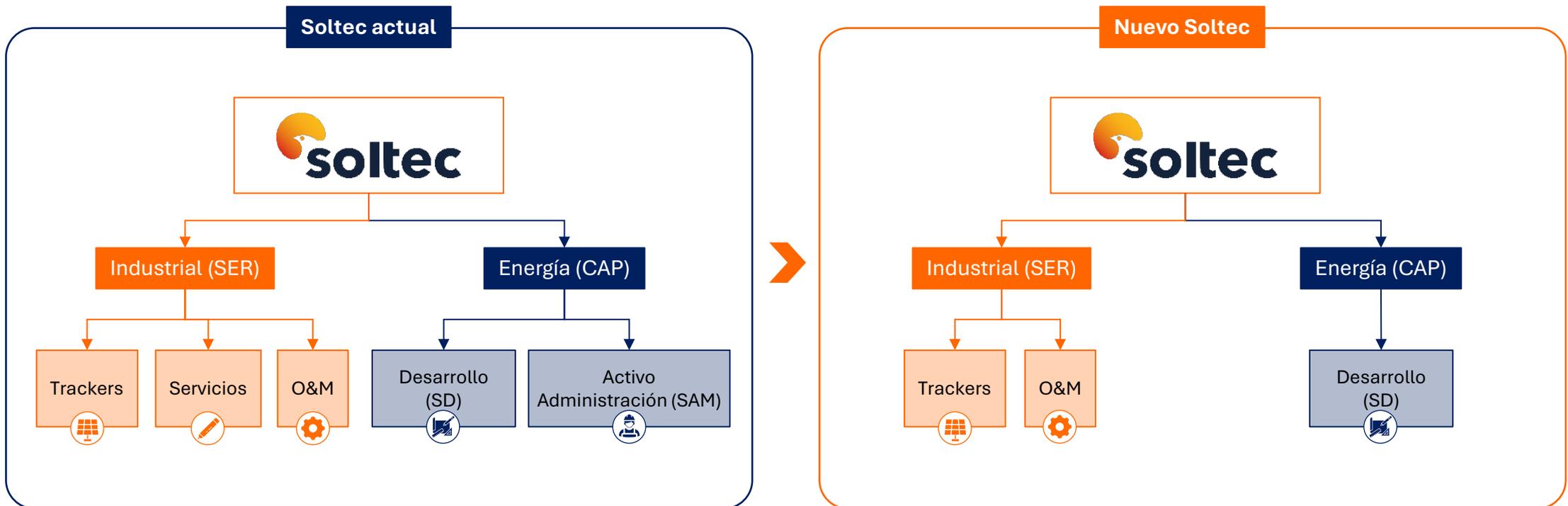
NUEVO PLAN ESTRATÉGICO Y DE RESTRUCTURACIÓN



- Soltec ha estado trabajando durante los últimos meses en la elaboración un **nuevo Plan Estratégico y en un Plan de Restructuración global** (incluye tanto el negocio Industrial como Energía), **para asegurar la viabilidad del grupo y un crecimiento sostenible y rentable a futuro.**
- El **Plan de Restructuración incluye tanto acreedores como proveedores, con el objetivo de reducir la deuda bruta actual**, comercial y financiera, que supondrá **quitas y calendarios de repago a más largo plazo** con el objetivo de **optimizar y hacer más robusta la estructura de capital** de la compañía.
- **El Plan de Restructuración incluye también la reducción de costes de estructura**, en línea con la discontinuación de actividades no estratégicas y de acuerdo a las necesidades del nuevo plan de negocio.
- En paralelo, la compañía ha llevado a cabo un **proceso de búsqueda de capital que aporte la liquidez necesaria para completar el proceso de restructuración, mejorar la estructura de capital, implementar la estrategia prevista y el nuevo plan de negocio a futuro.**

FOCO EN LA GENERACIÓN DE CAJA Y ACTIVIDADES NO INTENSIVAS EN CAPITAL

- La estrategia de Soltec se **centrará en su negocio principal (suministro de seguidores)** mientras **mantiene las actividades adyacentes como acelerador (desarrollo de proyectos que aporta backlog de trackers) y asegurador (O&M)**, implementando un plan de **transformación para optimizar los costes operativos y mejorar los márgenes y la rentabilidad**.
- **Descontinuación del negocio de Servicios** (riesgo alto y margen bajo, habiendo consumido y disminuido la caja y rentabilidad del grupo durante los últimos años), y **Asset Management** (intensivo en capital, retornos bajos, operativa compleja y de mayor riesgo).



DISCIPLINA FINANCIERA, ESTRATÉGICA Y OPERATIVA

El Programa de Transformación se basa en **once líneas de trabajo estratégicas:**

- **Fortalecimiento de los fundamentos del negocio** - eficiencia operativa y desarrollo de capacidades
- **Optimización del mercado y de la cartera** - enfoque en el mercado y alineación de productos
- **Mejoras estructurales y financieras** - resiliencia financiera y agilidad organizacional

+45 iniciativas para mejorar el rendimiento, la eficiencia y los márgenes



Comercial

Industrializar la actividad comercial y sobresalir en el servicio postventa



Cadena de suministro

Procesos sofisticados para ampliar la ventaja competitiva



Producto

Estandarizar para industrializar en una combinación de productos ampliada



Corporación

Optimizar las funciones corporativas



USA

Ganar en EE.UU. consolidándose como un jugador relevante



Desarrollo de Portafolio

Canalización segura para la cartera de proyectos en desarrollo de seguidores solares



Rotación de portafolio

Enfoque y escala a través de la rotación de carteras



Gestión de tesorería

Estricta gestión de efectivo para financiar el crecimiento futuro



Personas, gobernanza e incentivos

Mejorar las capacidades, fortalecer la gobernanza y acelerar el cambio cultural



Procesos y calidad de los datos

Industrializar la calidad y la disponibilidad para impulsar la toma de decisiones basada en datos



Reestructuración financiera

Aumentar el rigor financiero y de la gestión de riesgos

INYECCIÓN FONDOS – DILUCIÓN 80% DEL CAPITAL

Background	<p>Como parte del Plan de Reestructuración, Soltec ha llevado a cabo un proceso de fund-raising y ha entrado en exclusividad con DVC Partners una vez recibida una oferta vinculante por su parte.</p>	
Inversor	Descripción	<p>DVC Partners es un private equity Pan-Europeo, con una presencia relevante en el sector industrial, de energía y de consumo, centrada en invertir en compañías con una posición de mercado consolidada, equipo gestor sólido, y negocios con situación financiera compleja, y potencial de creación de valor a través de optimización financiera y operativa.</p>
Principales Términos y Condiciones	Track Record Relevante	<ul style="list-style-type: none"> • Amor (2025): reestructuración financiera >25xEBITDA. • Fintyre (2022): reestructuración de-€9m de EBITDA a >€15m EBITDA. • Wamos (2014-2024): reestructuración desde -€14m EBITDA a >€50m, venta parcial a Avianca. • Energy sector: inversión en Enfinity y Gecalsa. • Sector Industrial: participaciones en Aernnova, Nervion, Daorje, Profilitec, MW Zander.
	Inyección Capital: 30M €	<p>Inyección de fondos en SPH por importe de € 30 m con dilución del 80% de los accionistas actuales.</p>
	Deuda: 15M €	<ul style="list-style-type: none"> • Inyección de € 15 m adicionales a través de deuda. • Interés: 15% PIK. • Amortización bullet, 5 años.
	Otros	<ul style="list-style-type: none"> • Otros términos relacionados con las quitas a bancos, proveedores, celanedarios de repago etc...publicados en IP anteriores y actualmente en fase final de negociacion

VENTAJAS COMPETITIVAS CLAVE PARA EL CRECIMIENTO FUTURO

Ventajas competitivas

Descripción / Ejemplos

 Detallado a continuación



1

Posicionamiento geográfico clave

- Operando en los mercados de crecimiento más atractivos (por ejemplo, EE.UU., Brasil, Italia y España)
- Cumplimiento de los requisitos de contenido local



2

Cultura impulsada por la innovación

- Creando seguidores solares innovadores y de alta calidad desde 2014
Pioneros en trackers 2P
- Estar a la vanguardia para desplegar productos disruptivos que aceleren la transición energética (flotantes, agrovoltaicos, etc.)
- Convertirse en uno de los principales creadores de mercado en regiones clave, lo que permite el crecimiento de los rastreadores



3

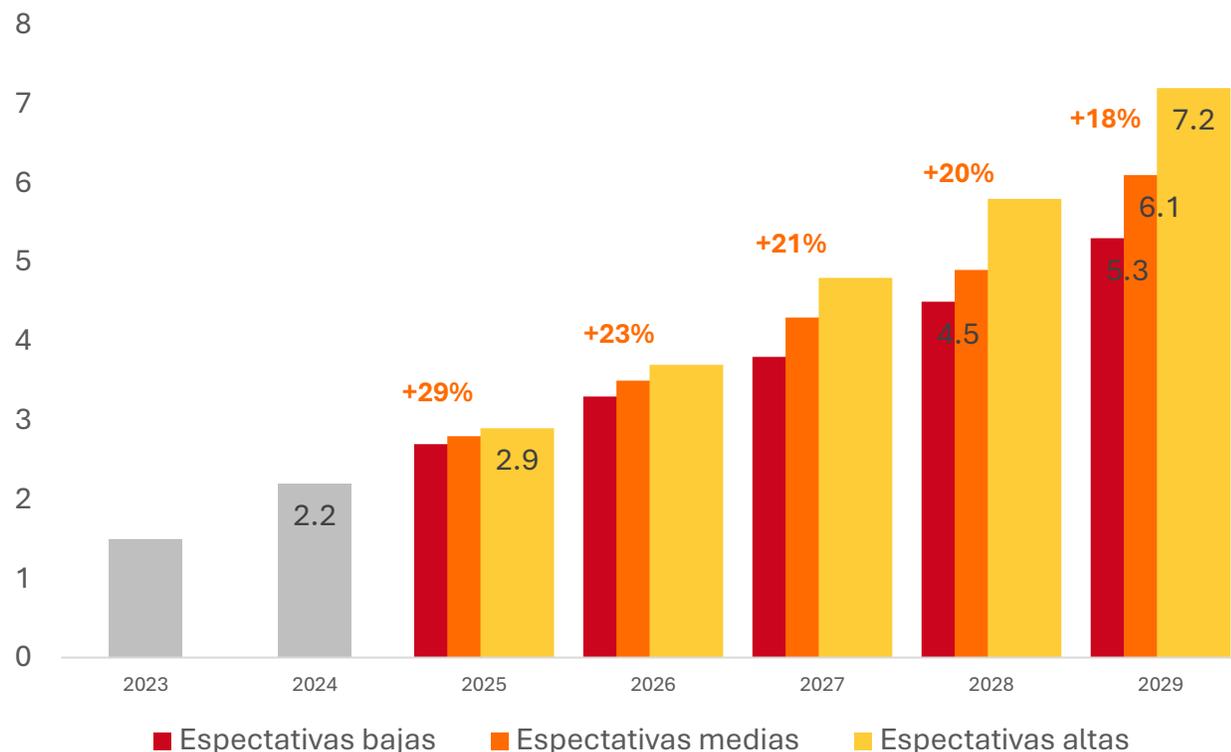
Reconocida trayectoria en la industria

- Entrega de 21,4 GW de seguidores solares hasta diciembre de 2024
- Sirviendo a las empresas de servicios públicos / IPP más grandes en el mercado fotovoltaico que han desarrollado ~ 20% de la capacidad instalada total hasta la fecha

SÓLIDAS BASES DE CRECIMIENTO PARA LA ENERGÍA SOLAR A PESAR DE LAS DIFICULTADES

Escenarios acumulativos globales del mercado solar fotovoltaico 2025-2029 (TW)

Se prevé que la capacidad total instalada supere los 7 TW a finales de la década, lo que posiciona a la energía solar fotovoltaica para contribuir con el 65% del objetivo mundial de energía renovable de 11 TW establecido en la COP28.



Fuente: Solar Power Europe. Perspectivas del mercado mundial para la energía solar 2025-2029 (mayo de 2025)

La energía solar en los mercados objetivo



Instalaciones solares previstas 2025-2029: 218 GW

La industria solar sigue siendo razonablemente optimista, respaldada por su bajo LCOE y la creciente demanda de electricidad, que ayudan a **compensar el impacto de los cambios en la política federal**. Se espera que el país ocupe el tercer lugar a nivel mundial, con adiciones anuales promedio de 43 GW.



Instalaciones solares previstas 2025-2029: 368 GW

El mercado solar de la UE-27 está entrando en una fase de modesta expansión tras el auge de los años anteriores. A partir de 2026 se prevé que el **crecimiento recupere impulso**, aumentando al 4% anual en 2026 y acelerándose al 9% en 2028. El apoyo político sigue siendo clave para cumplir el objetivo de REPowerEU de 750 GW de capacidad instalada.



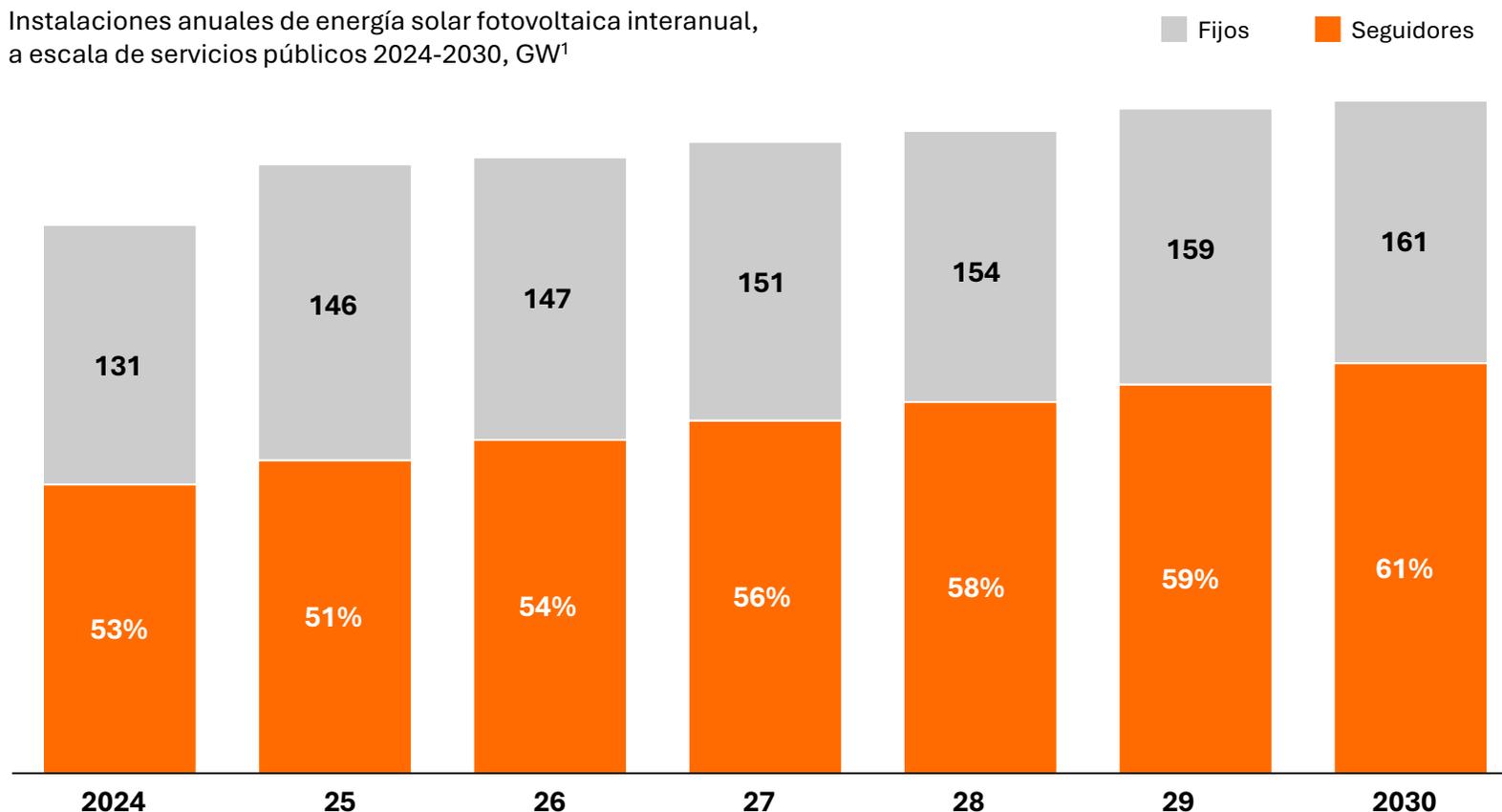
Instalaciones solares previstas 2025-2029: 243 GW

Se pronostica que Brasil **mantendrá su liderazgo en el sector solar de América Latina**, a pesar de los factores adversos temporales en forma de restricciones de tasas, incertidumbre política y supresión de incentivos. Se espera que otros países de LATAM, principalmente Chile, Colombia y México, contribuyan a la expansión solar en la región en el mismo período.

EXPANSIÓN DEL MERCADO: NUEVOS PAÍSES ESTÁN PASANDO DE ESTRUCTURA FIJA A SEGUIDORES

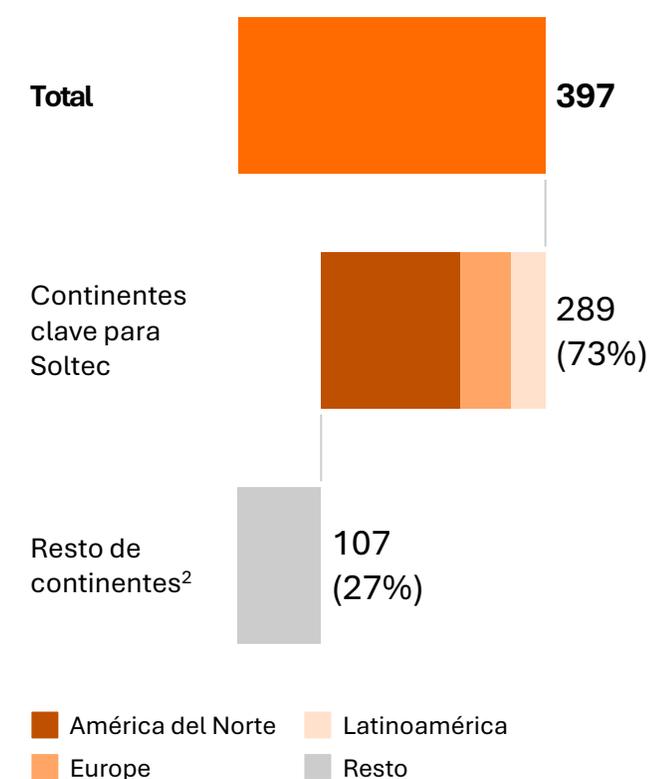
Se espera que las instalaciones de energía solar fotovoltaica (y la proporción de seguidores) aumenten hasta el final de la década...

Instalaciones anuales de energía solar fotovoltaica interanual, a escala de servicios públicos 2024-2030, GW¹



... impulsado principalmente por continentes clave para Soltec

Instalaciones acumuladas de seguidores, 2024-2028, GW



1. Excluyendo a China // 2. Incluyendo Asia Pacífico (sin China, Oriente Medio, África y Oceanía)
 Fuente: McKinsey Global Energy Perspective 2024. Análisis de Soltec

MERCADOS OBJETIVO

BASADO EN EL ATRACTIVO, LAS CAPACIDADES Y LA DIVERSIFICACIÓN GEOGRÁFICA

Las geografías se evaluaron en función de un conjunto de criterios...



1

Atractivo del mercado

- Crecimiento del mercado
- Tamaño medio de la planta
- Saturación del mercado
- Riesgo del país

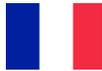


2

Capacidades de entrada de Soltec

- Presencia de Soltec
- Prescripción en materia de contenido nacional

... lo que lleva a la selección de mercados objetivo para Soltec

	Núcleo	Competir	Oportunista
América del Norte			
América del Sur		 	
Europa	 		 
Asia Pacífico			 
Oriente Medio			  

MERCADOS EN CRECIMIENTO

EE.UU. COMO MERCADO CLAVE PARA EL CRECIMIENTO

Soltec se consolidará como uno de los mayores proveedores de trackers en EE.UU. en 2026

Derecho a jugar



Presencia activa en EE.UU. con **+3 GW instalados desde 2015.**



Sirviendo a las empresas de servicios públicos / desarrolladores más grandes que representan ~ 19% de la capacidad instalada acumulada de energía solar fotovoltaica en los EE.UU.



Capacidades demostradas para **operar y escalar el suministro de seguidores solares** (incluido el centro logístico).



Se ha logrado que el 100 % del acero provenga de proveedores locales.

Cómo ganar



Lograr el requisito de **contenido 100% local** en 2025



Desarrollar **alianzas estratégicas**



Mejorar el producto según los **requisitos y características de EE.UU.**



Mejorar la colaboración con los desarrolladores más grandes y continuar sirviendo a clientes de nicho (es decir, el modelo 2P)

NUESTRA EXPERIENCIA A TRAVÉS DE LA INNOVACIÓN



10K5
2007



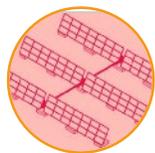
SF7
Bifacial
2018



SF7
USA
2023



SFONE
USA
2024



SA Series
2010



SF7
Tandem
2020



Solarfighter
(Gen 1)
2011



SF8
2020



SF Utility
2013



Solarfighter
(Gen 2-DG)
2021



SF7
2017



SFONE
2021



SFONE

El seguidor solar a un eje 1P de Soltec combina una mecánica simplificada con tecnología de vanguardia. Su diseño de doble fila le permite maximizar el rendimiento de energía, al tiempo que minimiza la necesidad de componentes electrónicos adicionales.

Es nuestra solución más versátil, diseñada para adaptarse a una amplia variedad de desafíos técnicos y condiciones del terreno. Además, los modelos **SFONE** y **SFONEX** cuentan con versiones específicas para el mercado estadounidense, adaptadas a sus normativas y requisitos locales.



SF7

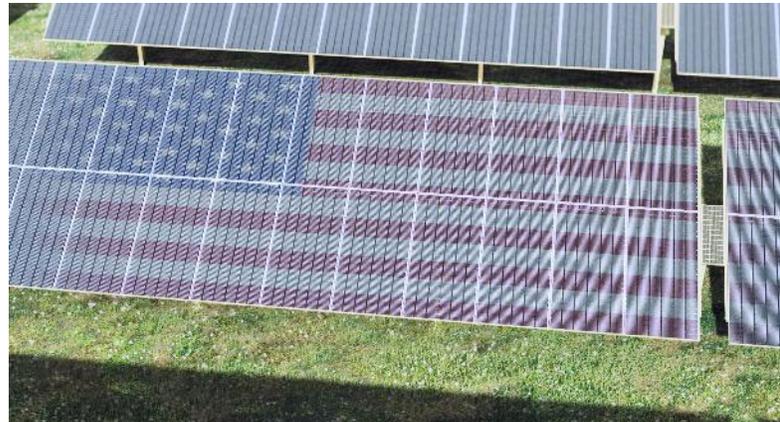
SF7 es el seguidor solar con el mayor rendimiento por acre y las mayores opciones de uso de la tierra, ideal para proyectos de seguimiento fotovoltaico a gran escala.

Filas independientes que permiten una mejor adaptación y acceso a formas de parcela difíciles.

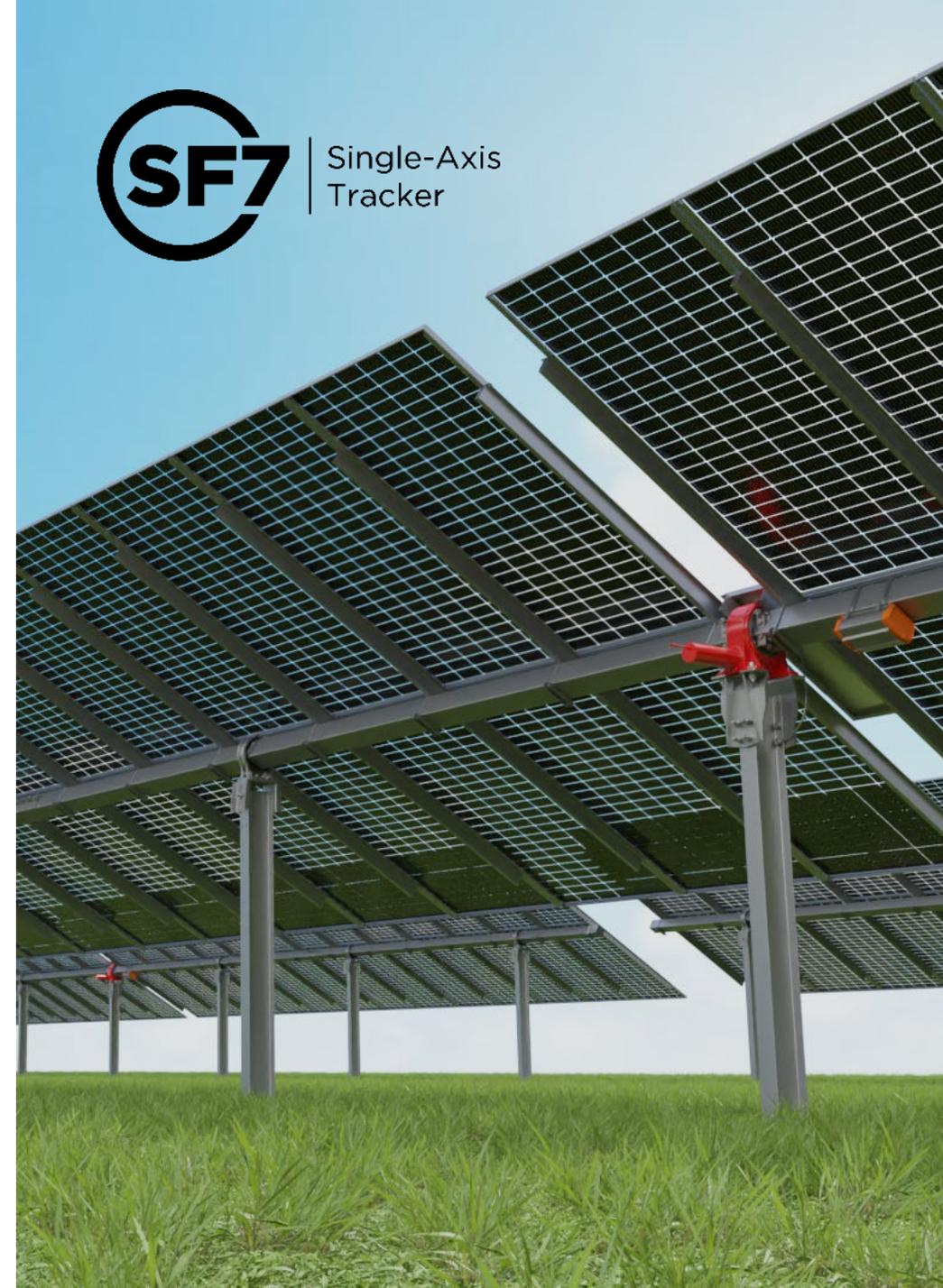
Tolerancia en pendientes pronunciadas de hasta el 17% NS.

- Mayor rendimiento
- Innovación rentable
- Aumento de las opciones de uso de la tierra
- Menos baterías por MW

Además, cuenta con una versión específica para el mercado estadounidense, adaptada a tus normativas y requisitos locales.



Single-Axis
Tracker



AGRIVOLTAICA

Para SFONE y SF7

Ubicaciones clave:

- **Italia:** el mercado más grande impulsado por las políticas locales y el apoyo de la UE (~1.700M€ en subvenciones); Altos precios de la energía solar en comparación con otros países.
- **Francia:** segunda prioridad estratégica.

Propuesta de valor:

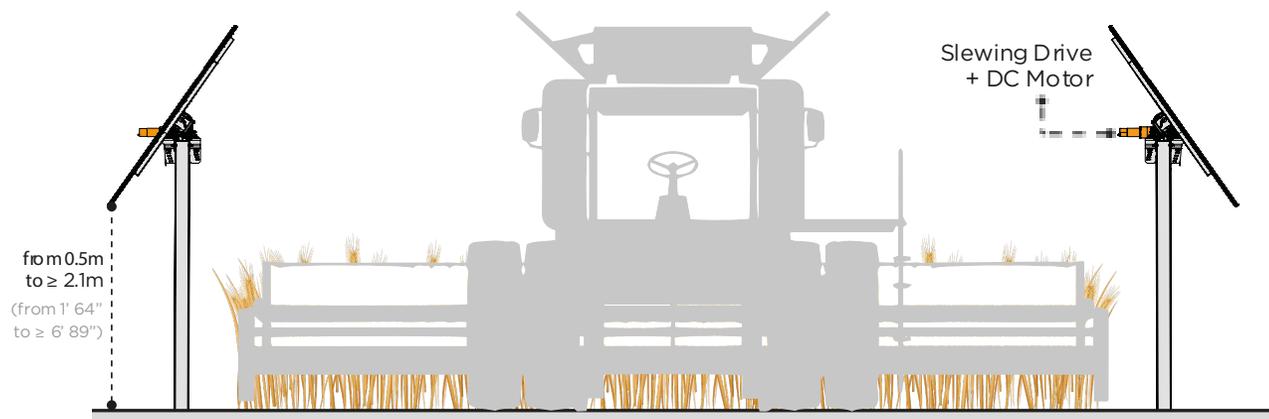
- Los seguidores más competitivos del mercado con una altura libre de >2,1 m, ideales para la integración agrícola.

Plan de futuro:

- Pipeline de +4 GW convertibles a agrovoltaica (50% proyectos internos; 50% con alianzas estratégicas).

Tecnología notable:

- Los seguidores agrovoltaicos mejoran los rendimientos agrícolas al actuar como cortavientos.
- Están diseñados para permanecer fijos durante la noche, optimizando la protección de los cultivos.



AgriSun
functionality by **soltec**

FLOTUS

Siguiendo el sol en las aguas interiores más duras

Ubicaciones clave:

- **Estados Unidos, España y Brasil**, impulsados por:
 - Apoyo regulatorio/político
 - Menos competencia
 - La presencia de Soltec

Propuesta de valor:

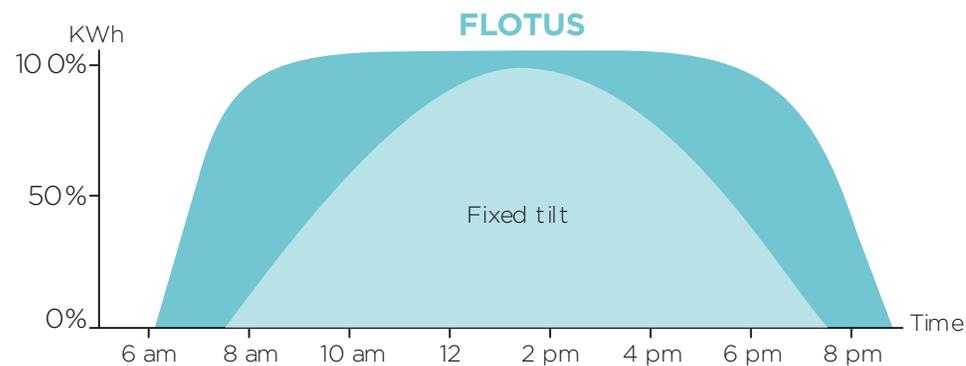
- Lanzamiento de **FLOTUS**: estructura naval 100% insumergible y de bajo mantenimiento capaz de orientar módulos fotovoltaicos.
- Genera hasta un 25% más de energía por kWp instalado y reduce el LCOE entre un 10 y un 15%.

Plan de futuro:

- Inversión a largo plazo (aún en la fase de investigación y desarrollo), con una carta de intención para un proyecto de ~3.8 MWp y posibles asociaciones para una cartera de +1 GW.

Ventajas:

- Sistema de seguimiento de amplio alcance
- Estructura flotante robusta
- Bajo impacto ambiental



ALGORITMOS



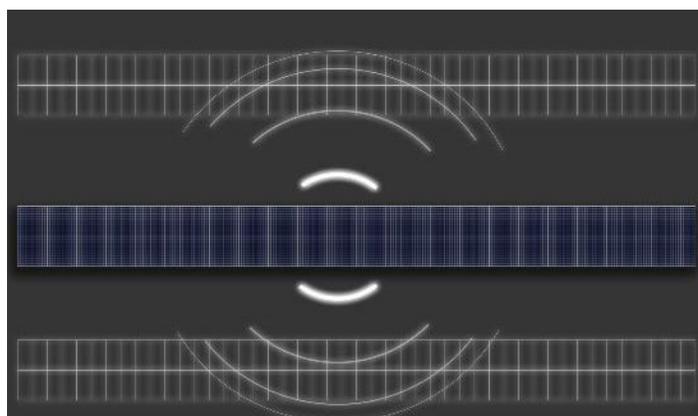
DIFUSE BOOSTER

Maximiza el rendimiento de la planta solar cuando está nublado y capta hasta un 5,2% más de energía.



TEAMTRACK

Algoritmo 3D de backtracking avanzado adaptable a las condiciones específicas del sitio para maximizar la producción de la planta evitando cualquier sombreado sobre los módulos solares, aumentando la producción hasta en un 6,2%.



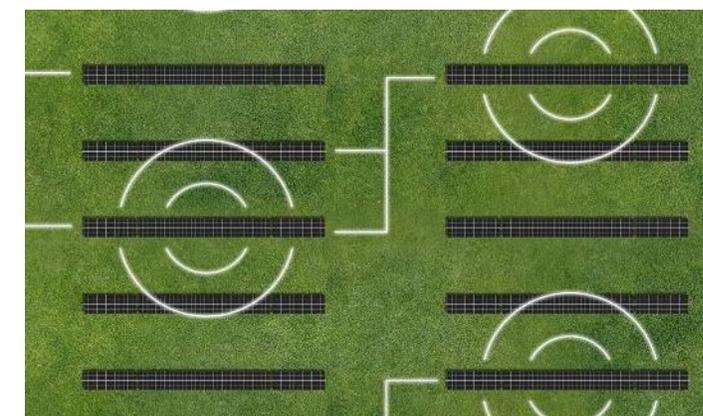
NIGHT PLANNER

Control SCADA para facilitar las tareas de mantenimiento y aprovechar el rocío de la mañana para la limpieza de paneles.



HAIL PROTECTION

Algoritmo para reducir la energía del impacto del granizo en los módulos, minimizando el riesgo de daños.



FULL WIRELESS

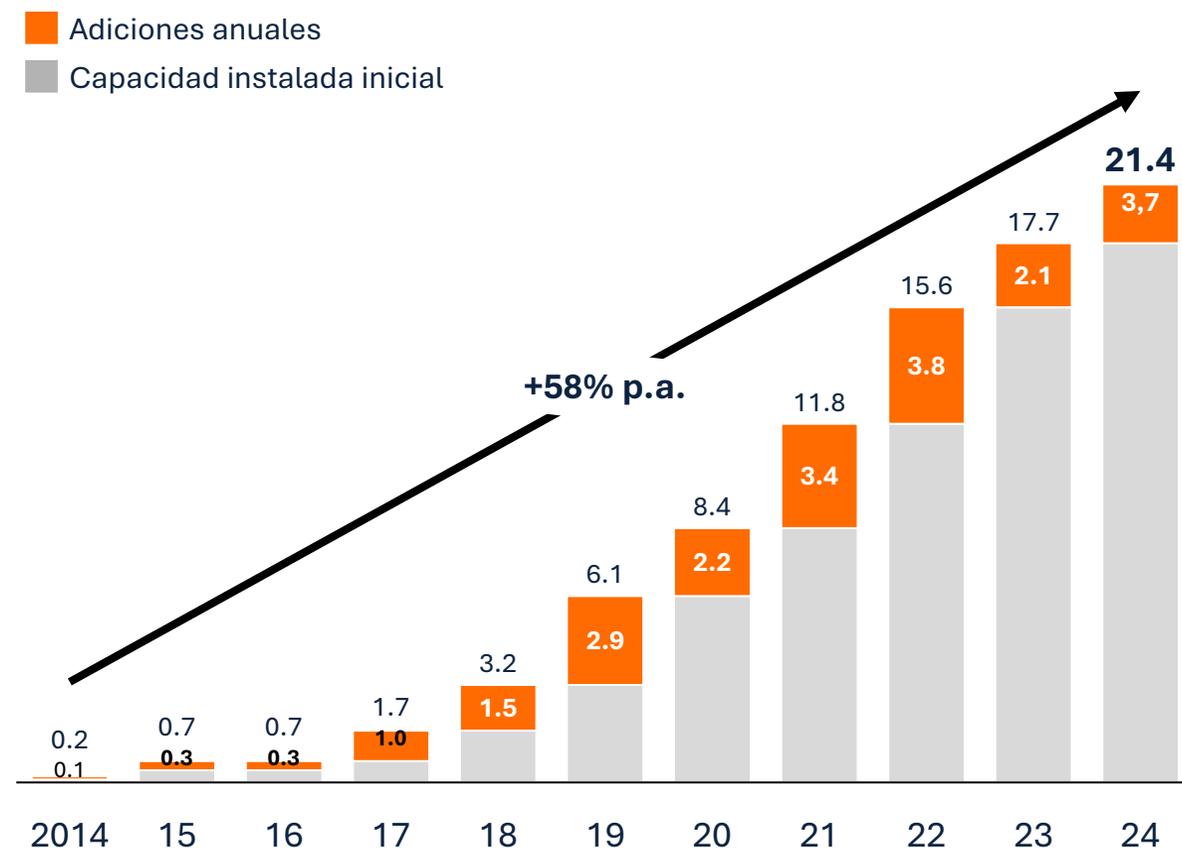
Todos los componentes optimizados e integrados para garantizar el posicionamiento ideal de los módulos y la máxima captura solar, asegurando un control completo de la planta solar.

Grafana Client. Herramienta que permite el monitoreo de variables del sistema a través de cuadros de mando y proporciona agilidad para las tareas de mantenimiento. / **Tracker Monitoring System.** Permite la supervisión en tiempo real y el feedback detallado del estado y funcionamiento de la planta fotovoltaica, alertando de posibles incidencias en su funcionamiento. / **Soltec Sectorization.** Sistema que permite el control independiente de los grupos de seguidores, optimizando las operaciones de mantenimiento y maximizando la disponibilidad de la planta.

TRAYECTORIA COMPROBADA DE SOLTEC

Soltec presta servicio a las principales empresas del sector solar, que representan aproximadamente el 20% de la capacidad fotovoltaica instalada¹

Seguidores solares instalados por Soltec, GW



Aproximadamente el 40 % de los 50 principales promotores solares, que representan entre el 30 % y el 40 % de la cuota de mercado¹

1. En los mercados principales para Soltec
Fuente: Análisis de Soltec

Principales empresas de servicios públicos/IPP atendidas por Soltec



A stylized bird logo in dark blue and light grey, positioned in the upper left corner of the page. The bird is facing right, with a circular eye and a pointed beak.

04

**POR QUÉ INVERTIR
EN SOLTEC**

2024 RESULTS

ENFOQUE DEL NEGOCIO PRINCIPAL

La estrategia de Soltec se centrará en su **negocio principal (suministro de seguidores)**, manteniendo las **actividades adyacentes como acelerador (desarrollo de proyectos) y asegurador (O&M)**, implementando un **plan de transformación para optimizar los costes operativos y mejorar los márgenes y la rentabilidad.**

1

NUEVA ESTRUCTURA DE BALANCE *

- Nueva liquidez
- Menor deuda, tanto comercial como financiera
- Vencimientos a largo plazo

*Negociación en curso

2

ENFOQUE EN LA GENERACIÓN DE CAJA Y LA CREACIÓN DE VALOR

Claro enfoque en actividades poco intensivas en capital, con márgenes sólidos y una fuerte contribución en términos de caja y creación de valor.

3

DISCIPLINA FINANCIERA Y ESTRATÉGICA

Plan de Transformación para lograr la optimización de costes, mejora de márgenes y eficiencia para maximizar la generación de caja.

4

NUEVA ESTRUCTURA DE GOBIERNO CORPORATE

- Nuevos consejeros independientes
- Nuevo equipo directivo

NUEVO CEO, CFO Y COO



Mariano Berges del Estal
Chief Executive Officer

Mariano Berges, **nuevo CEO**, aporta una notable experiencia en el sector de las energías renovables, no solo por su dilatada trayectoria de dos décadas, sino también por su papel fundamental en el desarrollo de proyectos de gran envergadura a nivel global, acumulando más de 20 GW en proyectos solares, eólicos y de almacenamiento en baterías.

Su formación como Ingeniero Industrial, complementada con un Máster en Energías Renovables y un Programa de Dirección Ejecutiva (AMP) por el IESE, le proporciona una sólida base técnica y habilidades de liderazgo, ampliamente cultivadas en diversas empresas y países.

A lo largo de su carrera, Mariano ha ocupado puestos de alta responsabilidad, que van desde puestos de dirección de proyectos en INDRA y SOCOIN (Grupo Unión Fenosa, ahora Naturgy) hasta puestos ejecutivos como CTO y CCO en FRV, y más recientemente CCO en RPC.



Mikel de Irala
Chief Operations Officer

Mikel tiene un MBA de la London Business School y más de 15 años de experiencia en empresas energéticas, incluyendo FRV y Renewable Power Capital. Se incorporó a Soltec en septiembre de 2024.



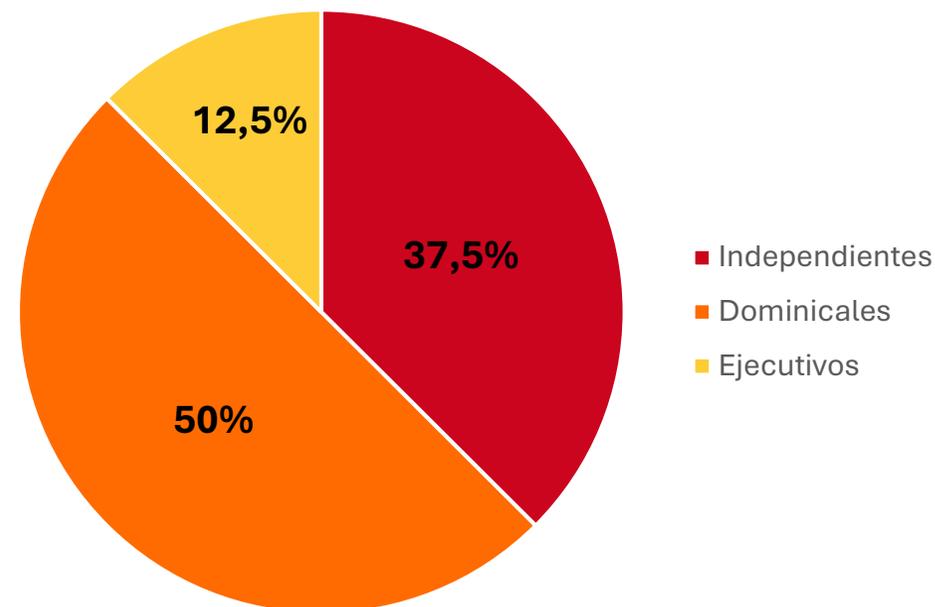
Andrés Carretero Arbona
Chief Financial Officer

Andrés cuenta con más de 20 años de experiencia en empresas de energías renovables, como Iberdrola, FRV y Renewable Power Capital, y cuenta con un programa de formación ejecutiva por el IESE Business School. Se incorporó a Soltec en julio de 2024.

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Contamos con un consejo de administración diseñado conforme a las mejores prácticas existentes y que representa un eje fundamental para reforzar la transparencia con los grupos de interés.

- **Marcos Sáez Nicolás** - Presidente no ejecutivo
- **Mariano Berges del Estal** – CEO
- **Alberto José Artero Salvador** – Consejero independiente
- **Rubén Martínez García** – Consejero dominical
- **José Francisco Morales Torres** – Consejero dominical
- **Raúl Morales Torres** – Consejero dominical
- **Marcelino Oreja Arburua** – Consejero independiente
- **Luigi Pigorini** – Consejero independiente



NUEVOS CONSEJEROS INDEPENDIENTES



Independiente

Alberto José Artero Salvador

- **Experiencia:** +25 años en banca, medios, consultoría estratégica y tecnología.
- **Cargo destacado:** Ex director general de *El Confidencial* (transformación y crecimiento del medio).
- **Roles actuales:** Socio y consejero en Vincos Consulting, Transparent Edge Services y Greenvolt Next.
- **Especialización:** Estrategia, gestión de equipos, análisis de mercado.
- **Enfoque:** Innovación y orientación a resultados.



Independiente

Luigi Pigorini

- **Experiencia:** +40 años en el sector financiero internacional.
- **Cargo destacado:** Lideró operaciones EMEA en Banca Privada en Citigroup.
- **Áreas clave:** Banca de inversión, gestión de patrimonios, mercados de capitales.
- **Consejos anteriores:** Dos en Citigroup.
- **Rol actual:** Miembro de la comisión de auditoría de ESAS Holding.
- **Especialización:** Gobernanza, transiciones empresariales, mercados privados.



Independiente

Marcelino Oreja Arburua

- **Formación:** Ingeniero industrial.
- **Experiencia:** Sector energético, construcción e infraestructuras.
- **Cargos anteriores:** CEO de Enagás y director general de COMSA.
- **Rol actual:** *Operating Partner* en Ardian y consejero en GreenYellow.
- **Especialización:** Autoconsumo industrial, electrolizadores.
- **Aporta:** Visión global el sector energético y conocimiento de tendencias.



06

ANEXO

ACTIVIDADES EN CURSO

Industrial

Trackers



Suministro de seguidores para energía solar fotovoltaica terrestre en 1P y 2P, así como productos innovadores (por ejemplo, soluciones de seguimiento para energía solar flotante y agrovoltaica)

3.7 GW suministrado

76%

310M €



Servicios - O&M



Prestación de servicios de Operación y Mantenimiento: O&M completo para seguidores solares

1.94 GW servicios prestados

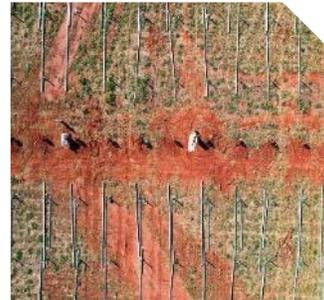
4%

16M €



Energía

Desarrollo



Desarrollo de proyectos solares fotovoltaicos desde la identificación /originación hasta el "Ready-to-build"

472 MW rotados

1%

4M €



ACTIVIDADES DISCONTINUADAS

Servicios – EPC y BOP



Prestación de servicios EPC de extremo a extremo para la instalación de sistemas solares fotovoltaicos

349 MW en construcción

17%

72M €



Gestión de Activos



Gestión y operación de activos solares fotovoltaicos renovables

255 MW en operación

2%

11M €



BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

ACTIVO (€, 000)	31.12.24	31.12.23
ACTIVO NO CORRIENTE		
Activos intangibles	25,738	36,776
Propiedades, planta y equipo	11,036	166,807
Derecho de uso	12,454	21,092
Inversiones a largo plazo en empresas del grupo y asociadas	41,526	55,458
Activos financieros no corrientes	6,964	8,328
Activos por impuestos diferidos	1,309	35,074
Total de activos no corrientes	99,028	323,535
ACTIVO CORRIENTE		
Activos no corrientes mantenidos para la venta	131,118	-
Inventarios	66,875	159,364
Deudores y otros activos corrientes	124,684	144,210
Créditos con las administraciones públicas	17,541	23,358
Inversiones a corto plazo en empresas del grupo y asociadas	1,510	1,668
Activos financieros corrientes	1,996	4,659
Otros activos corrientes	2,233	4,292
Efectivo y equivalentes de efectivo	18,592	32,237
Total activo corriente	364,549	369,788
ACTIVOS TOTALES	463,577	693,323

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	31.12.24	31.12.23
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	143,560	166,468
Capital social	22,847	22,847
Prima de emisión	143,472	143,472
Reservas	(22,759)	149
Acciones propias	(15,589)	3,054
Otros fondos propios	265	(2,214)
Resultado atribuido a la Sociedad Dominante	(205,792)	(23,375)
Patrimonio neto	(77,556)	143,933
Participación minoritaria	(80)	(87)
Patrimonio neto total	(77,636)	143,846
PASIVOS NO CORRIENTES		
Pasivos financieros a largo plazo	13,684	142,235
Provisiones a largo plazo	5,656	3,967
Pasivos por impuestos diferidos	1,309	3,490
Total pasivo no corriente	20,649	149,692
PASIVO CORRIENTE		
Pasivos vinculados a activos no corrientes mantenidos para la venta	63,260	-
Pasivos financieros a largo plazo	198,471	115,065
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	224,196	271,571
Deudas con las administraciones públicas	6,109	7,465
Provisiones a corto plazo	28,528	5,684
Total pasivo corriente	520,564	399,785
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	463,577	693,323

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

(€, 000)	2024	2023
Ingresos	326,321	249,555
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	9,654	5,018
Otros ingresos de explotación	1,759	1,546
Trabajos realizados por la empresa para su activo	3,950	9,483
Aprovisionamientos	(246,505)	(151,833)
Gastos de personal	(40,929)	(41,549)
Otros gastos de explotación	(87,125)	(63,812)
Amortización y depreciación	(3,955)	(5,578)
Otros resultados	(16,144)	218
EBIT	(52,974)	3,048
EBITDA ajustado	(17,232)	18,846
Ingresos financieros	485	907
Gastos financieros	(24,184)	(17,353)
Cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros	(1,074)	(235)
Diferencias netas de tipo de cambio	(10,680)	(2,827)
Pérdida de posición monetaria neta	774	2,552
Deterioro del valor y ganancia o pérdida por enajenación de instrumentos financieros	(2,156)	-
Beneficio financiero neto	(36,835)	(16,956)
Participación en las ganancias/(pérdidas) de inversiones valoradas según el método de participación	(219)	(205)
Ganancias/(Pérdidas) Antes de Impuestos	(90,028)	(13,908)
Impuesto sobre la renta	(31,210)	8,652
Resultado de actividades interrumpidas	(84,505)	(18,188)
BENEFICIO NETO CONSOLIDADO/(PÉRDIDA)	(205,793)	(23,444)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO

(€, 000)	2024	2023
Ganancias/(pérdidas) antes de impuestos	(174,533)	(32,052)
Ajustes a la ganancia/(pérdida)	109,407	39,096
Cambios en el capital de trabajo	84,101	4,716
Otros flujos de caja operativos	(15,403)	(16,964)
Flujos de efectivo de las actividades operativas	3,573	(5,204)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(13,578)	(32,191)
Flujos de efectivo procedentes de actividades de financiación	2,538	60,934
Efecto de las variaciones del tipo de cambio	(2,680)	(10,303)
Aumento/(disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(10,147)	13,236
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	32,237	19,001
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO ACTIV. DISCONTINUADAS	3,498	-
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO	18,592	32,237

BRIDGE JUNE – DECEMBER 2024

(€, 000)	2024	H1 2024
Ingresos	326,321	236,485
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	9,654	(1,637)
Otros ingresos de explotación	1,759	939
Trabajos realizados por la empresa para su activo	3,950	2,365
Aprovisionamientos	(246,505)	(169,048)
Gastos de personal	(40,929)	(32,937)
Otros gastos de explotación	(87,125)	(59,630)
Amortización y depreciación	(3,955)	(5,041)
Otros resultados	(16,144)	(41,249)
EBIT	(52,974)	(69,753)
EBITDA ajustado	(17,232)	(6,317)
Ingresos financieros	485	516
Gastos financieros	(24,184)	(17,385)
Cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros	(1,074)	(971)
Diferencias netas de tipo de cambio	(10,680)	(5,259)
Pérdida de posición monetaria neta	774	9
Deterioro del valor y ganancia o pérdida por enajenación de instrumentos financieros	(2,156)	(1,758)
Beneficio financiero neto	(36,835)	(24,848)
Participación en las ganancias/(pérdidas) de las inversiones valoradas según el método de puesta en equivalencia	(219)	(174)
Ganancias/(Pérdidas) Antes de Impuestos	(90,028)	(94,775)
Impuesto sobre la renta	(31,210)	(31,158)
Resultado de actividades interrumpidas	(84,505)	-
BENEFICIO NETO CONSOLIDADO/(PÉRDIDA)	(205,793)	(125,993)

SEGUIDORES

Desglose Pipeline por Probabilidad

Probabilidad de ejecución de proyectos potenciales.

Estado	Probabilidad
Contrato firmado	100%
MoU (Cliente Existente)	100%
MoU (Nuevo Cliente)	90%
LOI (Cliente Existente)	80%
Contrato en Negociación (Cliente Existente)	70%
LOI (Nuevo Cliente)	70%
Contrato en Negociación (Nuevo Cliente)	60%
Preseleccionados (2 contendientes)	50%
Preseleccionados (3 contendientes)	33%
Preseleccionados (4 contendientes)	25%
Preseleccionados (5 contendientes)	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%



SOLTEC POWER HOLDINGS

Aspectos destacados de la cuenta de resultados

2024 VS 2023

€ Mn	24	23	24 vs.23
Ingresos	326,3	249,5	76,8
EBITDA ajustado ⁽²⁾	(17,2)	18,8	(36,0)
Beneficio neto / (pérdida)	(205,8)	(23,4)	(182,4)

• Aumento de los ingresos

- Los ingresos alcanzaron los **€326,2Mn**, lo que supone un aumento de €76,8Mn en comparación con 2023 (+30% anual).
- **Crecimiento impulsado** por el aumento en la venta de seguidores solares y un incremento en la ejecución de proyectos.
- A consecuencia de la aplicación de la **NIIF 5**, los ingresos procedentes de las actividades de servicios de construcción y operación de plantas fotovoltaicas no se encuentran reflejados.

• EBITDA ajustado

- Asciede a **-€17,2Mn**, mostrando un empeoramiento respecto a los **€18,8Mn** del primer semestre de 2023, tras la discontinuación.
- Refleja el progreso continuo en la **optimización de costos y las medidas de eficiencia**.

• Ganancia / Pérdida Neta

- Una pérdida neta de **-€205,8Mn**, lo que supone un importante descenso respecto a los **-€23,4Mn** del primer semestre de 2023.
- El resultado refleja los **deterioros de activos, pérdidas en el negocio de construcción y la provisión de pérdidas fiscales** como medida de precaución debido a la reestructuración de deuda en curso.
- Las **penalizaciones contractuales** y los desafíos operativos también contribuyeron al resultado negativo.

EVOLUCIÓN SEMESTRAL(2024)

€ Mn	H1 24	H2 24	H1 24 vs.H2 24
Ingresos	236,5	89,8	(146,7)
EBITDA ajustado	(6,3)	(10,9)	(4,6)
Beneficio neto	(125,9)	(79,8)	46,1

SOLTEC POWER HOLDINGS STANDALONE

€ Mn	24	23	H1 24 vs.H2 24
Ingresos	-	-	-
EBITDA ajustado	(8,3)	(0,6)	(7,7)

INDUSTRIAL

Aspectos destacados de la cuenta de resultados

2024 VS 2023

€ Mn	24	23	24 vs.23
Ingresos	326,3	249,5	76,8
EBITDA ajustado ⁽²⁾	(14,7)	15,3	(30,0)

EVOLUCIÓN SEMESTRAL(2024)

€ Mn	H1 24	H2 24	H1 24 vs H2 24
Ingresos	230,9	95,4	(135,5)
EBITDA ajustado	2,5	(17,2)	(19,7)

Seguidores solares	
€ Mn	24
Ingresos	310,5
EBITDA ajustado ⁽²⁾	28,6

Estructura	
€ Mn	24
Ingresos	-
EBITDA ajustado ⁽²⁾	(44,7)

O&M	
€ Mn	24
Ingresos	15,8
EBITDA ajustado ⁽²⁾	1,4

↓

Seguidores solares sin impactos	
€ Mn	24
Ingresos	321,2
EBITDA ajustado ⁽²⁾	47,0

- El suministro de seguidores solares sigue siendo un **negocio sólido y rentable**.
- Sin impactos extraordinarios, el negocio de seguidores solares habría alcanzado unos ingresos de **€321,2Mn y un EBITDA Ajustado de € 47 Mn** (sin costes de estructura) reforzando su rentabilidad y resiliencia.
- Los gastos de estructura están siendo reducidos en línea con las actividades descontinuadas, como parte del plan de reestructuración y en línea con el nuevo plan estratégico y de transformación.
- Una vez que las condiciones financieras se estabilicen, **Soltec se centrará en recuperar cuota de mercado, consolidar márgenes sólidos y potenciarlos mediante la implementación de un plan de transformación para optimizar los costes operativos**, asegurando la generación de flujo de caja a largo plazo, aprovechando sus competitivas e innovadoras soluciones de seguimiento.

ENERGÍA

Aspectos destacados de la cuenta de resultados

2024 VS 2023

€ Mn	24	23	24 vs.23
Ingresos	-	-	-
EBITDA ajustado ⁽²⁾	5,8	4,1	1,7

- **Ingresos:** €0Mn a consecuencia de la discontinuación del segmento de operación y gestión de activos fotovoltaicos.
- **EBITDA ajustado:** €5,8Mn (vs. €4,1Mn en el 2023), que refleja la venta y rotación de SPVs.
- **El deterioro** de nuestros activos de Pedranópolis y Araxá están reflejados como parte del resultado de operaciones discontinuadas y asciende a €33,6Mn.

EVOLUCIÓN SEMESTRAL(2024)

€ Mn	S1 24	S2 24	S1 24 vs S2 24
Ingresos	5,7	(5,7)	(11,4)
EBITDA ajustado	(1,0)	5,8	6,8



REESTRUCTURACIÓN DE INSTALACIONES SINDICADAS (División Industrial)

- El RCF se aceleró en septiembre de 2024 como consecuencia de la decisión de uno de los prestamistas de no prorrogar su vencimiento.
- Como consecuencia de ello, Soltec tuvo que convocar un precurso de acreedores según el artículo 585 de la Ley Concursal, con el fin de iniciar negociaciones con los prestamistas para la reestructuración de la instalación.
- Soltec ha recibido una prórroga del plazo inicial de tres meses, hasta el 26 de marzo de 2025, y una segunda extensión hasta el 26 de Junio de 2025, y avanza en las conversaciones con los acreedores para llegar a un acuerdo

LÍNEA DE CRÉDITO REVOLVENTE (RCF) (+10 MN) EURIBOR 1M +2,5%	Proyectos financiables	€80 Mn
	Libre eliminación	€10 Mn
AVALES BANCARIOS 0,9% ANUAL (+90MN)	€110 Mn	

RIESGO BANCARIO ADICIONAL PERMITIDO: 10 Mn €

EXCEPCIONES	Derivados FX Avales bancarios adicionales: 20M€
--------------------	--



Pacto: NFD/EQUIDAD < 1.5



MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO

MARGEN BRUTO

Rotación neta + Cambios en los inventarios de productos terminados y trabajos en curso - Suministros

La Matriz como medida del rendimiento de la actividad, ya que proporciona información sobre el resultado o margen bruto de la ejecución de los proyectos, que se obtiene tomando las ventas externas y restando el coste incurrido para lograr dichas ventas. Este margen es la mejor medida del coste de fabricación y suministro de seguidores fotovoltaicos.

€ Mn	2024	2023
Importe neto de la cifra de negocios	326,3	249,5
Variación de existencias de productos terminados y en curso	9,7	5,0
Aprovisionamientos	(246,5)	(151,8)
Margen bruto	89,5	102,7

MARGEN BRUTO SOBRE VENTAS

Margen bruto / Importe neto de la cifra de negocios

El margen bruto sobre las ventas es considerado por la dirección del grupo como una medida del rendimiento de su negocio, ya que proporciona información sobre la contribución porcentual del margen bruto a las ventas totales. Esta contribución permite un análisis comparativo del rendimiento del margen del proyecto para los gestores del grupo.

€ Mn	2024	2023
Margen bruto	89,5	102,7
Importe neto de la cifra de negocio	326,3	249,5
Margen bruto sobre ventas	27%	41%

MARGEN NETO

Margen bruto - Otros gastos de personal - Otros gastos de explotación + Pérdidas, deterioro y cambios en las provisiones para operaciones de trading + Trabajos realizados por el Grupo para sus activos + Resultados de la pérdida de control de SPVs.

El margen neto es considerado por la dirección del grupo como una medida del rendimiento de su negocio, ya que proporciona información sobre el margen neto de los proyectos que se han fabricado e instalado durante el periodo.

Este margen neto se calcula sobre la base del margen bruto, neto de gastos de personal y gastos operativos, excluyendo pérdidas, deterioros y cambios en las provisiones comerciales realizadas durante el año, ajustado por la asignación de provisiones garantizadas.

€ Mn	2024	2023
Margen bruto	89,5	102,7
Gastos de personal	(40,9)	(41,5)
Otros gastos de explotación	(87,1)	(63,8)
Pérdidas, deterioro y variación en las provisiones comerciales	11,2	2,7
Trabajos realizados por el grupo para su activo	3,9	9,5
Resultados de la pérdida de control de SPVs	4,3	7,5
Margen neto	(18,9)	17,1

MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO

MARGEN NETO SOBRE VENTAS

Margen neto / Facturación neta

El margen neto sobre ventas es considerado por la dirección del grupo como una medida del rendimiento de su actividad, ya que proporciona información sobre la contribución porcentual del margen neto sobre ventas al importe neto de la cifra de negocios.

€ Mn	2024	2023
Margen neto	(18,9)	17,1
Importe neto de la cifra de negocios	326,3	249,5
Margen neto sobre ventas	(5%)	7%

EBITDA AJUSTADO

EBITDA + Pérdidas, pérdidas por deterioro y cambios en las provisiones de las operaciones de negociación

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

€ Mn	2024	2023
EBITDA	(28,4)	16,1
Pérdidas, deterioro y variación en las provisiones comerciales	11,2	2,7
EBITDA ajustado	(17,2)	18,8

EBITDA

Margen Neto + Otros Ingresos de Explotación - Pérdidas, pérdidas por deterioro y cambios en las provisiones para operaciones de trading

El EBITDA es considerado por la dirección del grupo como una medida del rendimiento de su negocio, ya que proporciona un análisis del resultado del año (excluyendo intereses e impuestos, así como D&A) como una aproximación de los flujos de caja operativos que reflejan la generación de caja. Además, es una métrica muy utilizada por los inversores a la hora de valorar las empresas, así como por las agencias de calificación y los acreedores para evaluar el nivel de endeudamiento comparando el EBITDA con la deuda neta y comparando el EBITDA con el servicio de la deuda.

€ Mn	2024	2023
Margen neto	(18,9)	17,1
Otros ingresos de explotación	1,8	1,6
Pérdidas, deterioro y variación en las provisiones comerciales	(11,2)	(2,7)
EBITDA	(28,4)	16,1

MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO

PRÉSTAMOS

Empréstitos bancarios corrientes + Pasivos financieros no corrientes + Otros pasivos financieros corrientes + Derivados

Los préstamos son considerados por la dirección del Grupo como una medida del rendimiento del Grupo, ya que miden la posición financiera del Grupo y son necesarios para el cálculo de los ratios de apalancamiento normalmente utilizados en el mercado.

€ Mn	2024	2023
Deudas con entidades de crédito corriente	184,0	96,8
Deudas con entidades de crédito corriente (Operaciones discontinuadas)	3,1	-
Deudas con entidades de crédito no corriente	-	121,0
Deudas con entidades de crédito no corriente (Operaciones discontinuadas)	44,2	-
Otros pasivos financieros no corrientes	13,7	21,2
Otros pasivos financieros corrientes	16,3	12,7
Derivados	-	5,6
Préstamos	261,3	257,3

Apalancamiento

Préstamos / Activos totales

El apalancamiento es un indicador que mide la posición de deuda de la empresa. Es muy utilizado por los inversores para evaluar el apalancamiento financiero de las empresas del sector, así como por las agencias de calificación y los acreedores para evaluar el nivel de endeudamiento.

€ Mn	2024	2023
Préstamos	261,3	257,3
Activos totales	463,6	693,3
Apalancamiento	56%	37%

DEUDA FINANCIERA NETA

Empréstitos - Activos financieros corrientes - Efectivo y equivalentes de efectivo (excluidos aquellos otros componentes de efectivo que se pignoran como garantía para el préstamo sindicado)

La deuda financiera neta es una medida financiera de la posición de deuda neta de una empresa. Además, es ampliamente utilizado por los inversores para evaluar el apalancamiento financiero neto de las empresas, así como por las agencias de calificación y los acreedores para evaluar el nivel de endeudamiento neto.

€ Mn	2024	2023
Préstamos	261,3	257,3
Activos financieros corrientes	(1,8)	(4,7)
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	(18,6)	(32,2)
Deuda Financiera Neta	240,7	220,4

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 filled with lush green grass, and a field of yellow wildflowers is visible in the mid-ground. The sky is bright blue with scattered white clouds. The Soltec logo, consisting of a white stylized 'S' icon and the word 'soltec' in a bold, lowercase sans-serif font, is overlaid on the center of the image.

soltec