



soltec

RESULTADOS 2023

28 de febrero de 2024

NOTA LEGAL

Este documento ha sido elaborado por Soltec Power Holdings, S.A. ("Soltec") únicamente para su uso durante la actualización operativa correspondientes al periodo de doce meses finalizado el 31 de diciembre de 2023. En consecuencia, no podrá ser divulgado ni hecho público ni utilizado por ninguna otra persona física o jurídica con una finalidad distinta sin el consentimiento expreso y por escrito de Soltec que no asume ninguna responsabilidad por el contenido del documento si este es utilizado con una finalidad distinta a la expresada anteriormente.

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

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

Ni Soltec, ni sus filiales u otras compañías del grupo Soltec o sociedades participadas por Soltec asumen responsabilidad de ningún tipo, con independencia de que concurra o no negligencia o cualquier otra circunstancia, respecto de los daños o pérdidas que puedan derivarse de cualquier uso de este documento o de sus contenidos. Ni este documento ni ninguna parte del mismo constituyen un documento de naturaleza contractual, ni podrán ser utilizados para integrar o interpretar ningún contrato o cualquier otro tipo de compromiso y no deber ser tomado como base para realizar inversiones o tomar decisiones.

NOTA LEGAL

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

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

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

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

- 
- 01 HITOS CLAVE
 - 02 EVOLUCIÓN DE NEGOCIO
 - 03 EVOLUCIÓN FINANCIERA
 - 04 CONCLUSIONES
 - 05 ANEXOS

INDICE

2023 RESULTADOS



01

HITOS CLAVE

RESULTADOS 2023

NUEVA ESTRUCTURA Y ENFOQUE DE GESTIÓN EN EL MARCO DEL CUMPLIMIENTO DEL PLAN ESTRATÉGICO CON FOCO EN LA EXCELENCIA OPERATIVA

NUEVO EQUIPO GESTOR

Una estructura eficiente



CEO

Raúl
Morales



COO

Mariano
Berges

Más de 50 años de experiencia acumulada en el sector

REMUNERACIÓN VARIABLE

Ligada a la creación de valor e indicadores ESG

GUIDANCE 2024

Un año con buenos catalizadores de crecimiento

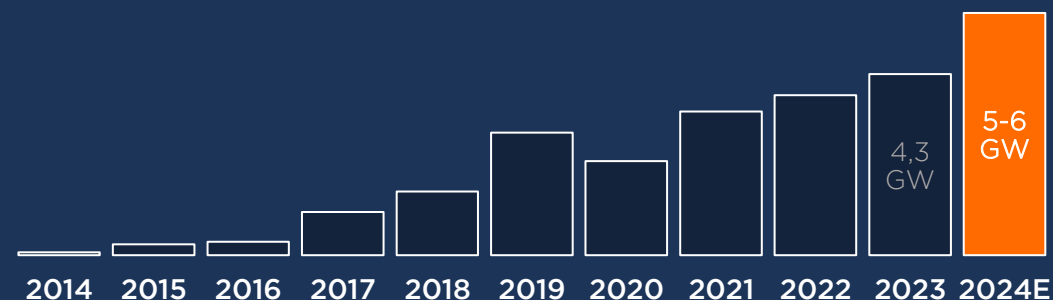
DIVISIÓN DE TRACKERS

SUMINISTRO

5 - 6 GW

MARGEN EBITDA

6% - 7%



ACTUALIZACIÓN DEL NEGOCIO

En el ejercicio 2024 la compañía realizará una actualización del plan de negocio, para ofrecer una visión actualizada de sus divisiones (Trackers y Energía).

LIDER MUNDIAL ESPECIALIZADO EN SOLUCIONES PARA EL SECTOR SOLAR

TRACKERS

SUMNISTRO
SEGUIDORES

4,3 GW

TRACK RECORD

20 GW

MARGEN BRUTO
SEGUIDORES

26,3%

MARGEN EBITDA AJ.

8,5%

ENERGÍA

EN OPERACIÓN Y
CONSTRUCCIÓN

501 MW

PIPELINE EN DESARROLLO

13 GW

ALCANZANDO RTB EN 2024
EN ESPAÑA E ITALIA

1,1 GW

ROTACIÓN DE ACTIVOS 2023

1,4 GW

TRANSICIÓN HACIA UNA MAYOR ESPECIALIZACIÓN
AUMENTANDO LA GENERACIÓN DE VALOR



LIDER MUNDIAL ESPECIALIZADO EN SOLUCIONES PARA EL SECTOR SOLAR

EBITDA AJ. CONSOLIDADO



PRINCIPALES MÉTRICAS

Mn €	FY 2023	4T 2023
Ingresos	587,2	283,1
EBITDA Aj.	56,5	55,9
Beneficio neto	11,7	
Deuda financiera Neta	220,4	

TRACKERS

	2023
Backlog	470 Mn €
Pipeline	16.800 Mn €
Suministro de seguidores	4,3 GW
Márgen de EBITDA	8,5%

ENERGÍA

	2023
Pipeline	13 GW
Activos rotados	1,4 GW
Activos en operación	230 MW
Ingresos	18,6 Mn €

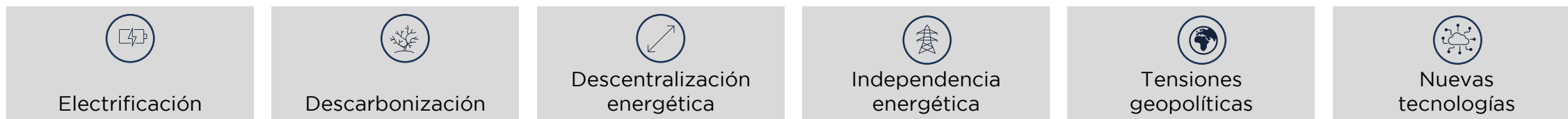
(1) Bloomberg.

(2) Guidance basado en la información facilitada por la compañía en febrero de 2023.

TENDENCIAS DE MERCADO

BIEN POSICIONADOS PARA AFRONTAR LAS TENDENCIAS DE MERCADO

TENDENCIAS A LARGO PLAZO



TENDENCIAS A CORTO PLAZO



Rentabilidad de los proyectos en RTB

El incremento de los tipos de interés se ve compensado por unos menores niveles de CAPEX

Estrategia PPA

Para garantizar los precios de la energía. Los acuerdos de co-desarrollo de la compañía impulsan dicha estrategia.

Nuevos proveedores

Aumento de la flexibilidad y nuevos centros de producción.

Experiencia local

POLÍTICAS DE APOYO



Ley de Reducción de la Inflación (IRA)



Green Deal y REPower EU



02

**EVOLUCIÓN DEL
NEGOCIO**

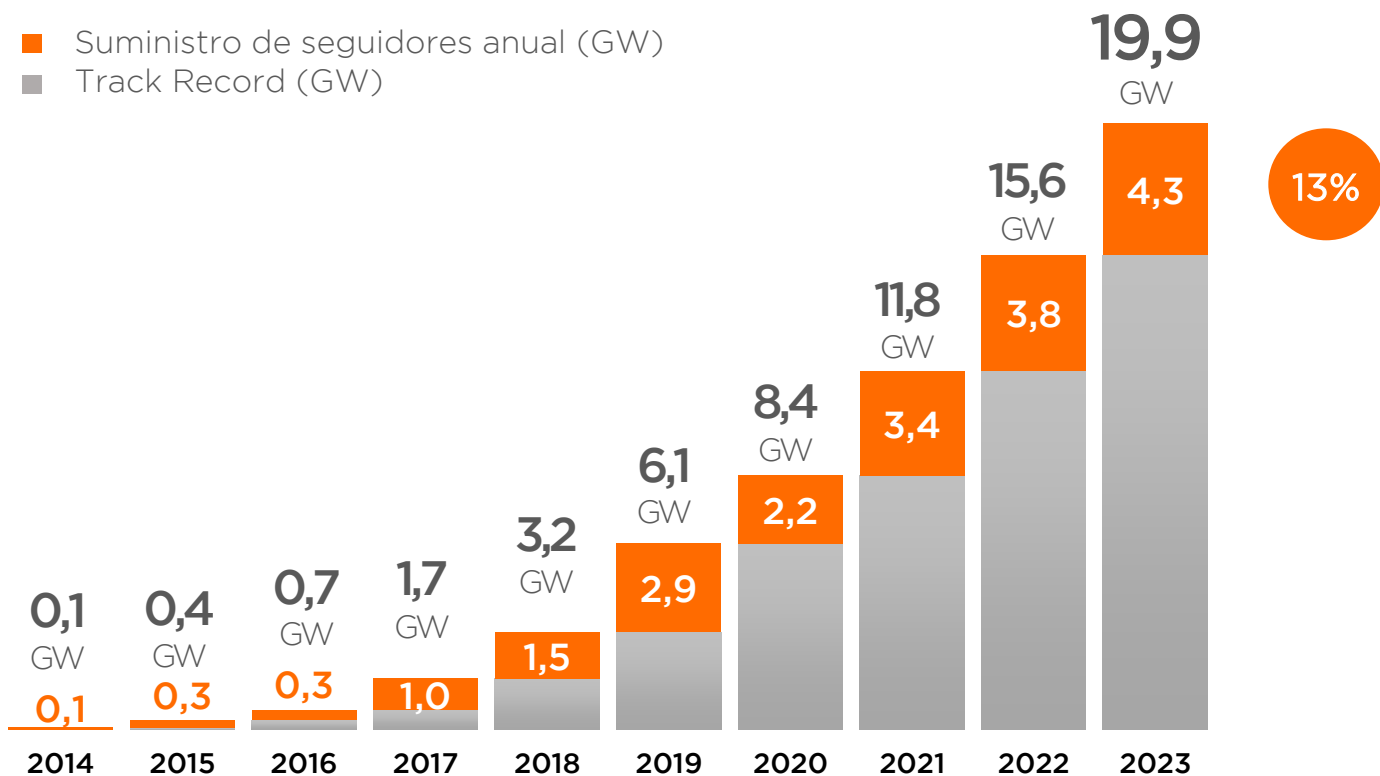
RESULTADOS 2023

TRACKERS



UN TRACK RECORD DE 20 GW IMPULSADO POR LA EJECUCIÓN DEL EJERCICIO

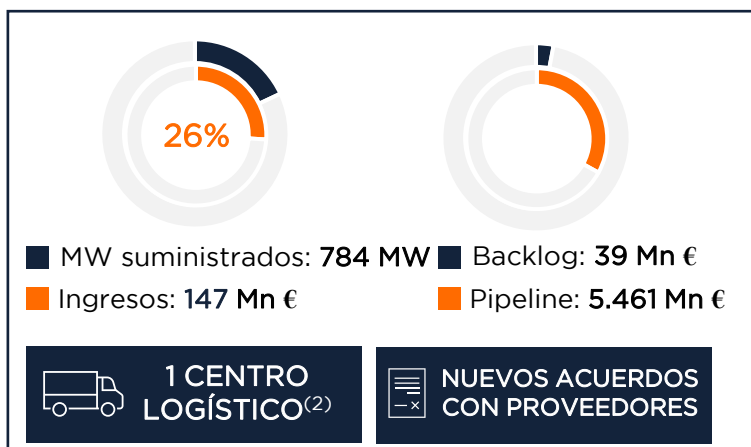
4,3 GW DE SEGUIDORES SUMINISTRADOS EN EL AÑO 2023



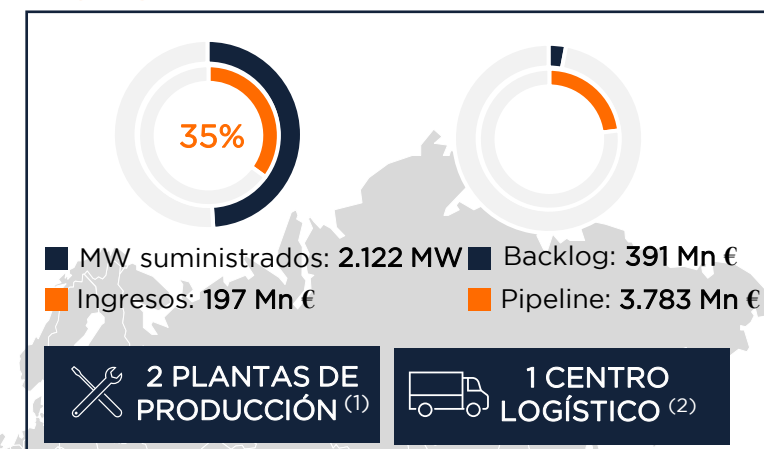
ESTRATEGIA DE DIVERSIFICACIÓN POR MERCADOS

REFUERZO DEL POSICIONAMIENTO EN TRES MERCADOS CLAVE

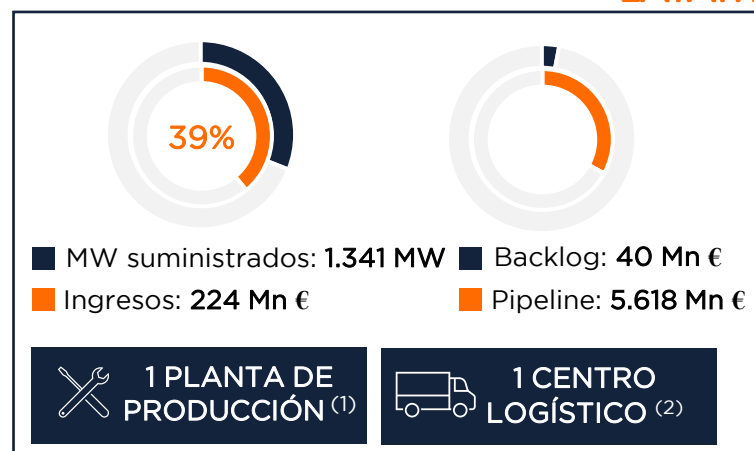
ESTADOS UNIDOS



EUROPA



LATAM



OTROS



(1) Plantas de producción localizadas en España y Brasil: i) Murcia, ii) Teruel, a construir con Enel, y iii) Salvador; (2) Centros logísticos localizados en España, Estados Unidos y Brasil.

BACKLOG Y PIPELINE

INDICADORES OPERATIVOS SÓLIDOS Y DIVERSIFICADOS

470 Mn € BACKLOG ⁽¹⁾ **16.800 Mn €** PIPELINE ⁽²⁾



ESTADOS UNIDOS

ESTADOS UNIDOS
Backlog: 39 Mn €
Pipeline: 5.461 Mn €

LATAM

BRASIL
Backlog: 13 Mn €
Pipeline: 4.805 Mn €

CHILE
Backlog: 6 Mn €
Pipeline: 227 Mn €

COLOMBIA
Backlog: 21 Mn €
Pipeline: 243 Mn €

OTROS
Pipeline: 343 Mn €

EUROPA

ESPAÑA
Backlog: 232 Mn €
Pipeline: 2.189 Mn €

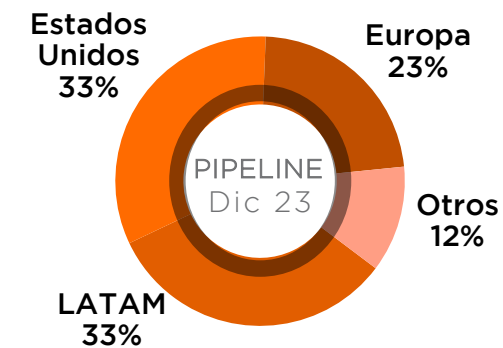
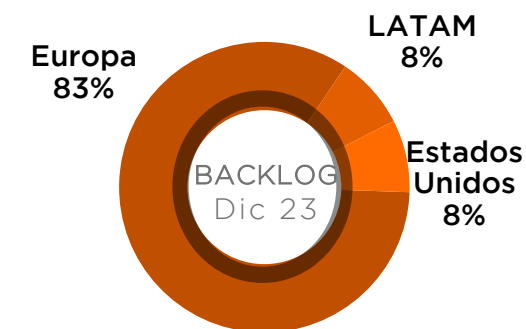
ITALIA
Backlog: 147 Mn €
Pipeline: 1.121 Mn €

OTROS
Backlog: 13 Mn €
Pipeline: 473 Mn €

RESTOS DEL MUNDO

ORIENTE MEDIO Y ÁFRICA
Pipeline: 1.147 Mn €

ASIA PACÍFICO
Pipeline: 791 Mn €



(1) Backlog: Contratos firmados pendientes de ejecución. La cartera de pedidos incluye contratos ejecutados u órdenes de compra para EPC y acuerdos de suministro.

(2) Pipeline: Contratos futuros potenciales (no firmados) con cierta probabilidad de éxito.

DESARROLLOS TECNOLÓGICOS: SOLUCIONES ÚNICAS E INNOVADORAS

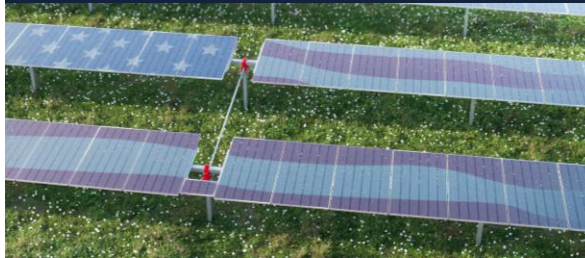
Seguidores 1-en-Vertical

SFONE



- **INGENIERÍA SIMPLIFICADA**
5% menos de hincas que otros seguidores en el mercado
- **ROBUSTEZ**
Diseño para módulos más largos de 72 y 78 módulos.
- **ADAPTABILIDAD AL TERRENO**
Adaptado a condiciones orográficas y meteorológicas extremas.
- **INTELIGENCIA EXCEPCIONAL**
Tecnología de seguimiento para monitorizar su funcionamiento.
- **INSTALACIÓN RÁPIDA Y SENCILLA**
Reducción del 75% del tiempo de montaje.

SFONE-USA



DISEÑO PARA EL MERCADO DE EEUU

- Reducción del número de componentes: sistemas pre-ensamblados e instalación más sencilla.
- Seguidor de doble fila con 50% menos de electrónica y motores.
- Adaptación a diferentes terrenos, pendientes y tipos de suelo.

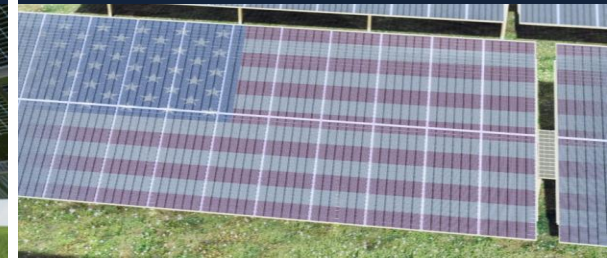
Seguidores 2-en-Vertical

SF7



- **DENSIDAD DE PRODUCCIÓN**
+5-6% de producción gracias a una mayor ganancia por retroceso (backtracking).
- **INGENIERÍA SIMPLIFICADA**
46% menos hincas por MW, 17% menos piezas y 15% menos tornillería.
- **ADAPTABILIDAD AL TERRENO**
Adaptado a condiciones orográficas y meteorológicas extremas.
- **INTELIGENCIA EXCEPCIONAL**
Tecnología de seguimiento para monitorizar su funcionamiento.
- **INSTALACIÓN RÁPIDA Y SENCILLA**
Reducción del 40% del tiempo de montaje.

SF7-USA



DISEÑO PARA EL MERCADO DE EEUU

- Se adapta a pendientes pronunciadas y suelos estrechos, con tolerancias de montaje que oscilan entre 20 y 40 pulgadas.
- Instalación del proyecto simplificada con componentes pre-ensamblados, lo que reduce costes y ahorra tiempo.
- Comunicación inalámbrica diseñada para soportar bajas temperaturas.

ALGORITMOS

DIFUSE BOOSTER

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

TEAM TRACK

Maximiza la producción de los paneles evitando sombreados y aumentando la producción en un 6,2%.

BIFACIAL TRACKING

Busca la posición óptima de los seguidores solares en una planta fotovoltaica aumentando la producción un 0,30%.

Dy-WIND

Metodología de diseño avanzada para que los seguidores eviten hitos de viento. Certificado por RWDI y CPP WIND.

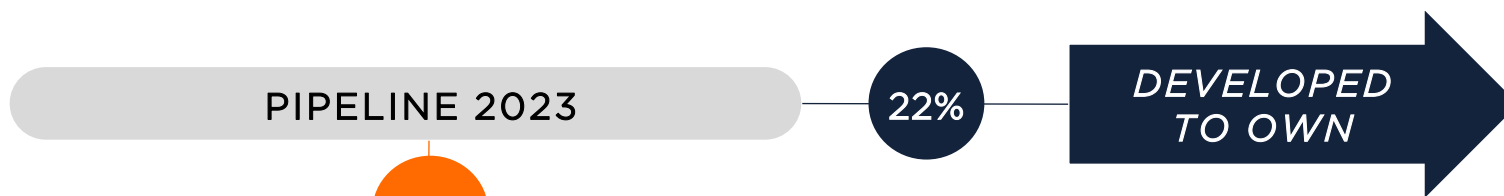
ENERGÍA



FINE-TUNING LA ESTRATEGIA DE LA DIVISIÓN

REVISIÓN DE LA ESTRATEGIA CON FOCO EN LA GENERACIÓN DE VALOR DE LOS ACTIVOS

OBJETIVO: CREACIÓN DE VALOR



- ENFOQUE CONSERVADOR: Contratos a largo plazo.
- DIVERSIFICACIÓN GEOGRÁFICA: En países de la OCDE y los mercados fotovoltaicos en Europa.

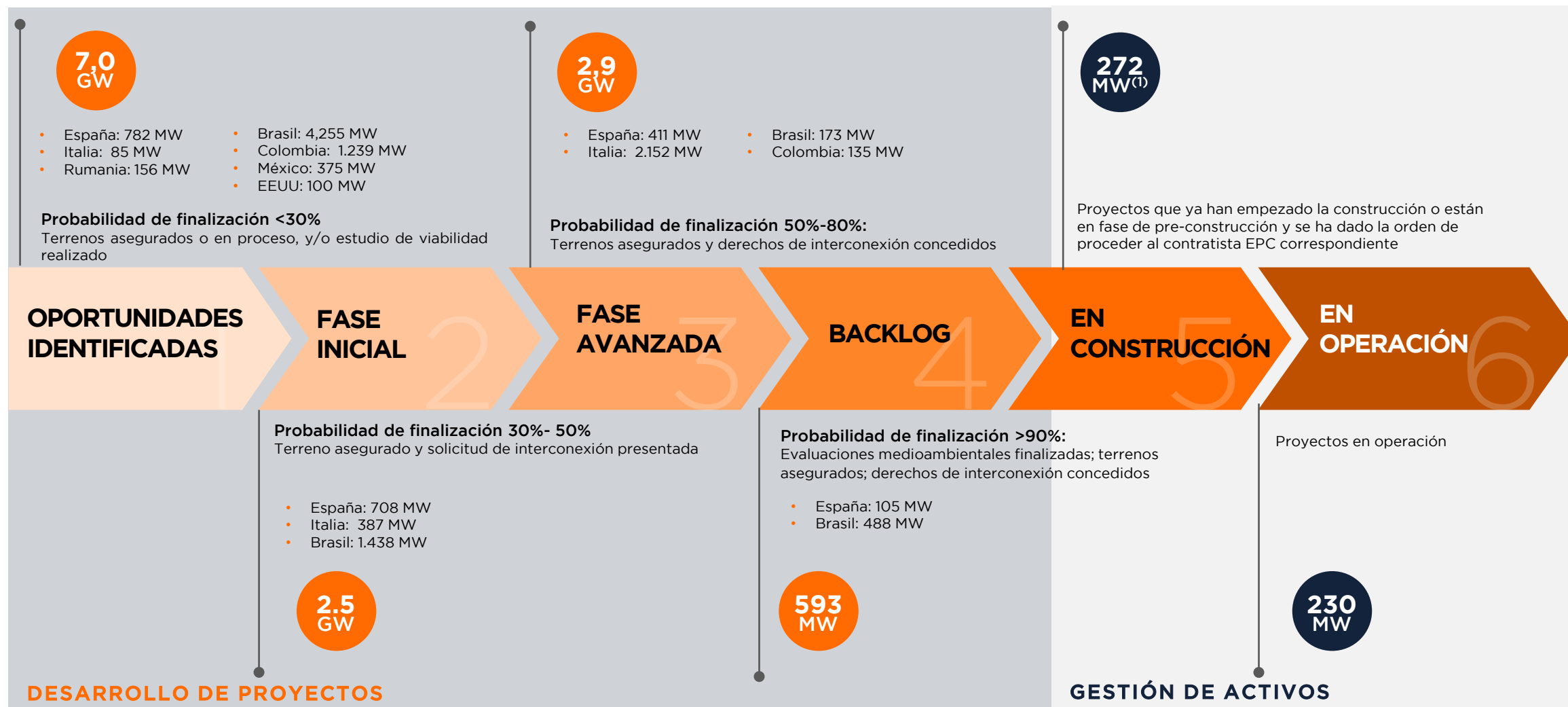
- ACUERDOS DE CO-DESARROLLO: Modelo de acuerdos de asociación.
- SINERGIAS: Sinergias entre las distintas divisiones de la compañía.
- DESINVERSIONES: Cristalización del valor de los activos.

- Developed to own: desarrollos que van destinados a la gestión de activos de la división de Energía.
- Developed to sell: desarrollos destinados a la venta a terceros.

Periodo de venta de activos, basado en la creación de valor (análisis proyecto a proyecto)

UN PIPELINE DE CALIDAD

LOS PROYECTOS EN DESARROLLO CONTINUAN ALCANZANDO HITOS CLAVE





DESARROLLO DE PROYECTOS

GESTIÓN DE ACTIVOS

(1) Incluye la capacidad en construcción y preconstrucción.

EVOLUCIÓN DE PROYECTOS EN 2024

CRISTALIZACIÓN DE VALOR A TRAVÉS DE HITOS RELEVANTES EN ESPAÑA E ITALIA

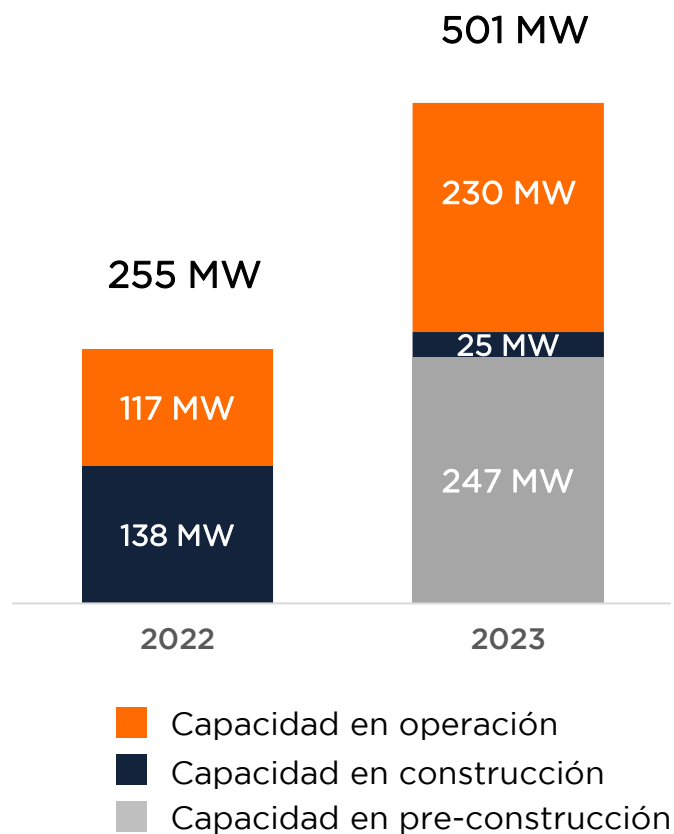
 ESPAÑA	2024e	
RTB ⁽¹⁾	612	<i>MW</i>
Soltec 100%	328	
Total 65%	284	
 ITALIA	2024e	
RTB ⁽¹⁾	531	<i>MW</i>
Soltec 100%	20	
Aquila 51%	451	
ACEA 51%	60	



(1) RTB (ready-to-build), listo para construir. Sujeto a cambios regulatorios y basado en los plazos regulatorios establecidos en el momento de la publicación de la presentación de resultados del ejercicio 2023.

501 MW EN OPERACIÓN O EN CONSTRUCCIÓN

ACTIVOS EN ESPAÑA, ITALIA Y BRASIL



CAPACIDAD EN OPERACIÓN



Pedranópolis
112,5 MW



Araxá
112,5 MW



La Asomada ⁽¹⁾
4,5 MW

CAPACIDAD EN CONSTRUCCIÓN



La Isla ⁽¹⁾
4,5 MW



Los Valientes I y II ⁽¹⁾
14,9 MW



Totana IV
5,5 MW

CAPACIDAD EN PRE-CONSTRUCCIÓN



Alumbres ⁽¹⁾
8,2 MW



Fuente Alamo I y II ⁽¹⁾
19,9 MW



El Romeral I y II ⁽¹⁾
20,0 MW



San Pedro ⁽¹⁾
198,9 MW

(1) Propiedad: 35%

GESTIÓN DE ACTIVOS

SE ESPERA QUE LOS ACTIVOS EN CONSTRUCCIÓN ALCANCEN COD EN 2024 Y 2025

	EN OPERACIÓN			EN CONSTRUCCIÓN			PRE-CONSTRUCCIÓN			
	Pedranópolis	Araxá	La Asomada ⁽¹⁾	La Isla ⁽¹⁾	Los Valientes I&II ⁽¹⁾	Totana IV	Alumbres ⁽¹⁾	F. Álamo I&II ⁽¹⁾	El Romeral I&II ⁽¹⁾	San Pedro ⁽¹⁾
Capacidad	112,5 MW	112,5 MW	4,5 MW	4,5 MW	14,9 MW	5,5 MW	8,2 MW	19,9 MW	20,0 MW	198,9 MW
Propiedad	100%	100%	35%	35%	35%	100%	35%	35%	35%	35%
COD	Nov 2022	Feb 2023	Feb 2022	Mar 2024	Jun 2024	Sep 2024	2025	4T 2024	4T 2024	2T 2025
Estado										
			INGENIERÍA				Alcanzado estado RTB	Alcanzado estado RTB	Alcanzado estado RTB	Alcanzado estado RTB
			CONTRATACIÓN Y ENTREGAS							
			CONSTRUCCIÓN							
			PRUEBAS							
				● % progreso						
PPA	178 R\$/MWh	178 R\$/MWh	Previsto	Garantizado	Garantizado	54 €/MWh	Previsto	Garantizado	Garantizado	Previsto
Financiación	BNDES	BNDES	Capacidades propias	Trabajo en curso Esperado 2024	Trabajo en curso Esperado 2024	Triodos B. ⁽²⁾	Trabajo en curso Esperado 2024	Trabajo en curso Esperado 2024	Trabajo en curso Esperado 2024	Trabajo en curso Esperado 2024

(1) Acuerdo con TotalEnergies. Propiedad: 35%.

(2) Project finance + financiación de las comunidades locales

A stylized graphic of a fish, composed of dark blue and light grey shapes, occupies the left and top portions of the page. The fish's body is light grey, its eye is a dark blue circle, and its tail and dorsal fin are dark blue.

03

**EVOLUCIÓN
FINANCIERA**

RESULTADOS 2023

SOLTEC ^①

RESULTADOS CONSOLIDADOS

2023 VS. 2022

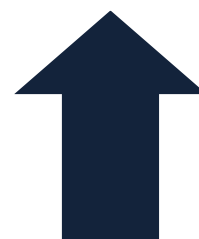
Mn €	2023	2022	23 vs.22
Ingresos	587,2	568,2	3%
EBITDA Aj. ⁽²⁾	56,5	32,6	73%
Resultado Neto	11,7	13,1	(14%)

EVOLUCIÓN TRIMESTRAL

Mn €	1T 23	2T 23	3T 23	4T 23
Ingresos	76,8	107,8	119,6	283,1
EBITDA Aj. ⁽²⁾	(4,6)	(5,6)	10,8	55,9

HITOS CLAVE

- Aumento de los márgenes EBITDA +10% (+73% vs. 2022)
- Fortaleza del 4T 2023 en términos de volúmenes y márgenes de actividad.



EBITDA AJ.
+73%

(1) La suma de las divisiones de trackers y energía puede diferir de las cifras de consolidadas de Soltec por ajustes de consolidación y el impacto de los gastos corporativos de Soltec.

(2) Bajo las directrices dadas por la CNMV, comunicadas el 17 de abril de 2023, sobre medidas alternativas del rendimiento (APM), Soltec promueve su utilidad y transparencia, y contribuye a mejorar la comparabilidad, fiabilidad y/o comprensibilidad de las medidas alternativas del rendimiento a través de su definición proporcionada en la página 38 de este documento.

TRACKERS

RESULTADOS FINANCIEROS

2023 VS. 2022

Mn €	2023	2022	23 vs.22
Ingresos	569,2	586,7	(3%)
EBITDA Aj. ⁽¹⁾	48,4	27,3	77%
Margen EBITDA	8,5%	4,7%	+3,8 p.b.

EVOLUCIÓN TRIMESTRAL

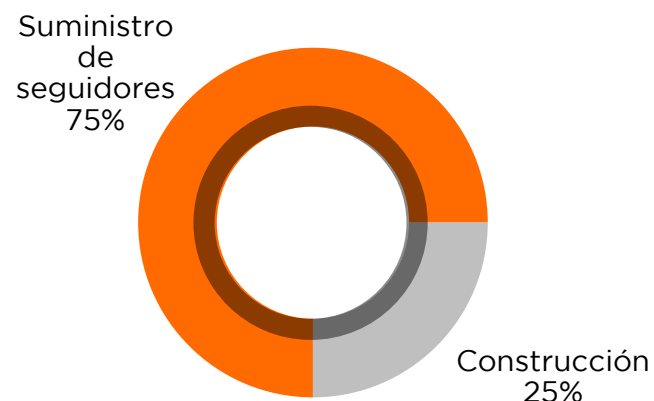
Mn €	1T 23	2T 23	3T 23	4T 23
Ingresos	71,3	103,5	116,1	278,2
EBITDA Aj. ⁽¹⁾	(3,2)	(4,4)	10,0	46,0
Margen EBITDA	(4,4%)	(4,3%)	8,6%	16,4%

HITOS CLAVE

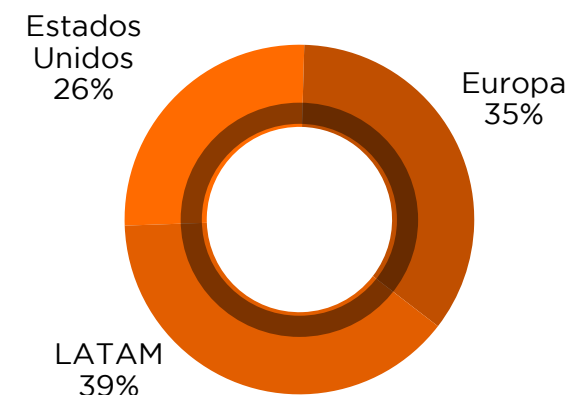
- **Ingresos:** Fortaleza del cuarto trimestre, con altos volúmenes de actividad y récord histórico de ingresos (+71% versus 4T2022).
- **Márgenes en crecimiento** impulsados por una mejora en las condiciones de la cadena de suministro y la logística, unidos a una buena estrategia de precios y disciplina en costes.
- **Margen bruto: +26,3%**
- **Margen EBITDA: +8,5%**

TRACKERS DESGLOSE DE INGRESOS

DESGLOSE DE INGRESOS POR ACTIVIDAD



DESGLOSE DE INGRESOS POR GEOGRAFÍA



HITOS CLAVE

• SUMINISTRO DE SEGUIDORES

La fabricación y el suministro de seguidores solares representan el 75% de los ingresos (4.288 MW frente a 3.788 MW en 2022, +13% de crecimiento interanual).

• SERVICIOS DE CONSTRUCCIÓN

Los servicios de construcción incluyen la instalación, BOP, EPC y servicios de O&M. Los servicios de construcción representaron el 25% de los ingresos. Su contribución se limitará a clientes o países estratégicos para la compañía.

• ESTADOS UNIDOS

26% de ingresos (0,8 GW de seguidores suministrados). La compañía espera aumentar la contribución de los ingresos procedentes de EEUU hasta el 50% en los próximos años.

• EUROPA

35% de los ingresos, principalmente procedentes de España (28% de los ingresos totales, con 1,8 GW de seguidores suministrados).

• LATAM

Representa el 39% de los ingresos (1,3 GW de seguidores suministrados), principalmente procedentes de Brasil (19% de los ingresos).

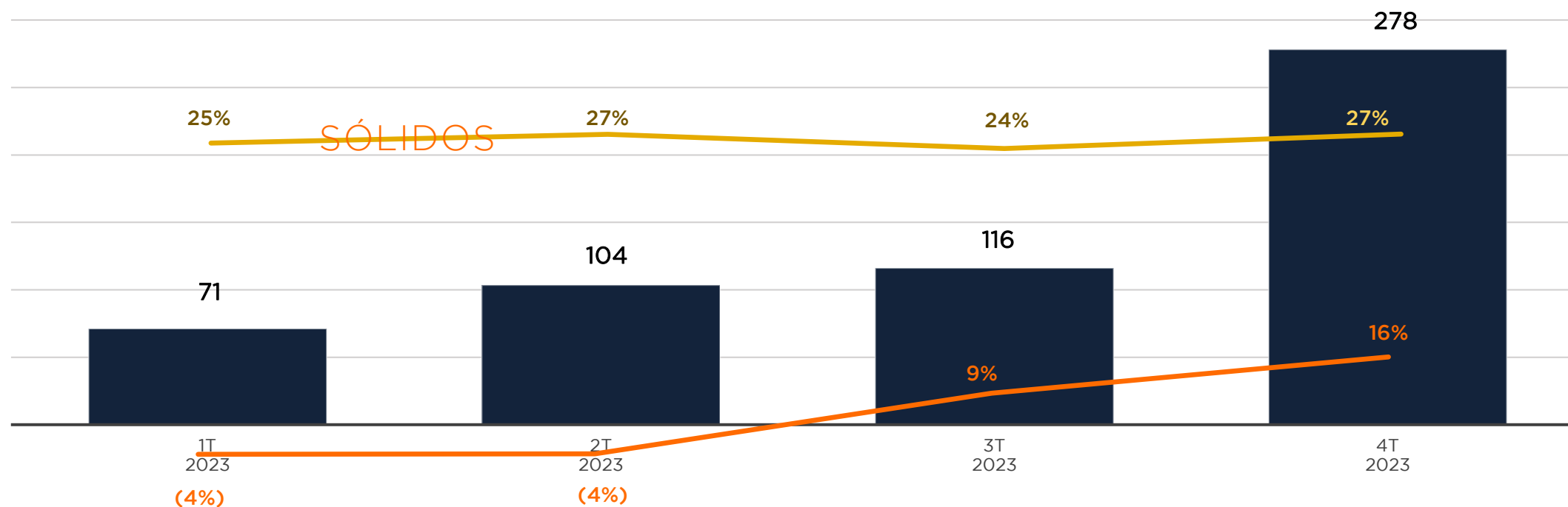
TRACKERS

EVOLUCIÓN DEL EBITDA AJ. Y MÁRGENES BRUTOS

MÁRGENES BRUTOS SÓLIDOS

2023

INGRESOS: 569,2 MN €
 MARGEN BRUTO (SEGUIDORES): 26,3%
 MARGEN EBITDA: 8,4%



■ Ingresos (Mn €) ■ Margen bruto (suministro de seguidores) ■ Margen EBITDA

ENERGÍA

RESULTADOS FINANCIEROS

2023 VS. 2022

Mn €	2023	2022	23 vs.22
Ingresos	18,6	11,1	+67%
EBITDA Aj. ⁽¹⁾	8,7	6,2	+41%
<i>Margen EBITDA</i>	46,7%	55,2%	

EVOLUCIÓN TRIMESTRAL

Mn €	1T 23	2T 23	3T 23	4T 23
Ingresos	5,5	4,2	3,5	5,3
EBITDA Aj. ⁽¹⁾	0,3	(1,6)	1,2	8,8
<i>Margen EBITDA</i>	4,7%	(37,5%)	35,2%	164,5%

HITOS CLAVE

- **Generación de energía:**

230 MW en operación en Brasil y en España

- **Financiación:**

Obtención de 100 millones de euros en 2023.

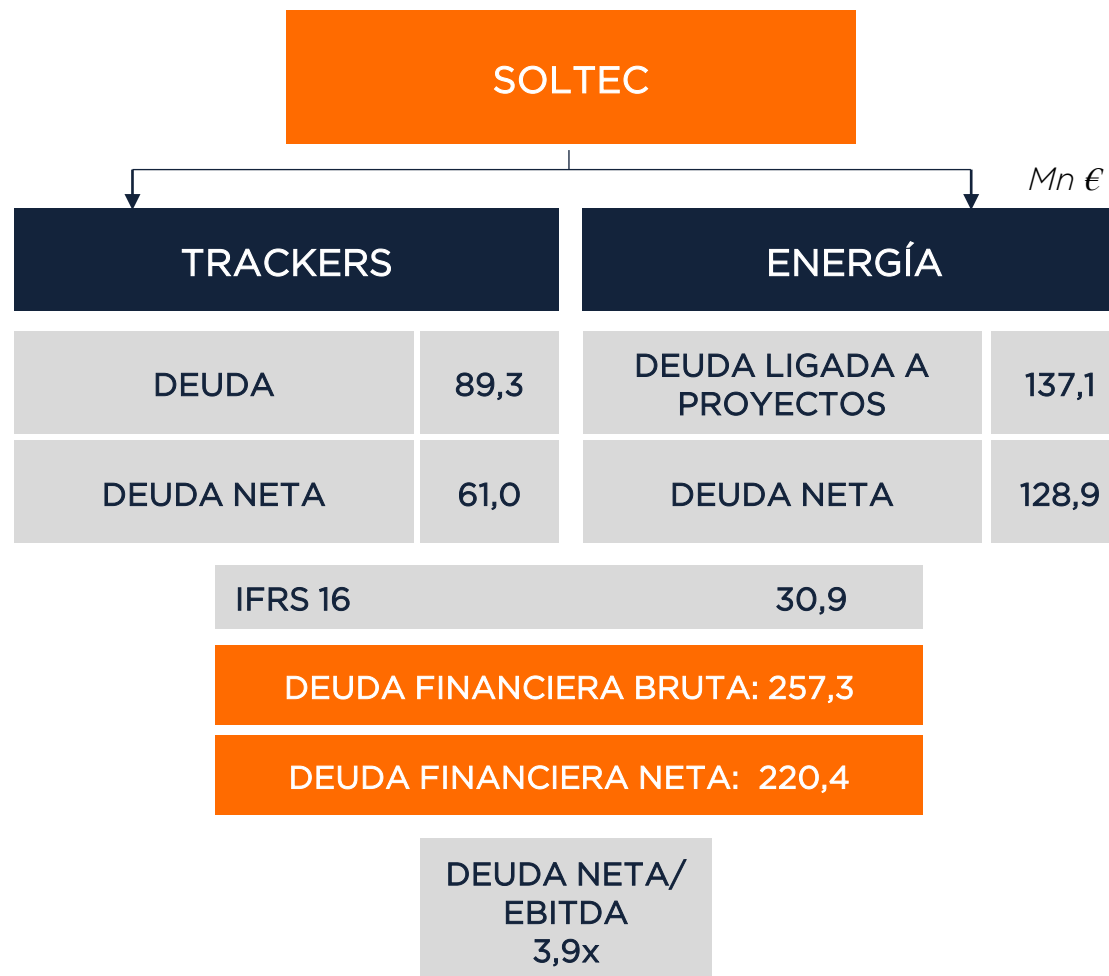
Acuerdo de financiación en España para 5,59 MW: Project finance 3,6 Mn € y 0,6 Mn € de financiación de comunidades locales.

- **ROTACIÓN DE ACTIVOS EN 2023**

Rotaciones 2023	MW	Participación	Estado
Colombia	130 MW	100%	Fase Inicial
Dinamarca	850 MW	100%	Fase Inicial
Italia	52 MW	49%	RTB
España	59 MW	65%	Fase Avanzada

(1) Bajo las directrices dadas por la CNMV, comunicadas el 17 de abril de 2023, sobre medidas alternativas del rendimiento (APM), Soltec promueve su utilidad y transparencia, y contribuye a mejorar la comparabilidad, fiabilidad y/o comprensibilidad de las medidas alternativas del rendimiento a través de su definición proporcionada en la página 38 de este documento.

DEUDA NETA





04

CONCLUSIONES

GRAN POTENCIAL DE CRECIMIENTO CON MÚLTIPLES PALANCAS

1

UN LÍDER GLOBAL QUE OFRECE UNA BUENA OPORTUNIDAD DE INVERSIÓN

Buena oportunidad de inversión basada en los catalizadores de crecimiento del sector fotovoltaico, una demanda fortalecida y la oferta de servicios especializada de la compañía

2

LIDERAZGO EN EL SUMNISTRO DE SEGUIDORES SOLARES

Suministrador líder a nivel global en seguidores solares, con excelente diversificación geográfica en países con gran potencial de crecimiento, clientes Tier 1, y tecnología avanzada.

3

FORTALEZA DE MÁRGENES DE ACTIVIDAD

Solidez de los márgenes brutos del negocio de suministro de seguidores, y mejora de los márgenes de EBITDA Aj.

4

ESTRATEGIA ADAPTADA A NUESTROS MERCADOS CLAVE

Gran flexibilidad para adaptar la estrategia de crecimiento a las necesidades de cada mercado: EE.UU., Europa y Latinoamérica, tanto en términos operativos como tecnológicos.

5

FOCO EN LA GENERACIÓN DE VALOR

La compañía reconsiderará los proyectos/actividades que no cumplan los objetivos de rentabilidad exigidos. Medidas para garantizar disciplina financiera y la correcta asignación de capital.

6

“FINE-TUNING” DE LA DIVISIÓN DE ENERGÍA

Reestructuración de la división con foco en la generación de valor.



Q&A

RESULTADOS 2023

A stylized graphic of a fish, rendered in dark blue and light grey, occupies the left side of the page. The fish's body is light grey, and its eye is a dark blue circle. The background is a gradient from light grey to dark blue.

05

ANEXOS

RESULTADOS 2023

TRACKERS

DESGLOSE DEL PIPELINE POR PROBABILIDAD

PROBABILIDAD DE EJECUCIÓN DE PROYECTOS POTENCIALES

- Probabilidad 100%: 1.239 Mn €
- Probabilidad 80%: 8 Mn €
- Probabilidad 60-70%: 24 Mn €
- Probabilidad 50%: 101 Mn €
- Probabilidad <50%: 15.428 Mn €

Probabilidad
>50%
1.372 Mn €

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%
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%



CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

(000, €)	2023	2022
Ingresos	587.191	568.196
Variación de existencias de productos terminados y en curso	1.099	(4.552)
Otros ingresos de explotación	1.537	3.166
Trabajos realizados por el Grupo para su activo	11.799	50.825
Aprovisionamientos	(367.262)	(375.075)
Gastos de personal	(69.192)	(68.756)
Otros gastos de explotación	(120.919)	(151.278)
Amortización del inmovilizado	(9.583)	(4.382)
Otros resultados	(1.791)	4.562
EBIT	32.879	22.706
EBITDA Ajustado	56.530	32.635
Ingresos financieros	1.643	995
Gastos financieros	(22.202)	(10.190)
Variación del valor razonable de instrumentos financieros	(156)	(3.591)
Diferencias de tipo de cambio netas	(850)	8.061
Pérdida de la posición monetaria neta	2.552	-
RESULTADO FINANCIERO	(19.013)	(4.725)
Participación en beneficios (pérdidas) de inversiones valoradas por el método de la participación	(125)	98
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	13.741	18.079
Impuesto sobre beneficios	(2.017)	(5.016)
RESULTADOS CONSOLIDADOS DEL PERIODO	11.724	13.063

BALANCE

ACTIVO (000, €)	31.12.23	31.12.22
Inmovilizado intangible	36.777	28.349
Propiedad, planta y equipo	166.807	160.041
Derechos de uso	21.092	16.249
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo	55.458	41.371
Activos financieros no corrientes	8.328	14.134
Activos por impuesto diferido	26.339	22.303
Total activo no corriente	314.801	282.447
Existencias	87.598	38.757
Deudores y otros activos Corrientes	326.298	181.036
Créditos con las administraciones públicas	23.358	19.649
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	1.668	2.805
Activos financieros corrientes	4.659	7.346
Otros activos corrientes	4.292	4.769
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	32.237	19.001
Total activo corriente	480.110	273.363
TOTAL ACTIVO	794.911	555.810

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	31.12.23	31.12.22
Capital y reservas		
Capital social	22.847	22.847
Prima de emisión	143.472	143.472
Reservas	4.898	(9.782)
(Acciones propias)	(4.749)	(4.895)
Diferencias de conversión + coberturas	607	(2.020)
Resultado atribuido a la Sociedad dominante	11.790	13.088
Patrimonio neto atribuido a la Sociedad dominante	178.865	162.710
Participaciones no dominantes	(87)	(44)
Total patrimonio neto	178.778	162.666
Pasivos financieros no corrientes	142.236	75.540
Provisiones no corrientes	3.968	2.571
Pasivos por impuesto diferido	3.490	1.513
Total pasivo no corriente	149.694	79.624
Pasivos financieros corrientes	115.065	101.697
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	333.734	200.602
Deudas con las administraciones públicas	9.216	8.018
Provisiones corrientes	8.425	3.203
Total pasivo corriente	466.440	313.520
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	794.912	555.810

MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO

MARGEN BRUTO

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

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

Mn €	2023	2022
Cifra de negocios	587,2	568,2
Variación de existencias de productos terminados y en curso	1,1	(4,6)
Aprovisionamientos	(367,3)	(375,1)
Margen bruto	221,0	188,6

MARGEN BRUTO SOBRE VENTAS

Margen bruto / Importe neto de la cifra de negocios

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

Mn €	2023	2022
Margen bruto	221,0	188,6
Importe neto de la cifra de negocios	587,2	568,2
Margen bruto sobre ventas	37,6%	33,2%

MARGEN NETO

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

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

Mn €	2023	2022
Margen bruto	221,0	188,6
Gastos de personal	(69,2)	(68,8)
Otros gastos de explotación	(120,9)	(151,3)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	4,7	2,0
Trabajos realizados por el Grupo para su activo	11,8	50,8
Resultados por la pérdida de control de SPVs	7,6	8,1
Margen neto	55,0	29,5

MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO

MARGEN NETO SOBRE VENTAS

Margen neto / Importe neto de la cifra de negocios

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

Mn €	2023	2022
Margen neto	55,0	29,5
Importe neto de la cifra de negocios	587,2	568,2
Margen neto sobre ventas	9,4%	5,2%

EBITDA

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

El EBITDA proporciona un análisis del resultado del ejercicio (excluyendo intereses e impuestos, así como A&D) como una aproximación a los flujos de caja operativos que reflejan la generación de caja. Además, es una métrica ampliamente 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, relacionando el EBITDA con la deuda neta, y comparando el EBITDA con el servicio de la deuda.

Mn €	2023	2022
Margen neto	55,0	29,5
Otros ingresos de explotación	1,5	3,2
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	(4,7)	(2,0)
EBITDA	51,8	30,7

EBITDA AJUSTADO

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

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

Mn €	2023	2022
EBITDA	51,8	30,7
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	4,7	2,0
EBITDA Ajustado	56,5	32,6

MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO

DEUDA FINANCIERA BRUTA

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

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

€ Mn	2023	2022
Deudas con entidades de crédito corriente	96,8	97,0
Pasivos financieros no corrientes	142,2	75,5
Otros pasivos financieros corrientes	12,7	4,4
Derivados	5,6	0,4
Deuda financiera bruta	257,3	177,2

APALANCAMIENTO

Deuda financiera bruta / Total activos

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

€ Mn	2023	2022
Deuda financiera bruta	257,3	177,2
Total activos	796,2	555,8
Apalancamiento	32,2%	31,9%

DEUDA FINANCIERA NETA

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

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

€ Mn	2023	2022
Deuda financiera bruta	257,3	177,2
Activos financieros corrientes	(4,7)	(7,3)
Efectivo y equivalentes	(32,2)	(19,0)
Deuda financiera neta	220,4	150,9



soltec.com/es/accionistas-inversores/