



PRESENTACIÓN DE RESULTADOS H1 2025

September 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 2025. 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.

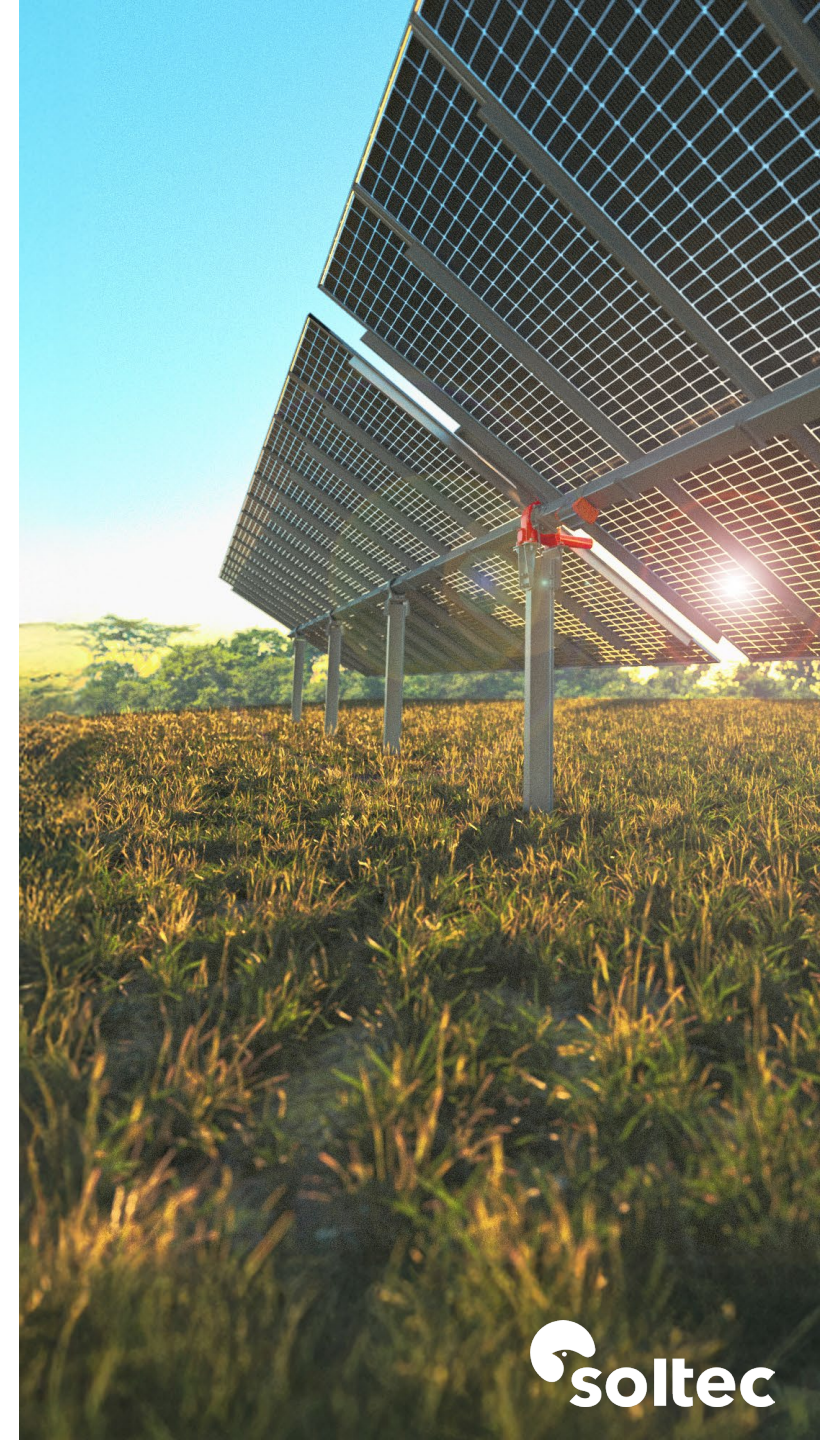
2025 H1 RESULTADOS FINANCIEROS

- 1 RESULTADOS FINANCIEROS 2025 H1
- 2 MIRANDO AL FUTURO
- 3 ANEXO



01

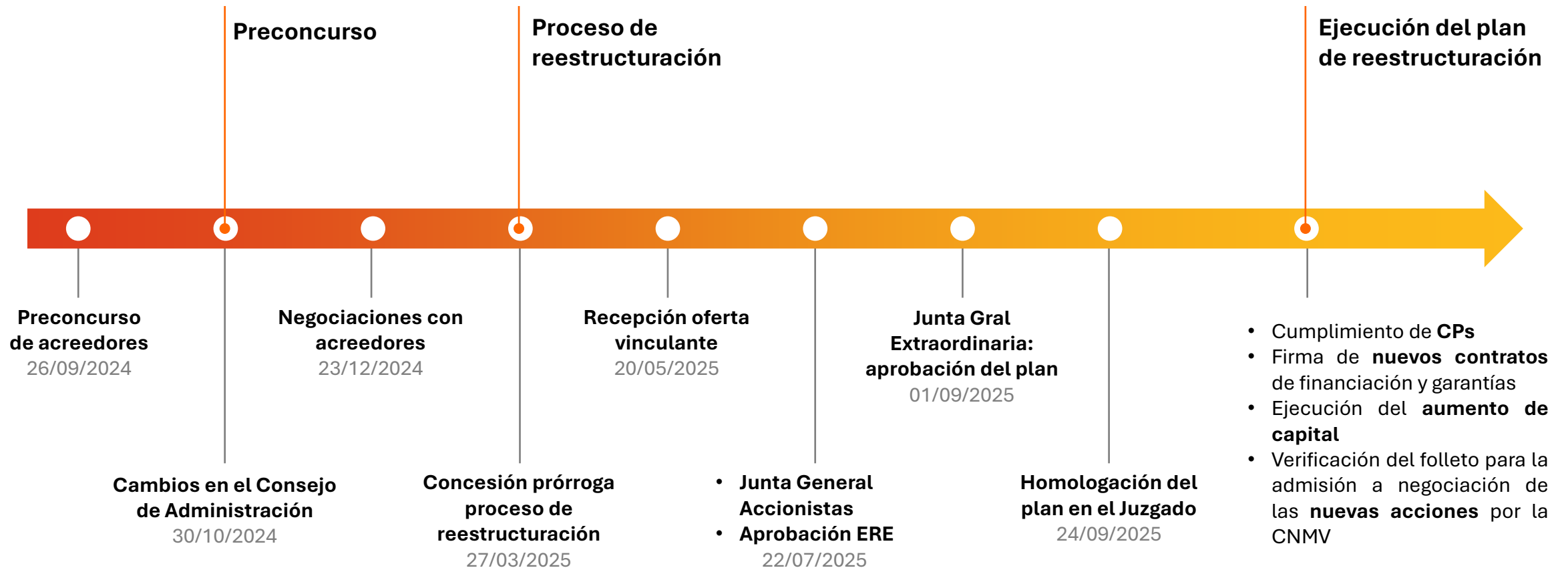
RESULTADOS FINANCIEROS H1 2025



LO MÁS DESTACADO DE 2025

- 1** Estabilización del negocio a través de la implementación de medidas de eficiencia operativa y financiera, con foco en la ejecución de proyectos en curso y gestión eficiente de caja.
- 2** Novación del contrato de financiación con Pino Investment.
- 3** Venta en julio de participaciones de Orchard (35% de portfolio de proyectos PV en España, en construcción & operación, en JV con Total Energies), y venta de proyectos RTB a Aquila, por valor de 22,1 millones.
- 4** Aprobación del plan de reestructuración en la Junta General Extraordinaria (Julio 2025).
- 5** Homologación judicial del plan de reestructuración consensual (Septiembre 2025).

PRINCIPALES HITOS ÚLTIMOS DOCE MESES



APOYANDO EL FUTURO: HOMOLOGACIÓN DEL PLAN DE RESTRUCTURACIÓN Y NUEVA ESTRUCTURA FINANCIERA

1

El 24 de Julio, tal y como se comunicó al mercado, se firmó el Plan de Restructuración con los diferentes stakeholders, siendo aprobado en la JGA celebrada el 1 de Septiembre 2025.

2

El plan ha sido homologado por el juez, habiendo conseguido unanimidad de clases y el respaldo de la mayoría de los acreedores, siendo por tanto un plan consensual, lo que permite evitar el concurso de acreedores y asegura la viabilidad del negocio a corto y medio plazo.

3

Las medidas principales del Plan de Restructuración están encaminadas a dotar a la compañía de estabilidad financiera, mejorando su estructura de capital y garantizando la liquidez necesaria para poder implementar y ejecutar su nueva estrategia y plan de negocio:

- **Restructuración de la Deuda Financiera:** quita media del 65 %, por un importe total de 66.4 M€, con nuevo calendario de pagos hasta 2031.
- **Restructuración de la Deuda Comercial con proveedores:** quita medida del 48%, por un importe total de 65.8 M€, con nuevo calendario de pagos hasta 2029.
- **Inyección de liquidez por parte del nuevo inversor por un total de 45 M€:** (30 M€ a través de un préstamo capitalizable a cambio del 80% del capital y 15 M€ de deuda).
- **Disponibilidad de avales (total 35 M€) para poder licitar y contratar nuevos proyectos.**

RESULTADOS CONSOLIDADOS 1H 2025

PRINCIPALES MAGNITUDES FINANCIERAS⁽¹⁾

€ Mn	H1 2025
Ingresos	65,3
EBITDA	1,8
Resultados de las actividades continuadas	(9,4)
Resultados de actividades interrumpidas ⁽²⁾	(12,4)
Beneficio neto	(21,8)
Patrimonio neto	(91,9)
Deuda con entidades bancarias y comercial bruta	408,1
Flujo de caja operativo	4,3

Situación de la compañía:

- Los ingresos consolidados del grupo ascienden a 65,3 M€. Principalmente, estos han sido generados por el negocio principal de Soltec, el segmento de seguidores solares (55,7 M€).
- El EBITDA obtenido por el grupo durante el primer semestre de 2025 es de 1,8 M€ positivos, sustentados principalmente por el EBITDA positivo del segmento de seguidores solares (0,8 M€) y desarrollo de parques fotovoltaicos (8,5 M€).
- Los resultados de actividades continuadas han sido de 9,4 M€ negativos, mientras que los provenientes de actividades interrumpidas ascienden a 12,4 M€ negativos. La decisión de la compañía de desinvertir en estas actividades permitirá reducir las pérdidas a partir del año 2026 y centrar los esfuerzos en generar valor en los negocios principales de Soltec.
- A pesar de que el beneficio neto obtenido por el grupo es negativo en 21,8M€, eliminando el impacto de los posibles riesgos operacionales identificados y los costes de reestructuración derivados de la situación del grupo, el resultado neto sería de 4,4 M€ negativos, lo cual supondría una reducción de más del 95% frente a las pérdidas obtenidas a cierre de 2024.
- Patrimonio neto: A pesar de que el patrimonio neto consolidado se encuentre en negativo, Soltec Power Holdings S.A. mantiene patrimonio individual positivo.
- Deuda con entidades bancarias y comercial bruta: Tras el proceso de reestructuración, la deuda bruta será de alrededor de 250 M€, con quitas totales que ascenderan a 132 M€.

(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.

RESULTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

PRINCIPALES MAGNITUDES FINANCIERAS

€ Mn	H1 2025	Sin impactos ⁽¹⁾
Ingresos	65,3	66,5
EBITDA	1,8	10,8
EBT	(9,9)	(0,9)
Op. discontinuadas	(12,4)	(4,1)
Beneficio neto	(21,8)	(4,4)

SPH⁽²⁾

€ Mn	H1 2025	Sin impactos
Ingresos	-	-
EBITDA	(4,0)	(2,3)
EBT	(4,2)	(2,5)
Op. discontinuadas	-	-
Beneficio neto	(3,3)	(1,6)

INDUSTRIAL⁽³⁾

€ Mn	H1 2025	Sin impactos
Ingresos	63,4	64,6
EBITDA	(2,7)	3,6
EBT	(5,2)	1,1
Op. discontinuadas	(11,4)	(4,5)
Beneficio neto	(16,9)	(3,7)

ENERGÍA⁽⁴⁾

€ Mn	H1 2025	Sin impactos
Ingresos	1,9	1,9
EBITDA	8,5	9,6
EBT	(0,6)	0,5
Op. discontinuadas	(1,0)	0,4
Beneficio neto	(1,6)	0,9

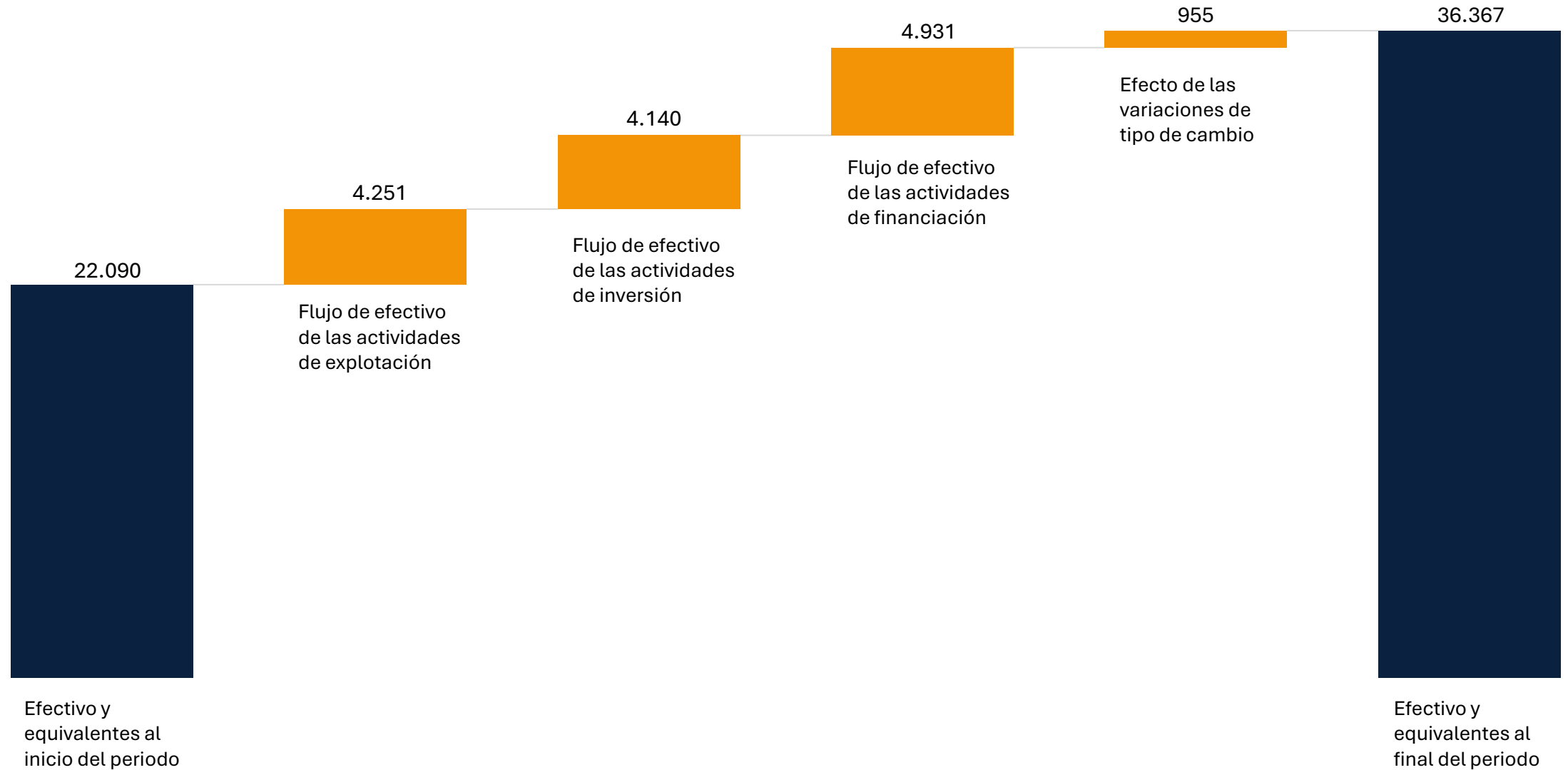
⁽¹⁾Se eliminan los impactos provenientes de los riesgos identificados por el grupo, así como, los costes de reestructuración asumidos por el grupo derivado de la situación actual: LDs (8,1 M€), riesgos proyecto (7,0 M€) y costes de reestructuración (2,4 M€)

⁽²⁾Incluye el resultado de Soltec Power Holdings S.A.

⁽³⁾Incluye el resultado de Soltec Energías Renovables S.L.U.

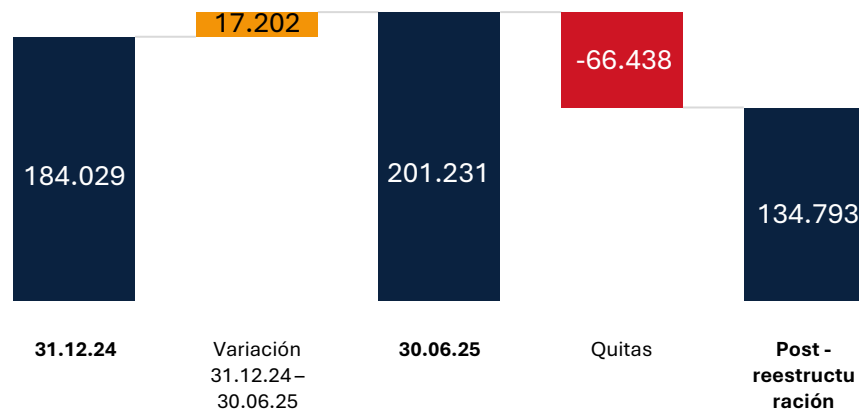
⁽⁴⁾Incluye el resultado de Soltec CAP S.L.

FLUJO DE EFECTIVO

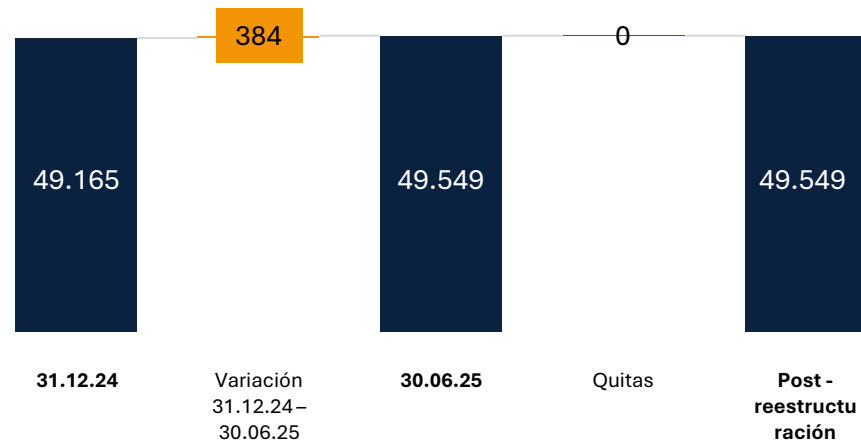


DEUDA CON ENTIDADES BANCARIAS Y COMERCIAL BRUTA A JUNIO DE 2025⁽¹⁾

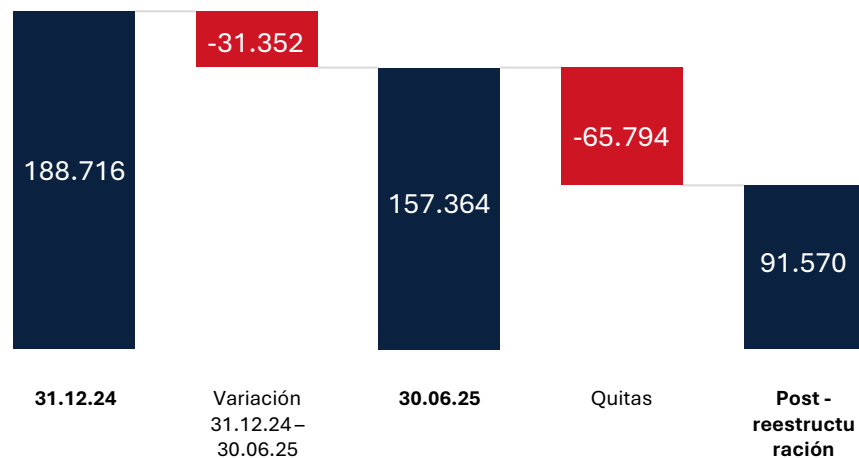
DEUDA CORPORATIVA



DEUDA PROYECTO (SPV)



DEUDA COMERCIAL Y OTROS ACREEDORES



TOTAL POST REESTRUCTURACIÓN⁽²⁾

275.912

Comentarios:

- **Deuda corporativa:** 201,2 M€ vinculados al préstamo sindicado con el pool bancario (107,3 M€) en Industrial y el préstamo mantenido con Incus Capital (93,9 M€) en Energía. La quita de 66 M€ será realizada sobre el préstamo sindicado.
- **Deuda proyecto:** 49,5 M€ vinculados a la financiación de nuestros proyectos fotovoltaicos operativos en Brasil (Pedránopolis y Araxá) principalmente.
- **Deuda comercial:** Ascende a 157,4 M€ al cierre de junio. Una vez implementada la reestructuración, la quita ascenderá a 65,8 M€

⁽¹⁾ Sin considerar acreedores por arrendamientos financieros.

⁽²⁾ Sumado a la reducción de la deuda con Incus Capital por la venta de las participaciones en Orchard Capital SL, la deuda resultante post reestructuración será de alrededor de 250 M€.

DEUDA FINANCIERA NETA

SOLTEC 30 de junio de 2025			
INDUSTRIAL		ENERGÍA	
DEUDA BRUTA	124,3	DEUDA BRUTA	154,2
DEUDA NETA	91,1	DEUDA NETA	152,0
DEUDA BRUTA TOTAL: 278,5			
DEUDA NETA TOTAL: 243,1			
DEUDA BRUTA VINCULADA A ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS: 143,4			
DEUDA NETA VINCULADA A ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS: 139,7			

€ Mn

Desglose deuda financiera bruta

Deuda bruta total:

- **Préstamo sindicado: 107,3 M€.** 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: 27,7 M€.**
- **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 (49,5 M€) y el préstamo mantenido con Incus Capital (93,9 M€), 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

MIRANDO AL FUTURO



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.

Por tanto, **el foco estará en negocios poco intensivos en capital, con márgenes sólidos y rentables, y en la mejora de la eficiencia operativa y financiera, centrados en la gestión de caja, creación de valor e implementación de un crecimiento sostenible y rentable.**

1

NUEVA ESTRUCTURA DE CAPITAL *

- Liquidez aportada por el nuevo inversor
- Menor deuda, tanto comercial como financiera
- Vencimientos de la deuda a largo plazo

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 Y EFICIENCIA OPERATIVA Y FINANCIERA

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

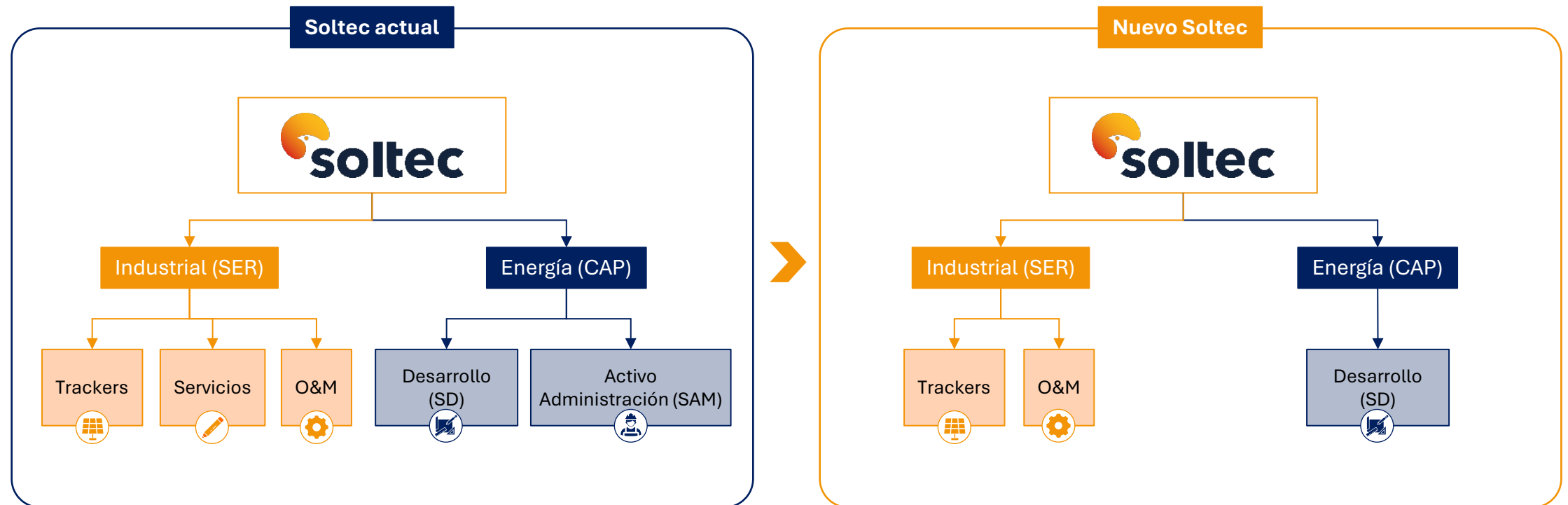
4

NUEVA ESTRUCTURA DE GOBIERNO CORPORATE

- Nuevos consejeros independientes
- Nuevo equipo directivo

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 con venta a terceros a RTB, 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).



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 2004. Pioneros en trackers 2P
- Estar a la vanguardia para desplegar productos disruptivos que aceleren la transición energética (flotantes, agrovoltaicos, etc.)
- Desarrollando soluciones digitales y de software avanzadas para optimizar el rendimiento de las plantas solares, incrementando la eficiencia y maximizando la generación de energía.
- Convertirse en uno de los principales creadores de mercado en regiones clave, lo que permite el crecimiento de los seguidores



3

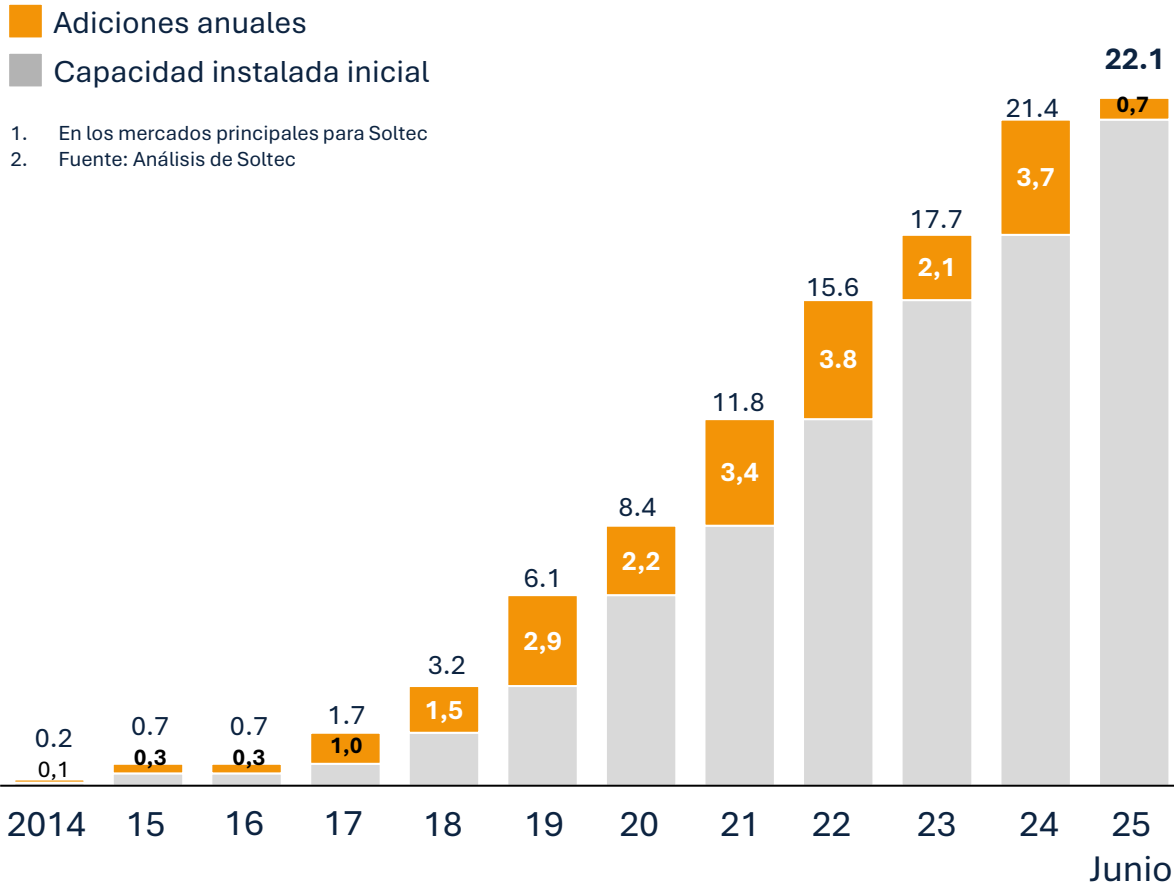
Reconocida trayectoria en la industria

- Entrega de 22,1GW de seguidores solares hasta junio de 2025.
- 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

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



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

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

Principales empresas de servicios públicos/IPP's atendidos por Soltec



03

ANEXO



INYECCIÓN FONDOS – DILUCIÓN 80% DEL CAPITAL

<p>Background</p>	<p>Como parte del Plan de Reestructuración, Soltec ha llevado a cabo un proceso de fund-raising y ha firmado la entrada en el capital de DVC como nuevo accionista.</p>	
<p>Inversor</p>	<p>Descripción</p>	<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>
	<p>Track Record Relevante</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Amor (2025): reestructuración financiera >25xEBITDA. • Fintyre (2022): reestructuración de -9 M€ de EBITDA a >15 M€ EBITDA. • Wamos (2014-2024): reestructuración desde -14 M€ EBITDA a >50 M€, venta parcial a Avianca. • Energy sector: inversión en Enfinity y Gecalsa. • Sector Industrial: participaciones en Aernnova, Nervion, Daorje, Profilitec, MW Zander.
<p>Principales Términos y Condiciones</p>	<p>Inyección Capital: 30 M€</p>	<p>Inyección de fondos en SPH por importe de 30 M€ con dilución del 80% de los accionistas actuales.</p>
	<p>Deuda: 15 M€</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Inyección de 15 M€ adicionales a través de deuda. • Interés: 15% PIK. • Amortización bullet, 5 años.
	<p>Otros</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Otros términos relacionados con las quitas a bancos, proveedores, calendarios de repago etc...publicados en IP anteriores y actualmente en fase final de negociacion.

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

ACTIVO (€, 000)	30.06.25	31.12.24
ACTIVO NO CORRIENTE		
Activos intangibles	25.202	25.738
Propiedades, planta y equipo	10.166	11.036
Derecho de uso	11.740	12.454
Inversiones a largo plazo en empresas del grupo y asociadas	43.368	41.526
Activos financieros no corrientes	4.308	6.964
Activos por impuestos diferidos	1.167	1.309
Total de activos no corrientes	95.950	99.028
ACTIVO CORRIENTE		
Activos no corrientes mantenidos para la venta	131.231	131.118
Inventarios	33.957	66.875
Deudores y otros activos corrientes	85.886	124.684
Créditos con las administraciones públicas	17.622	17.541
Inversiones a corto plazo en empresas del grupo y asociadas	249	1.510
Activos financieros corrientes	2.755	1.996
Otros activos corrientes	3.862	2.233
Efectivo y equivalentes de efectivo	32.660	18.592
Total activo corriente	308.222	364.549
ACTIVOS TOTALES	404.172	463.577

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	30.06.25	31.12.24
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	143.560	143.560
Capital social	22.847	22.847
Prima de emisión	143.472	143.472
Reservas	(224.293)	(18.472)
Acciones propias	(4.287)	(4.287)
Otros fondos propios	(7.766)	(15.324)
Resultado atribuido a la Sociedad Dominante	(21.722)	(205.792)
Patrimonio neto	(91.749)	(77.556)
Participación minoritaria	(175)	(80)
Patrimonio neto total	(91.924)	(77.636)
PASIVOS NO CORRIENTES		
Pasivos financieros a largo plazo	13.099	13.684
Provisiones a largo plazo	5.608	5.656
Pasivos por impuestos diferidos	1.250	1.309
Total pasivo no corriente	19.957	20.649
PASIVO CORRIENTE		
Pasivos vinculados a activos no corrientes mantenidos para la venta	60.997	63.260
Pasivos financieros a largo plazo	215.811	198.471
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	168.760	224.196
Deudas con las administraciones públicas	5.795	6.109
Provisiones a corto plazo	24.776	28.528
Total pasivo corriente	476.140	520.564
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	404.172	463.577

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

(€, 000)	30.06.25	30.06.24
Ingresos	65.261	188.374
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	(14.626)	(1.707)
Otros ingresos de explotación	8.995	939
Trabajos realizados por la empresa para su activo	1.031	2.238
Aprovisionamientos	(21.053)	(131.603)
Gastos de personal	(14.265)	(23.833)
Otros gastos de explotación	(23.578)	(37.004)
Amortización y depreciación	(1.870)	(2.001)
Otros resultados	(2.809)	(3.328)
EBIT	(2.914)	(12.039)
EBITDA ajustado	2.269	(7.563)
Ingresos financieros	806	222
Gastos financieros	(11.382)	(12.932)
Cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros	-	(972)
Diferencias netas de tipo de cambio	(3.725)	(5.092)
Pérdida de posición monetaria neta	-	9
Deterioro del valor y ganancia o pérdida por enajenación de instrumentos financieros	(68)	(1.758)
Beneficio financiero neto	(6.919)	(20.523)
Participación en las ganancias/(pérdidas) de inversiones valoradas según el método de participación	(137)	(135)
Ganancias/(Pérdidas) Antes de Impuestos	(9.970)	(32.697)
Impuesto sobre beneficios	552	(31.915)
Resultado de actividades interrumpidas	(12.412)	(61.321)
BENEFICIO NETO CONSOLIDADO/(PÉRDIDA)	(21.831)	(125.933)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO

(€, 000)	30.06.25	30.06.24
Ganancias/(pérdidas) antes de impuestos	(22.383)	(94.775)
Ajustes a la ganancia/(pérdida)	14.168	90.836
Cambios en el capital de trabajo	15.153	5.772
Otros flujos de caja operativos	(2.687)	(12.088)
Flujos de efectivo de las actividades operativas	4.251	(10.255)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	4.140	(3.432)
Flujos de efectivo procedentes de actividades de financiación	4.931	915
Efecto de las variaciones del tipo de cambio	955	6.393
Aumento/(disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	14.277	(6.379)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	22.090	32.237
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO ACTIV. DISCONTINUADAS	3.707	3.700
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO ACTIV. CONTINUADAS	32.660	22.158

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	H1 2025	H1 2024
Importe neto de la cifra de negocios	65,3	188,4
Variación de existencias de productos terminados y en curso	(14,6)	(1,7)
Aprovisionamientos	(21,1)	(131,6)
Margen bruto	29,6	55,1

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	H1 2025	H1 2024
Margen bruto	29,6	55,1
Importe neto de la cifra de negocio	65,3	188,4
Margen bruto sobre ventas	45%	29%

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	H1 2025	H1 2024
Margen bruto	29,6	55,1
Gastos de personal	(14,3)	(23,8)
Otros gastos de explotación	(23,6)	(37,0)
Pérdidas, deterioro y variación en las provisiones comerciales	0,5	5,7
Trabajos realizados por el grupo para su activo	1,0	2,2
Resultados de la pérdida de control de SPVs	-	4,5
Margen neto	(6,7)	6,6

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	H1 2025	H1 2024
Margen neto	(6,7)	6,6
Importe neto de la cifra de negocios	65,3	188,4
Margen neto sobre ventas	(10%)	4%

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	H1 2025	H1 2024
EBITDA	1,8	1,9
Pérdidas, deterioro y variación en las provisiones comerciales	0,5	5,7
EBITDA ajustado	2,3	7,6

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	H1 2025	H1 2024
Margen neto	(6,7)	6,6
Otros ingresos de explotación	8,9	0,9
Pérdidas, deterioro y variación en las provisiones comerciales	(0,5)	(5,7)
EBITDA	1,8	1,9

MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO

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	H1 2025	2024
Préstamos	278,5	259,4
Activos financieros corrientes	(2,8)	(1,9)
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	(32,7)	(18,6)
Deuda Financiera Neta	243,0	238,9

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.

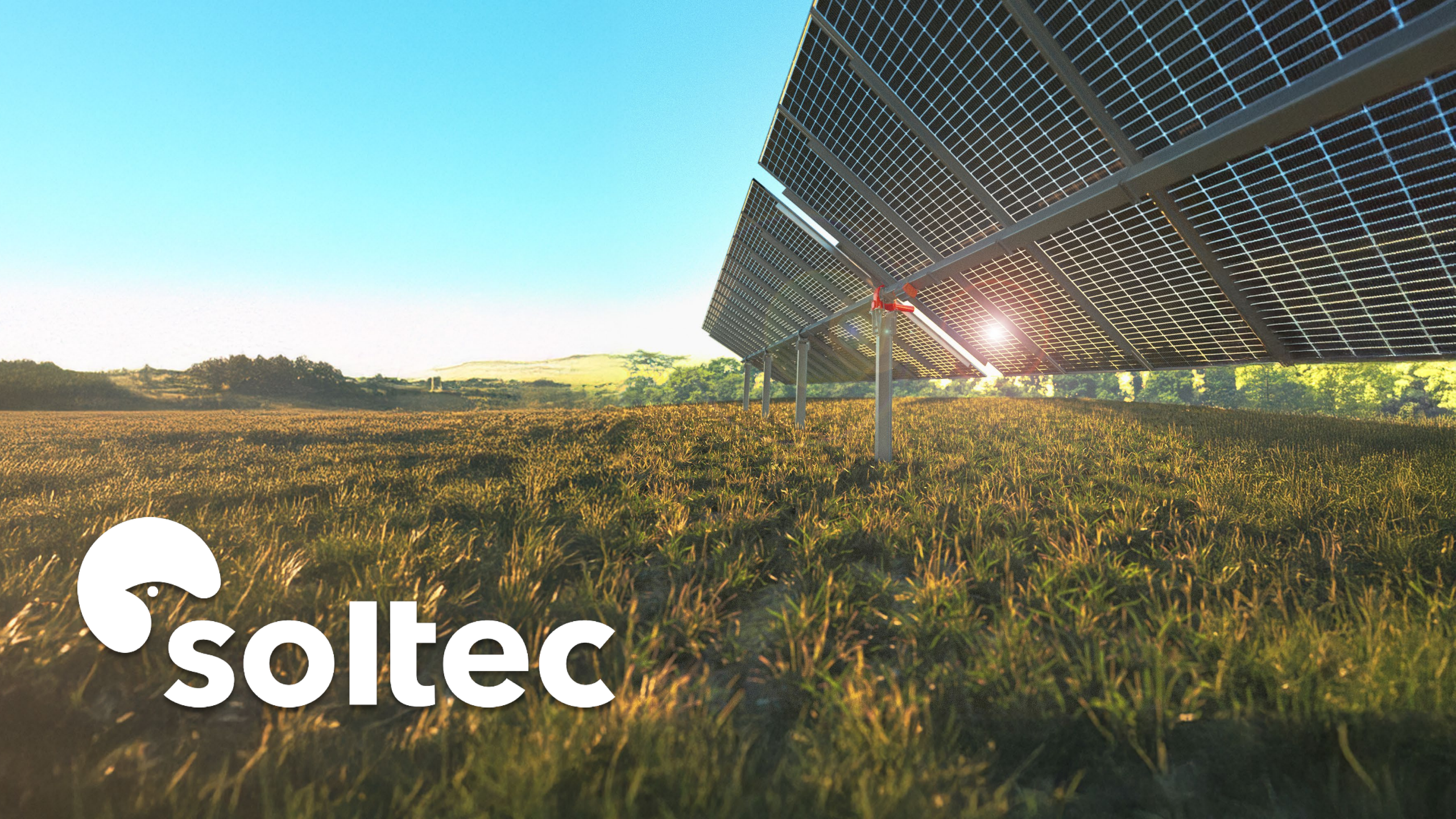
€ Mn	H1 2025	2024
Préstamos	278,5	259,4
Activos totales	404,2	463,6
Apalancamiento	69%	56%

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	H1 2025	2024
Deudas con entidades de crédito corriente	201,2	184,0
Deudas con entidades de crédito corriente (Operaciones discontinuadas)	3,9	3,1
Deudas con entidades de crédito no corriente	-	-
Deudas con entidades de crédito no corriente (Operaciones discontinuadas)	45,7	44,2
Otros pasivos financieros no corrientes	13,1	13,7
Otros pasivos financieros corrientes	14,6	14,4
Derivados	-	-
Préstamos	278,5	259,4



 **soltec**