



Soltec
POWER HOLDINGS

9M 2022

RESULTADOS FINANCIEROS

15 de noviembre de 2022

01 **9M 2022**
Hitos Clave

02 **Indicadores**
Operativos

03 **9M 2022**
Resultados Financieros

04 **Conclusiones**

05 **Anexos**

RESULTADOS FINANCIEROS 9M 2022

Índice



01

**Hitos Clave
9M 2022**



HITOS CLAVE 9M 2022



MAGNITUDES FINANCIERAS

9M 2022	vs. 9M 2021	3T 2022	vs. 9M 2021
▪ Ingresos: 403,4 Mn €	+216,4 Mn €	▪ Ingresos: 158,8 Mn €	+58,9 Mn €
▪ EBITDA Aj.: 8,5 Mn €	+31,0 Mn €	▪ EBITDA Aj.: 13,6 Mn €	+17,0 Mn €
▪ Rdo. Neto: 4,5 Mn €	+24,5 Mn €	▪ Rdo. Neto: 14,5 Mn €	+14,6 Mn €
▪ Deuda Neta: 155,4 Mn €			



INDICADORES OPERATIVOS

INDUSTRIAL	vs. 9M 2021	DESARROLLO DE PROYECTOS
▪ Backlog: 308 Mn €	(22%)	▪ Pipeline: 13,7 GW, +51% vs. 9M 2021
▪ Pipeline: 3.669 Mn €	+20%	▪ Diversificación geográfica con presencia en 8 países: 46% Europa - 54% América



GUIDANCE 2022

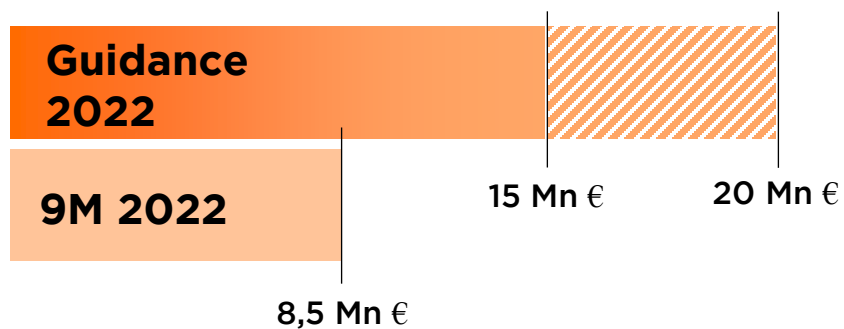
La compañía confirma el guidance para el cierre del año 2022

SOLTEC POWER HOLDINGS	INDUSTRIAL	DESARROLLO DE PROYECTOS
▪ EBITDA Aj.: 15 Mn € - 20 Mn €	▪ Ingresos: 450 Mn € - 550 Mn €	▪ EBITDA Aj. 7 Mn € - 11 Mn €
	▪ Margen EBITDA Aj.: 2% - 3%	

GUIDANCE 2022

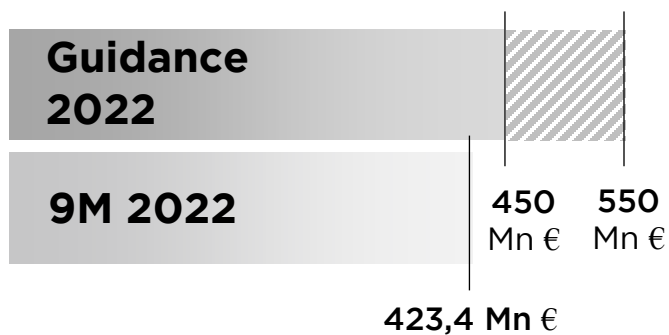
SOLTEC POWER HOLDINGS

EBITDA

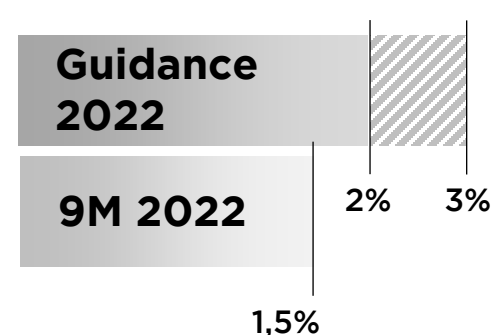


INDUSTRIAL

INGRESOS

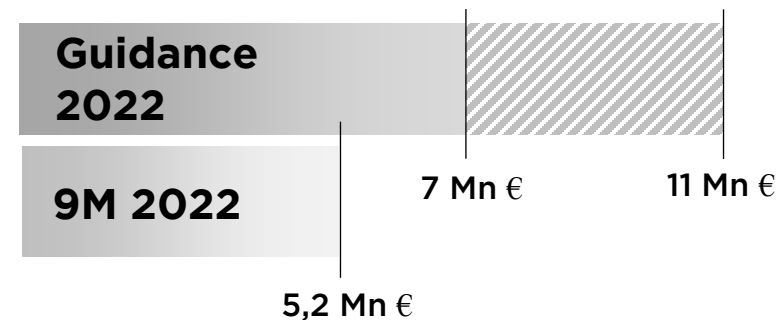


MARGEN EBITDA



DESARROLLO DE PROYECTOS

EBITDA



02

**Indicadores
Operativos**

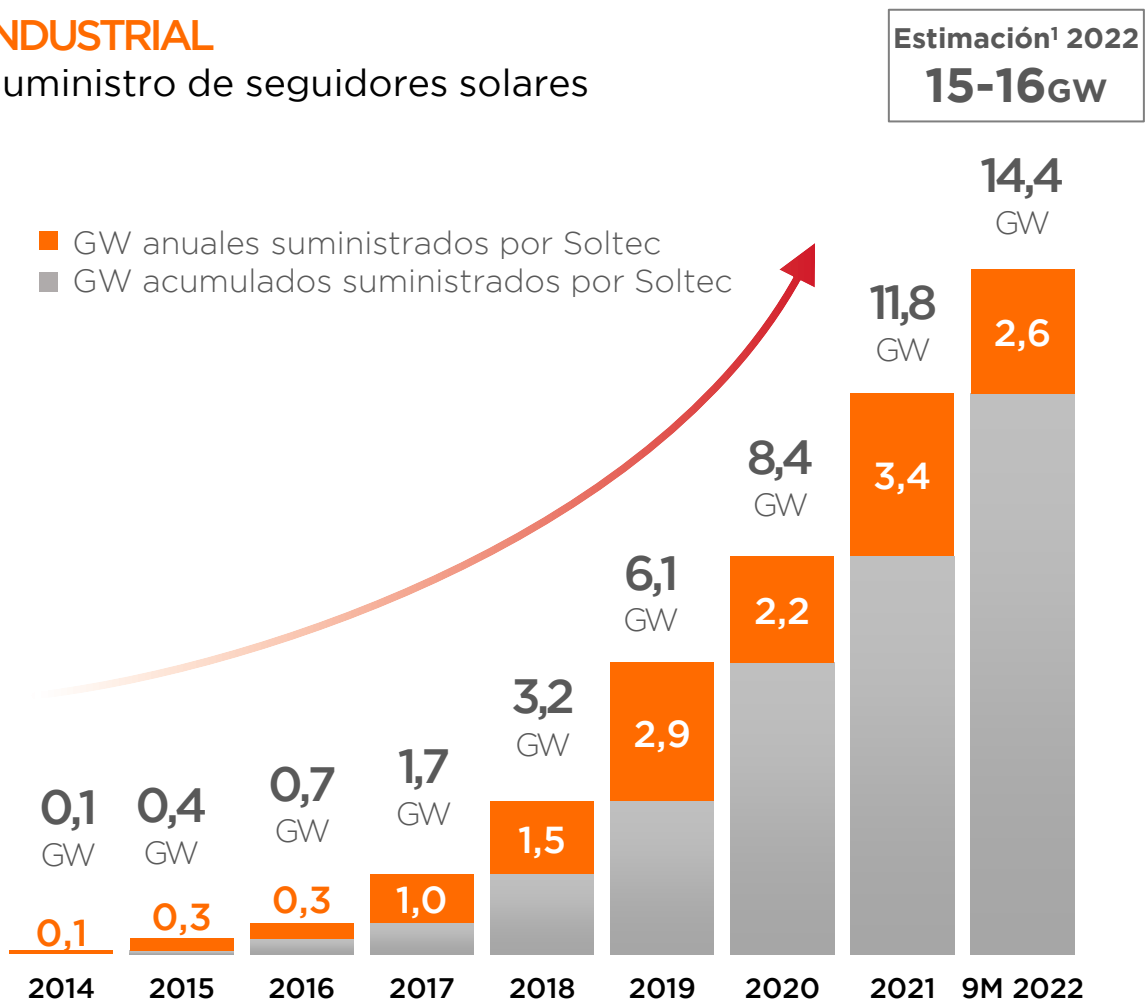


TRACK RECORD

La división industrial cuenta con un track record de +14,4 GW y un pipeline de 13,7 GW en la división de desarrollo de proyectos

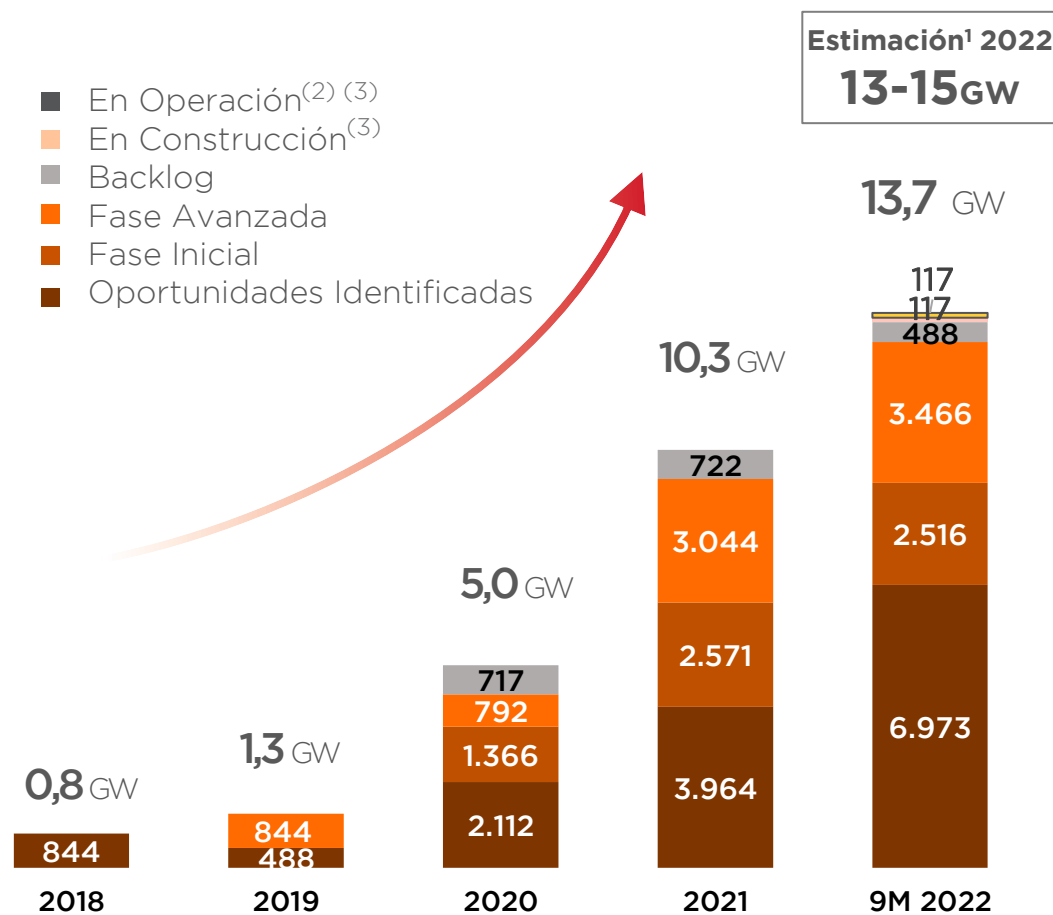
INDUSTRIAL

Suministro de seguidores solares



DESARROLLO DE PROYECTOS

- En Operación⁽²⁾ ⁽³⁾
- En Construcción⁽³⁾
- Backlog
- Fase Avanzada
- Fase Inicial
- Oportunidades Identificadas

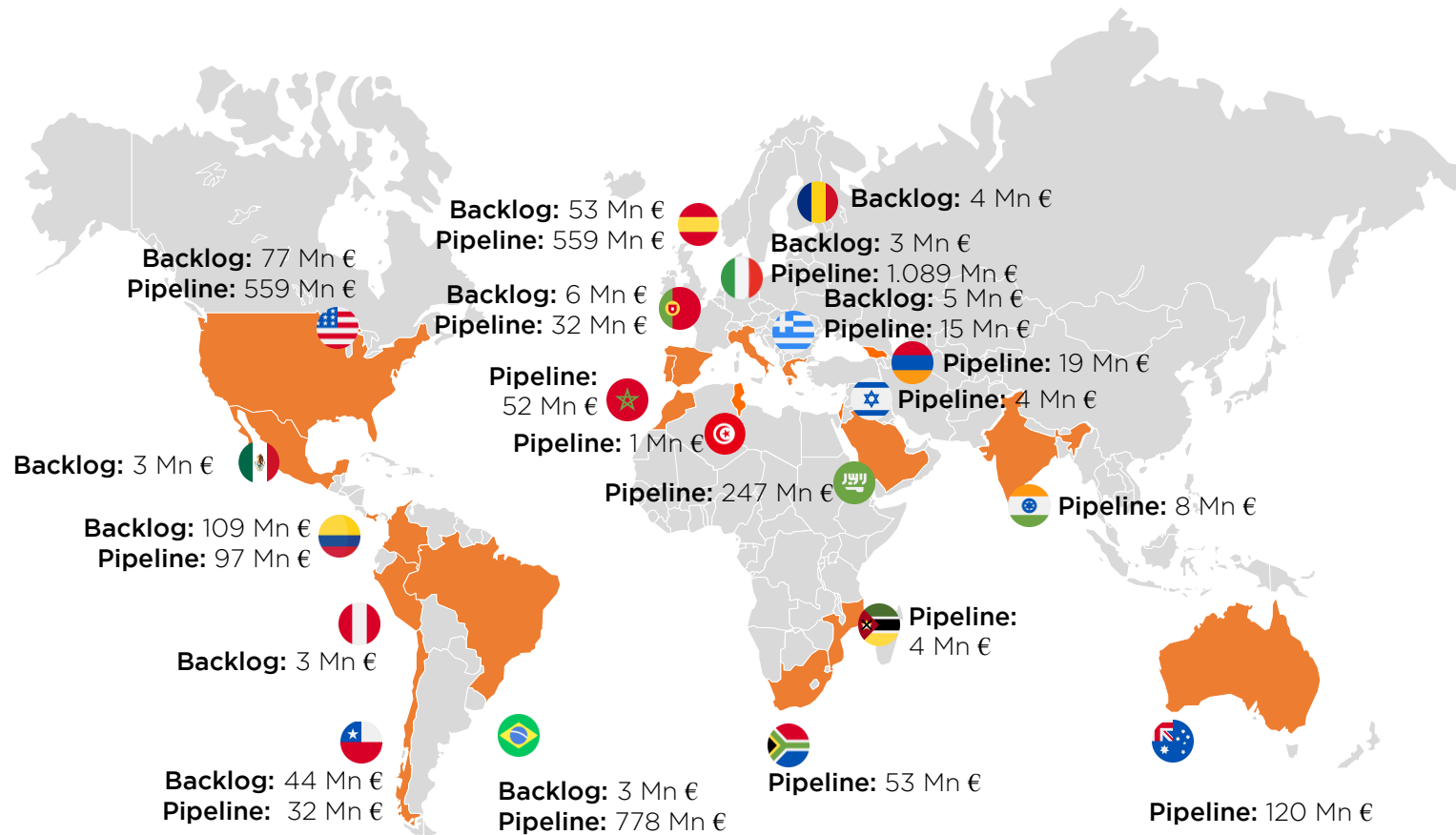


(1) Compromiso establecido en el Capital Markets Day (Mayo 2022) (2) 5 MW en operación en España con propiedad del 35% y 113 MW en operación en Brasil

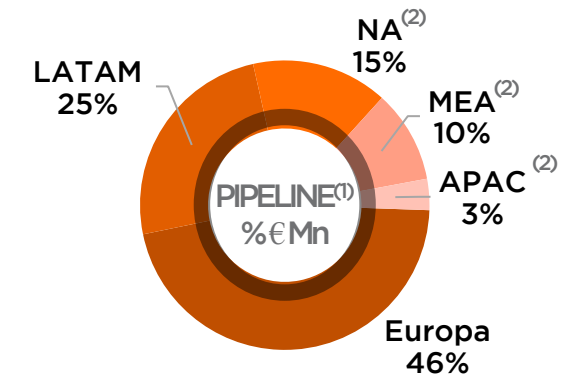
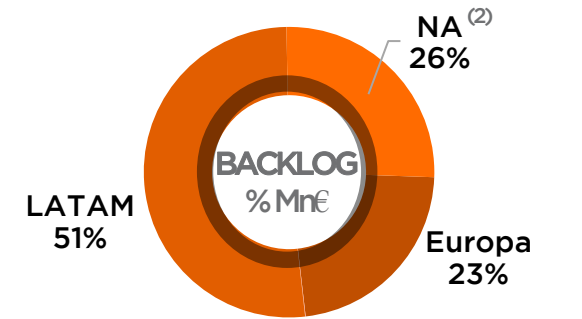
(3) 113 MW en construcción en Brasil y 5 MW en Spain (35% en propiedad)

INDICADORES OPERATIVOS SOLTEC INDUSTRIAL

Backlog 308 Mn € y Pipeline¹ 3.669 Mn €



DIVERSIFICACIÓN GEOGRÁFICA



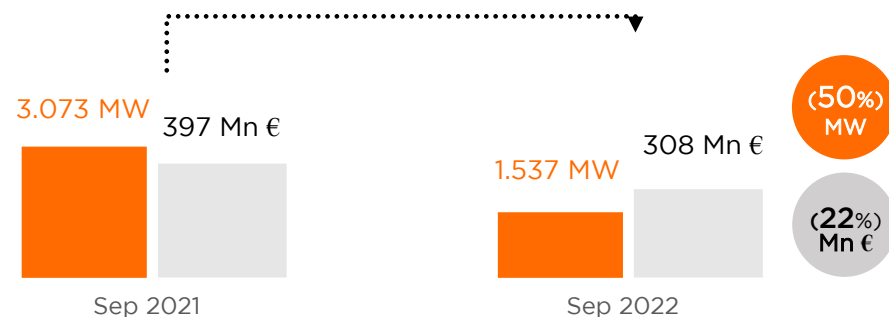
(1) Valor de la capacidad instalada total de todos los potenciales proyectos del pipeline sin asignar probabilidad

(2) NA - Norte América, MEA - Oriente Medio, APAC - Asia Pacífico

INDICADORES OPERATIVOS SOLTEC INDUSTRIAL

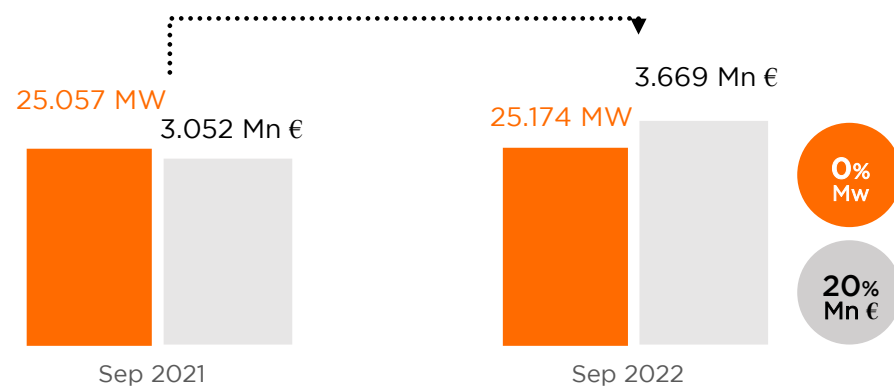
BACKLOG¹

Contratos firmados pendientes de ejecución

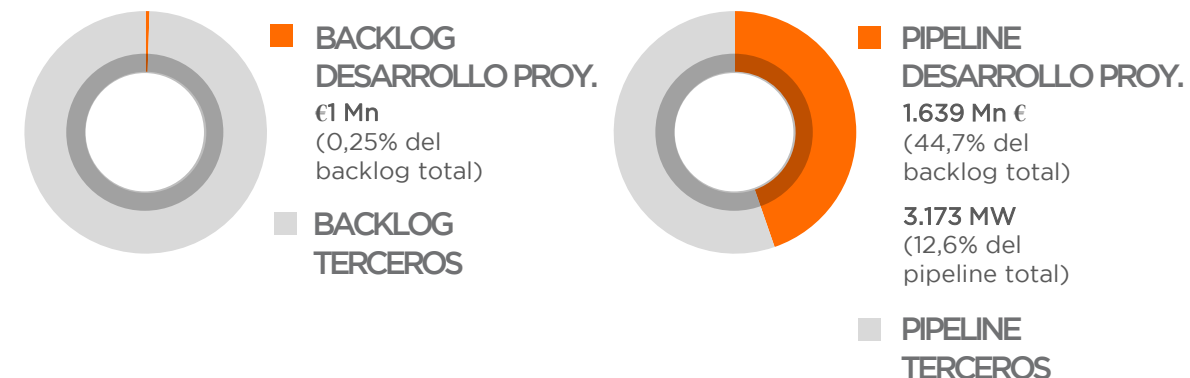


PIPELINE^{1,2}

Potenciales contratos futuros (no firmados)



CONTRIBUCIÓN DE LA DIVISIÓN DESARROLLO DE PROYECTOS AL BACKLOG Y AL PIPELINE



DESGLOSE DEL PIPELINE POR PROBABILIDAD

Probabilidad de ejecución de potenciales proyectos

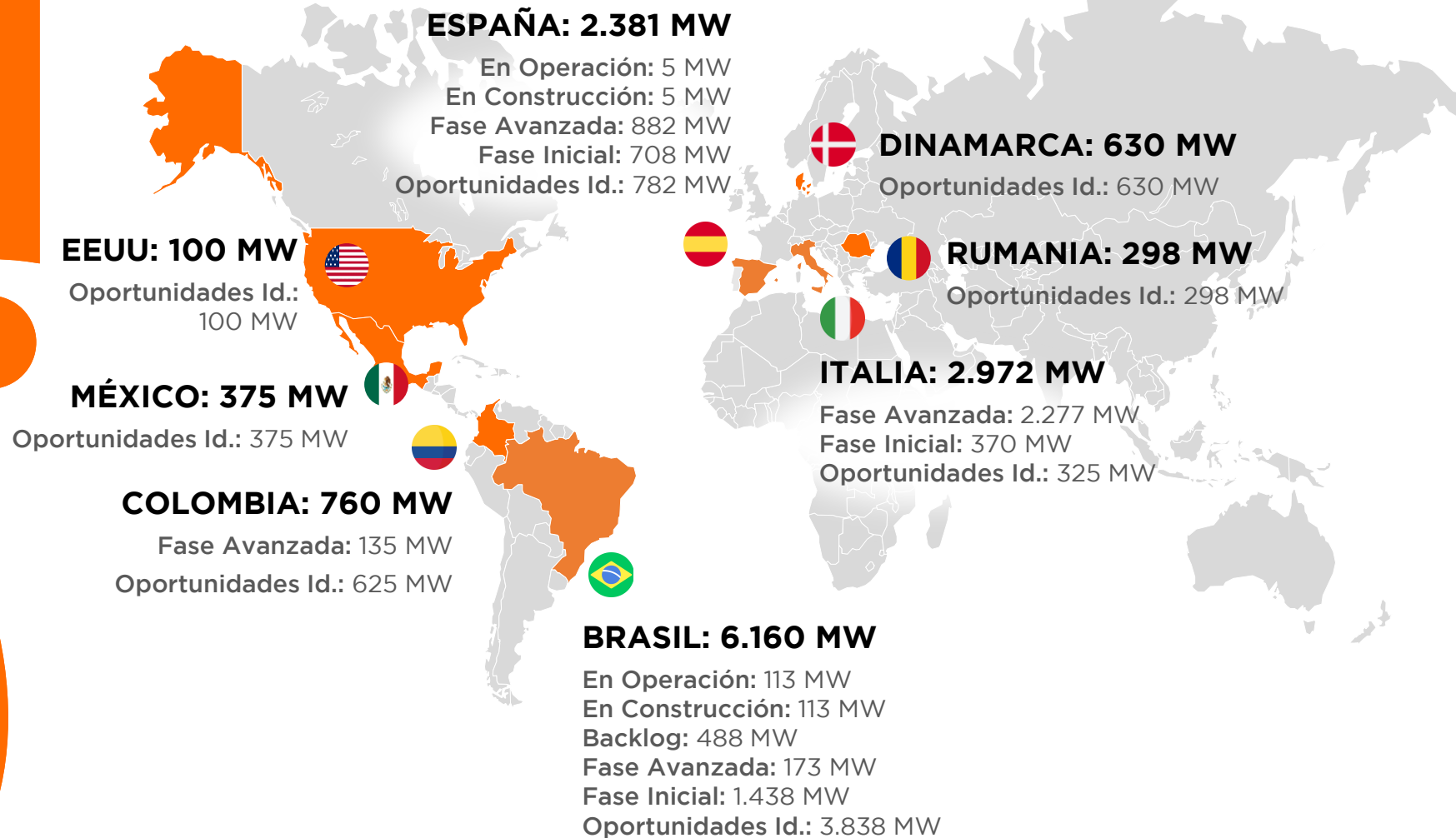
- Probabilidad 100%: 1.678 Mn €
- Probabilidad 70%: 77 Mn €
- Probabilidad 50%: 530 Mn €
- Probabilidad <50%: 1.384 Mn €

Probabilidad >50%
2.285 Mn €

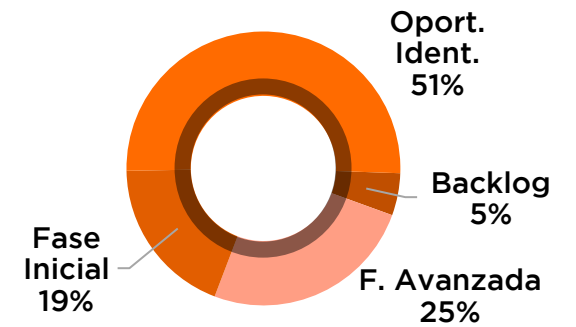
(1) El backlog y pipeline en Mn€ incluye suministro de seguidores solares, así como otros servicios de construcción relacionados.
 (2) 3.669 Mn € y 25.174 MW es la suma resultante de todos los potenciales proyectos, sin ponderar por la probabilidad asignada a los mismos.

INDICADORES OPERATIVOS DESARROLLO DE PROYECTOS

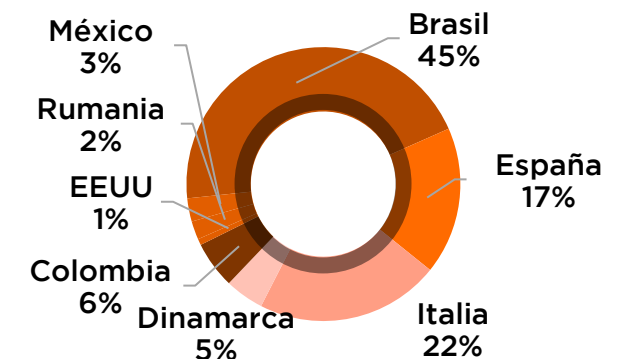
Pipeline: 13,7 GW en 8 países



DISTRIBUCIÓN POR GRADO DE AVANCE⁽¹⁾



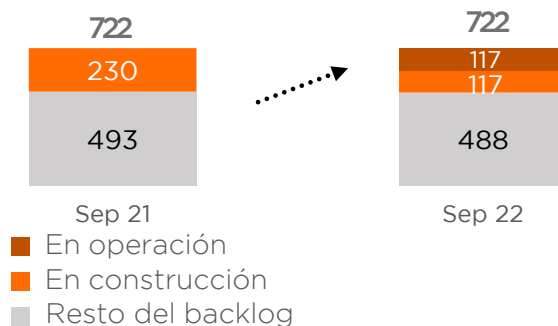
DISTRIBUCIÓN POR PAÍS⁽¹⁾



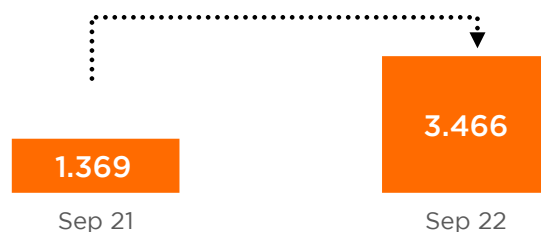
(1) Capacidad instalada de todos los potenciales proyectos no ponderada por la estimación de probabilidad.

INDICADORES OPERATIVOS DESARROLLO DE PROYECTOS

BACKLOG MW/Año



FASE AVANZADA MW/Año



+153%

FASE INICIAL MW/Año



(9%)

UN PIPELINE BALANCEADO 46% EUROPA - 54% AMÉRICA

MW	BACKLOG			FASE AVAN.	FASE INICIAL	OPORT. IDENT.	PIPELINE TOTAL
	EN OPERACIÓN	EN CONSTRUCC.	RESTO				
Probabilidad	>80%			50-80%	30-50%	<30%	-
España	5	5	-	882	708	782	2.381
Brasil	113	113	488	173	1.438	3.838	6.160
Italia	-	-	-	2.277	370	325	2.972
Dinamarca	-	-	-	-	-	630	630
EEUU	-	-	-	-	-	100	100
Colombia	-	-	-	135	-	625	760
Rumania	-	-	-	-	-	298	298
México	-	-	-	-	-	375	375
Total	117	117	488	3.466	2.516	6.973	13.676

ESTATUS DE PROYECTOS EN CONSTRUCCIÓN Y EN OPERACIÓN

LA ASOMADA⁽¹⁾

DATOS PRINCIPALES		PRINCIPALES PERMISOS DE DESARROLLO	
Localización	Murcia, España	Control terreno	✓
Capacidad	4,5 MWp	Interconexión	✓
		Certificados medioambientales	✓
		Acuerdo Off-taker / PPA	✓
		RTB	✓
		COD	Feb-2022
		Fecha de venta de energía	Feb-2022


PEDRANÓPOLIS

DATOS PRINCIPALES		PRINCIPALES PERMISOS DE DESARROLLO	
Localización	Sao Paulo, Brasil	Control terreno	✓
Capacidad	112,5 MWp	Interconexión	✓
		Certificados medioambientales	✓
		Acuerdo Off-taker / PPA	✓
		RTB	✓
		COD	Nov-2022
		Fecha de venta de energía	Nov-2022

LA ISLA⁽¹⁾

DATOS PRINCIPALES		PRINCIPALES PERMISOS DE DESARROLLO	
Localización	Murcia, España	Control terreno	✓
Capacidad	4,5 MWp	Interconexión	✓
		Certificados medioambientales	✓
		Acuerdo Off-taker / PPA	✓
		RTB	✓
		COD	Nov-2023
		Fecha de venta de energía (Est)	Dic-2023

ARAXÁ

DATOS PRINCIPALES		PRINCIPALES PERMISOS DE DESARROLLO	
Localización	M. Gerais, Brasil	Control terreno	✓
Capacidad	112,5 MWp	Interconexión	✓
		Certificados medioambientales	✓
		Acuerdo Off-taker / PPA	✓
		RTB	✓
		COD	Dic-2022
		Fecha de venta de energía (Est)	Dic-2022

- Financiación asegurada por BNDES: Estructura de financiación de c.60 Mn € para los Proyectos de Araxá y Pedranópolis para un periodo de 22 años.

(1) Propiedad del 35%

03

**Resultados
financieros 9M 2022**



SOLTEC POWER HOLDINGS¹

RESULTADOS 9M 2022 & 3T 2022

RESULTADOS 9M 2022

Mn €	9M 22	9M 21	YoY	
Ingresos	403,4	186,9	+216,4	116%
EBITDA Aj.	8,5	(22,5)	+31,0	
Rdo. Neto	4,5	(20,0)	+24,5	

EVOLUCIÓN TRIMESTRAL

Mn €	1T 22	2T 22	3T 22	YoY	
Ingresos	97,9	146,7	158,8	+58,9	59%
EBITDA Aj.	(13,0)	7,9	13,6	+17,0	
Rdo. Neto	(15,5)	5,5	14,5	+14,6	

ASPECTOS CLAVE

- **Los ingresos** alcanzaron los **403,4 Mn €**, un aumento del 116% respecto al año anterior, impulsados por la demanda de seguidores solares así como otros servicios de construcción.
- El **EBITDA Ajustado alcanza los 8,5 Mn de euros** en el periodo, impulsado por la positiva contribución de ambas divisiones (industrial y de desarrollo de proyectos).
- El **Resultado Neto** se sitúa en **4,5 Mn €**, un crecimiento de 24,5 millones de euros respecto al año anterior.
- **Ingresos:** mejora de la demanda de forma trimestral, alcanzando **158,8 Mn €** en el tercer trimestre del año, un 59% superiores a los reflejados en el tercer trimestre del año anterior.
- El **EBITDA Aj.** alcanza los **13,6 Mn €** en el tercer trimestre, gracias a la positiva contribución de ambas divisiones de negocio.
- **Resultado Neto 14,5 Mn €**, una mejora de +14,6 Mn € respecto al ejercicio anterior.

(1) La suma de Industrial y desarrollo de proyectos puede diferir de las cifras de SPH por ajustes de consolidación y el impacto de los gastos corporativos de SPH.

SOLTEC INDUSTRIAL

RESULTADOS 9M 2022 & 3T 2022

RESULTADOS 9M 2022

Mn €	9M 22	9M 21	YoY
Ingresos	423,4	188,6	+234,8
EBITDA Aj.	6,6	(19,9)	+26,4
Margen EBITDA	1,5%	(10,5%)	

124%

EVOLUCIÓN TRIMESTRAL

Mn €	1T 22	2T 22	3T 22	YoY
Ingresos	117,1	148,6	157,8	+57,1
EBITDA Aj.	(7,5)	9,5	4,6	+6,6
Margen EBITDA	(6,4%)	6,4%	2,9%	

57%

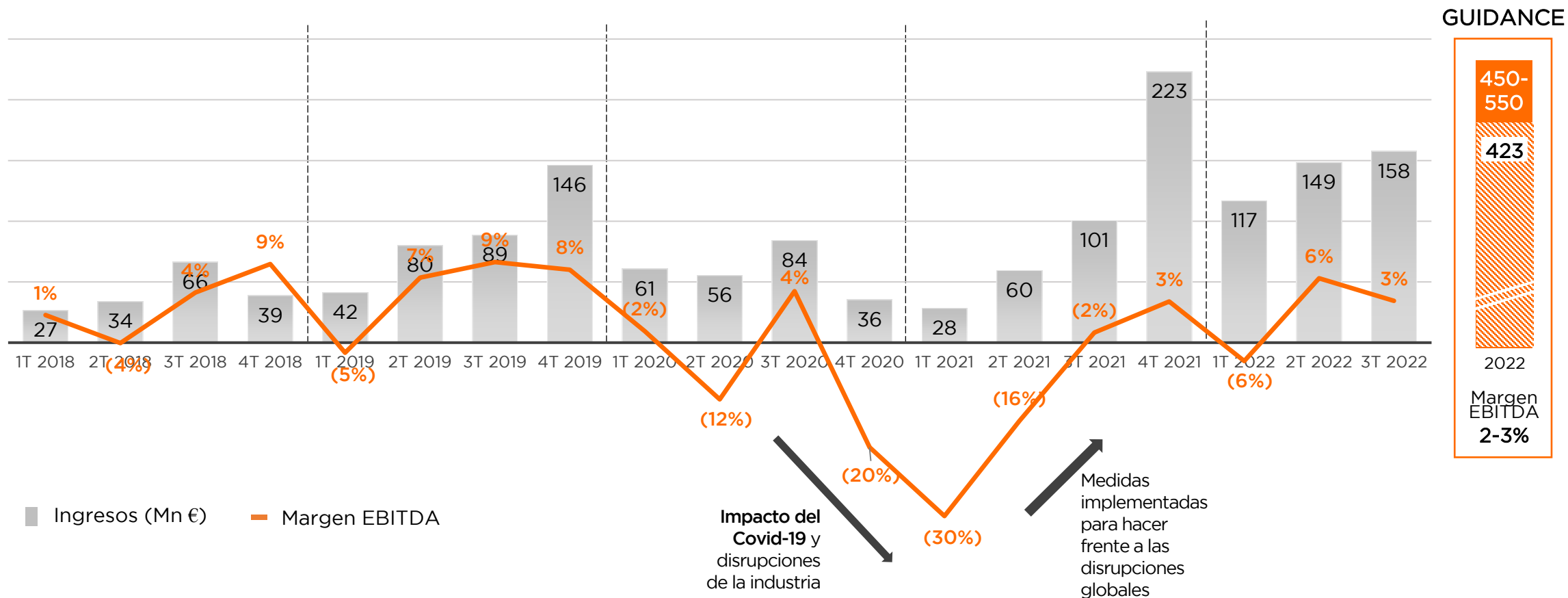
ASPECTOS CLAVE

- **Sólida base de ingresos** que alcanza los 423,4 Mn € en 9M 2022, un aumento del 124% en comparación con. 9M 2021.
- **EBITDA Aj.** alcanza 6,6 Mn €, +26,4 Mn € comparado con el mismo periodo del año anterior, con un margen de EBITDA del 1,5%, impulsado por las medidas adoptadas para mitigar el impacto de las disrupciones globales.
- Los **ingresos** han aumentado de forma trimestral y alcanzan los 157,8 Mn € (+57% interanual) en el tercer trimestre, gracias a una demanda fortalecida y la oferta de productos y servicios de la división.
- El **EBITDA Aj.** del trimestre alcanzó **4,6 Mn €** con un **margen de EBITDA del 2,9%**, reflejando el resultado positivo de las medidas implementadas para hacer frente a las disrupciones globales, la reducción de las disrupciones en la logística internacional, y la base de ingresos del periodo.

SOLTEC INDUSTRIAL

INGRESOS Y MÁRGENES EBITDA

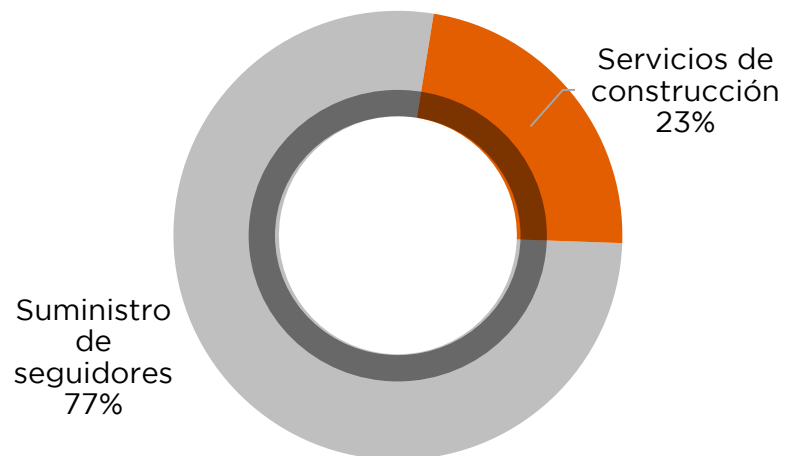
Año	INGRESOS (Mn €)	MÁRGEN EBITDA (%)
2018	166,0	3%
2019	356,7	6%
2020	236,2	(7%)
2021	411,8	(3%)
9M 2022	423,4	2%



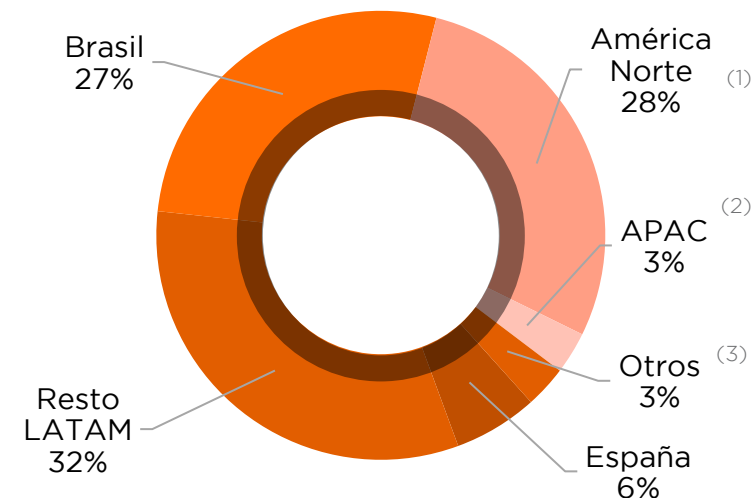
SOLTEC INDUSTRIAL

INGRESOS 9M 2022

INGRESOS POR ACTIVIDAD



INGRESOS POR GEOGRAFÍA



ASPECTOS CLAVE

Suministro: Fabricación y suministro de seguidores solares fotovoltaicos (soluciones 1-en-vertical y 2-en-vertical).

Servicios de construcción: Incluye la instalación de los seguidores solares, servicios de BoP (*Balance of Plant*), EPC y servicios de operación y mantenimiento. Servicios solo ofrecidos a clientes de seguidores solares..

Un 87% de las ventas del periodo proceden de América.

América de Norte supone el 28% de los ingresos, representada principalmente por Estados Unidos.

Brasil representa un 27% de las ventas totales y el resto de Latinoamérica 32%.

(1) América del Norte incluye EEUU (99%) y Mexico (1%).

(2) APAC: Asia Pacifico incluye Australia (100%).

(3) Otros incluye Portugal, Burkina Faso, Israel, Egipto, Italia, y Dinamarca.

DESARROLLO DE PROYECTOS

RESULTADOS 9M 2022 & 3T 2022

RESULTADOS 9M 2022

Mn €	9M 22	9M 21	YoY
EBITDA Aj.	5,2	(1,2)	+6,5

EVOLUCIÓN TRIMESTRAL

Mn €	1T 22	2T 22	3T 22	YoY
EBITDA Aj.	(1,5)	(1,5)	8,2	+9,8

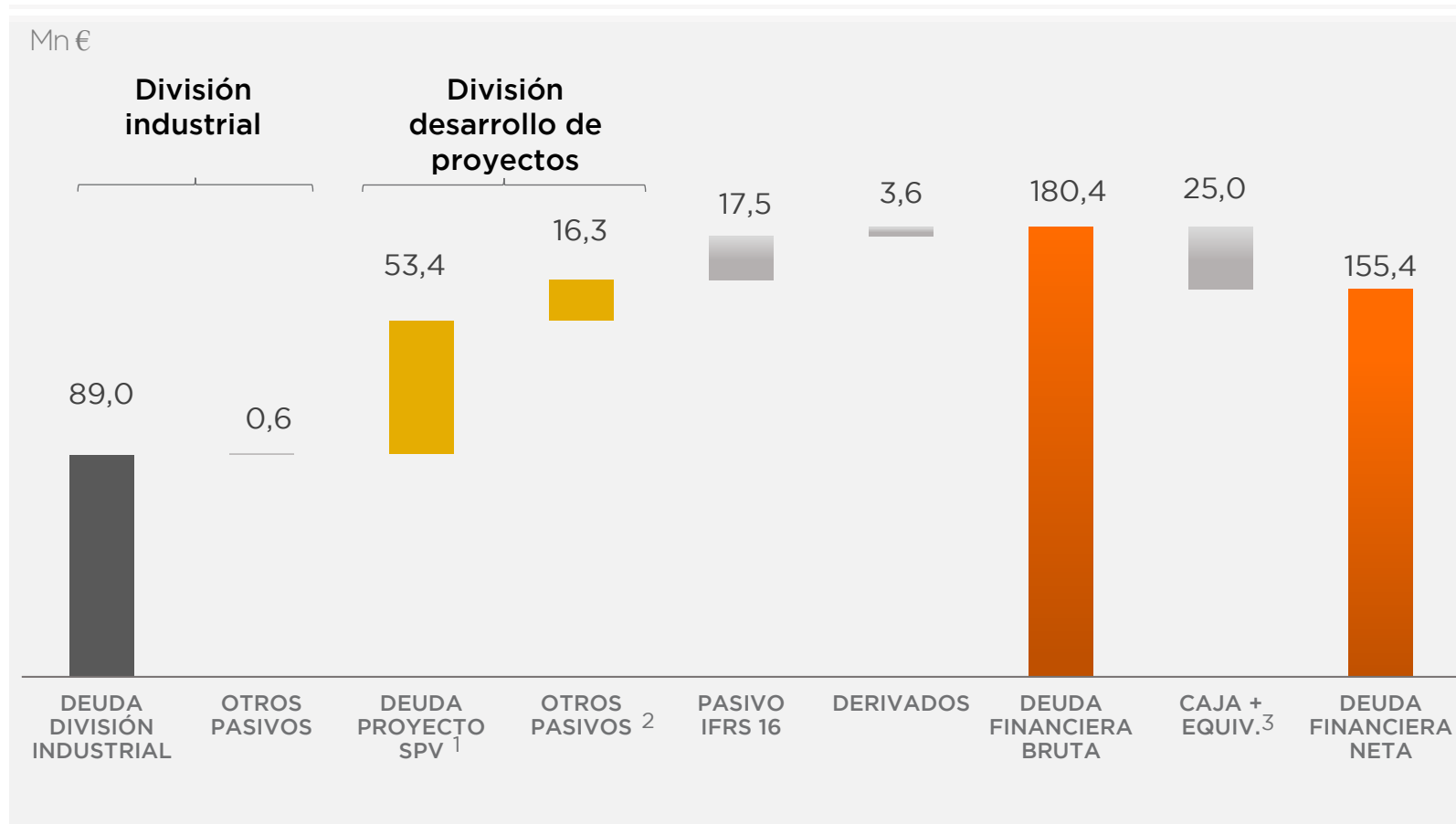
ASPECTOS CLAVE

- Rotación parcial de 340 MW de proyectos fotovoltaicos en Italia en el tercer trimestre del año.

ACUERDO DE ROTACIÓN EN ITALIA

- País: Italia
- Contraparte ACEA
- Tamaño: 340 MW de proyectos solares fotovoltaicos
- Estado de los proyectos: Fase inicial

DEUDA FINANCIERA NETA A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022



DIVISIÓN INDUSTRIAL

PRÉSTAMO SINDICADO

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

DESARROLLO DE PROYECTOS

- FINANCIACIÓN ARAXÁ & PEDRANÓPOLIS
- Financiación asegurada: c.60 Mn €
- Dispuesto a Sep. 2022: c.53 Mn €

(1) Deuda asociada a proyectos en construcción en Brasil, tendiendo a ser deuda sin recurso cuando se rotan los proyectos.

(2) Incluye préstamos del ICO, otras líneas de crédito, préstamos de accionistas a largo plazo y pagos aplazados de SPVs.

(3) Incluye 20,0 Mn € de efectivo y otros activos líquidos equivalentes + 5,0 Mn € de activos financieros corrientes.

04

Conclusiones



CONCLUSIONES

CONTRIBUCIÓN POSITVA DE LAS DIVISIONES: INDUSTRIAL Y DESARROLLO DE PROYECTOS

El beneficio neto alcanza 4,5 Mn € en 9M 2022

1

TENDENCIA POSITIVA CONFIRMADA EN LA DIVISIÓN INDUSTRIAL

Ingresos récord y solidez de márgenes

2

117 MW DE PROYECTOS EN OPERACIÓN EN ESPAÑA Y EN BRASIL

3

ROTACIÓN DE ACTIVOS EN ITALIA

Acuerdo en Italia para la rotación de 340 MW de Proyectos solares fotovoltaicos en 3T 2022

4

GUIDANCE 2022 CONFIRMADO

Soltec Power Holdings
EBITDA Aj. 2022: De 15 Mn € a 20 Mn €

Industrial
Ingresos 2022: De 450 Mn € a 550 Mn €
Margen EBITDA Aj.: Del 2% al 3%

Desarrollo de Proyectos
EBITDA Aj. 2022: De 7 Mn € a 11 Mn €

5



05

Anexos



SOLTEC POWER HOLDINGS

CUENTA DE RESULTADOS



(€, 000)	9M 2022	9M 2021
Ingresos	403.376	186.949
Variación de existencias de productos terminados y en curso	(63)	1.884
Otros ingresos de explotación	2.704	1.856
Trabajos realizados por el Grupo para su activo	54.223	5.465
Aprovisionamientos	(281.584)	(132.619)
Gastos de personal	(52.099)	(35.018)
Otros gastos de explotación	(126.247)	(58.875)
Amortización del inmovilizado	(2.911)	(2.842)
Otros resultados	4.842	6.599
EBIT	2.241	(26.601)
EBITDA Ajustado	8.485	(22.547)
Ingresos financieros	739	206
Gastos financieros	(8.333)	(4.254)
Variación del valor razonable de instrumentos financieros	(6.642)	8.917
Diferencias de tipo de cambio netas	16.757	(4.847)
RESULTADO FINANCIERO	2.521	22
Participación en beneficios (pérdidas) de inversiones valoradas por el método de la participación	93	(65)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	4.855	(26.645)
Impuesto sobre beneficios	(340)	6.647
RESULTADOS CONSOLIDADOS DEL PERIODO	4.515	(19.998)

SOLTEC INDUSTRIAL

Criterios de categorización del Pipeline

BID Estado	BID 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%
Oferta Perdida	0%
Oferta no enviada: Precio fuera del mercado	0%
Oferta cerrada: Cliente descartado	0%



DISCLAIMER LEGAL

Este documento ha sido elaborado por Soltec PowerHoldings, S.A. ("Soltec") únicamente para su uso durante la presentación de resultados correspondientes al periodo de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022. 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.

GRACIAS

