



PRESENTACIÓN DE RESULTADOS 2025

Marzo 2026

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.

AGENDA

- 1 **2025: UN NUEVO INICIO**
- 2 **RESULTADOS 2025**
- 3 **SOLTEC SOCIO TECNÓLOGICO**
- 4 **ANEXO**



01

2025 UN NUEVO INICIO



2025 – PRINCIPALES HECHOS FINANCIEROS

1

Reestructuración global de la deuda

Homologación judicial del plan de reestructuración de Industrial
(Septiembre 2025)

Homologación judicial del plan de reestructuración de Energía
(Noviembre 2025)

Novación del contrato de financiación con Pino Investment
(Noviembre 2025)

2

Entrada de DVCP en el capital de la sociedad

40M€ inyección de liquidez (Diciembre 2025). 30M€ Equity + 10M€ Crédito inversor.
Pendientes de desembolsar 5M€ durante el 2026.

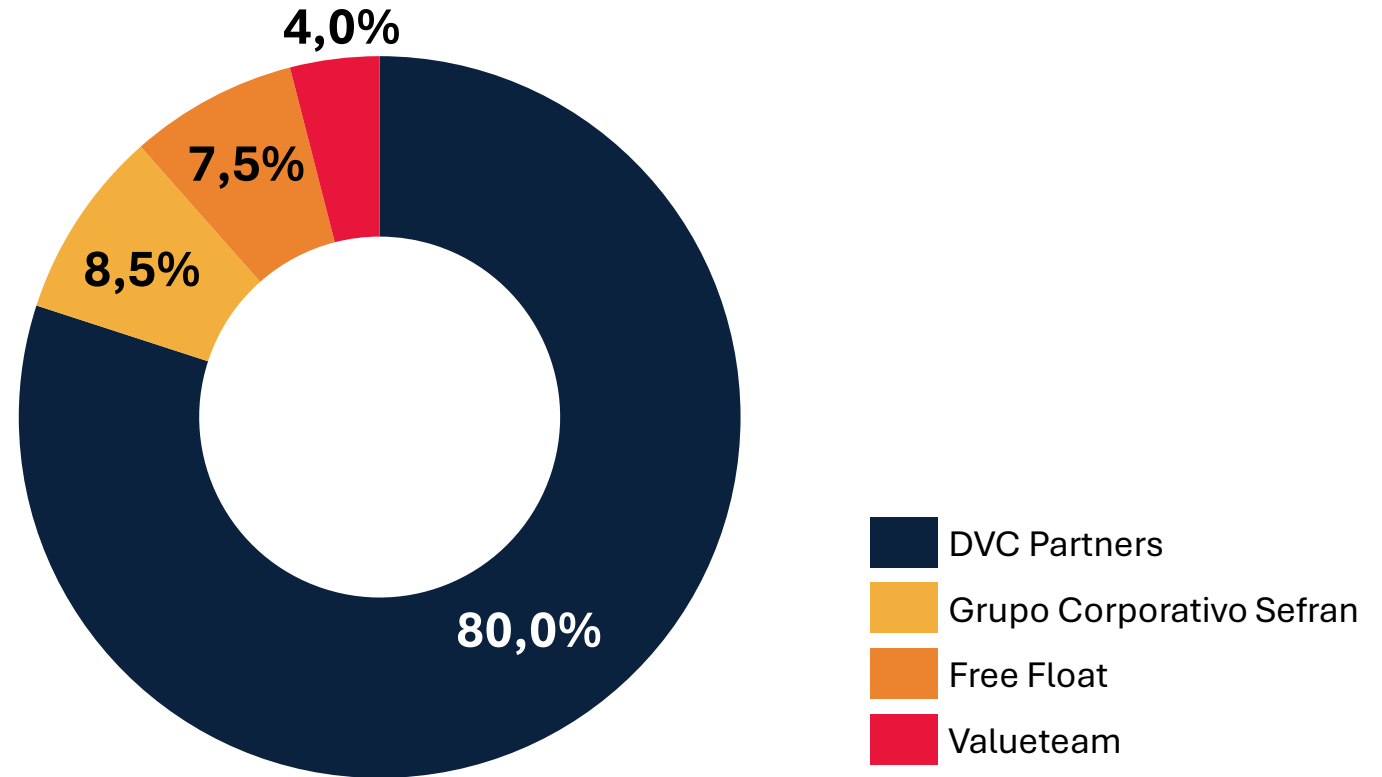
3

Vuelta a la cotización

(Diciembre 2025)

2025 – NUEVO ACCIONISTA DE CONTROL

- El fondo **DVCP** se **convierte en el accionista mayoritario** de Soltec en diciembre de 2025
- **Fortalecimiento de la estructura financiera** de la compañía
- **Completa renovación** de los órganos de gobierno



2025 – PRINCIPALES HECHOS OPERATIVOS

1

Reposicionamiento estratégico

- Soltec se centrará en su **negocio principal (suministro de seguidores)**
- Las actividades de **desarrollo de proyectos y operación y mantenimiento** como apoyo a la actividad principal
- **Tecnología** como factor diferencial

2

Venta de participaciones en proyectos por valor de 22 millones.

3

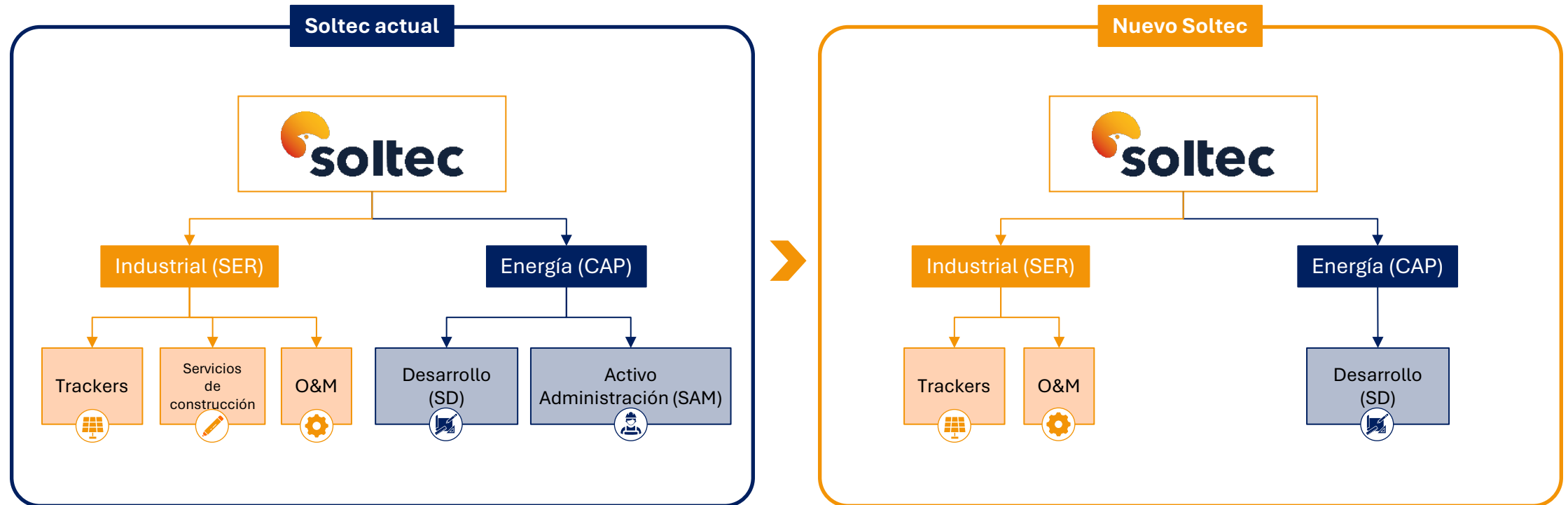
Plan de transformación para optimizar costes operativos, mejorar márgenes y rentabilidad. Gestión eficiente de caja como prioridad de gestión.

4

Dificultades de contratación por la no disponibilidad de avales durante el ejercicio.

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

Descontinuación del negocio de servicios de construcción (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).



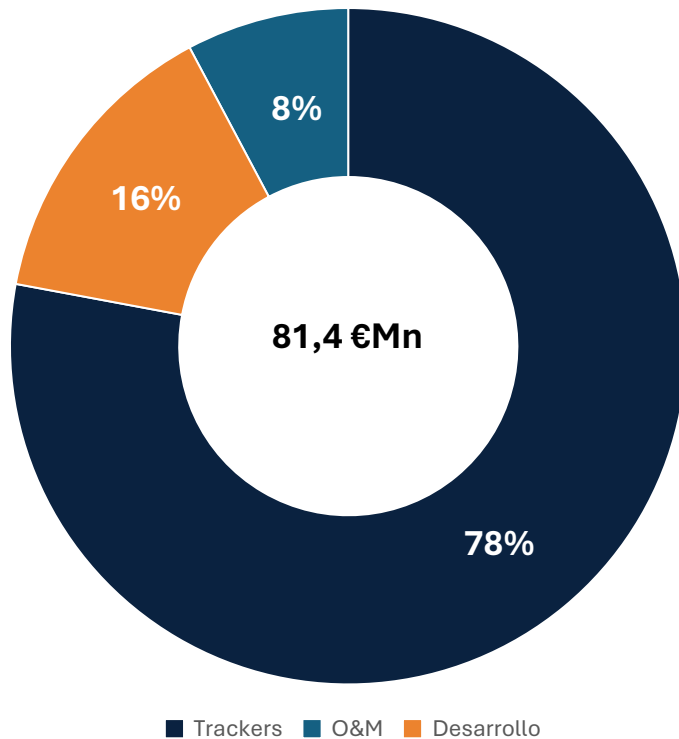
02

RESULTADOS 2025

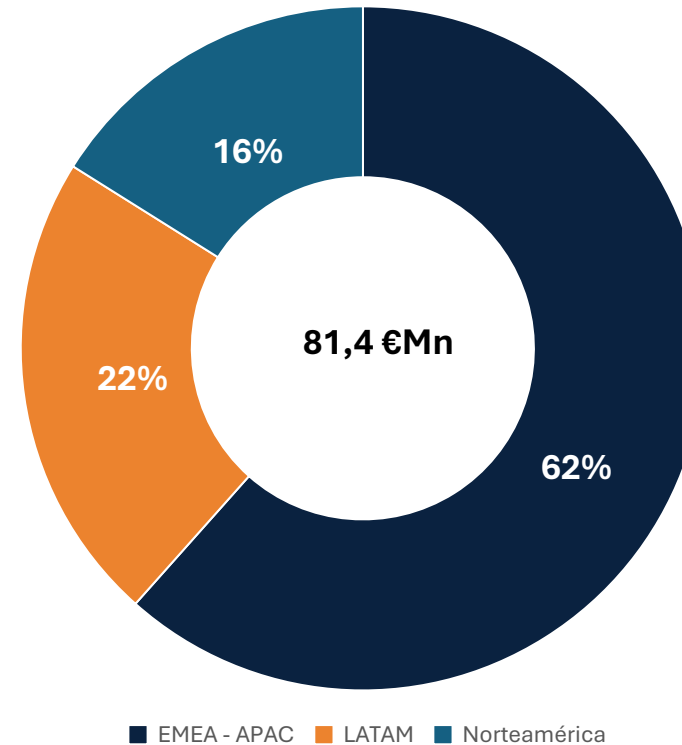


DIVERSIFICACIÓN DE INGRESOS

POR NEGOCIO



POR PAÍS



RESULTADOS CONSOLIDADOS 2025

PRINCIPALES MAGNITUDES FINANCIERAS⁽¹⁾

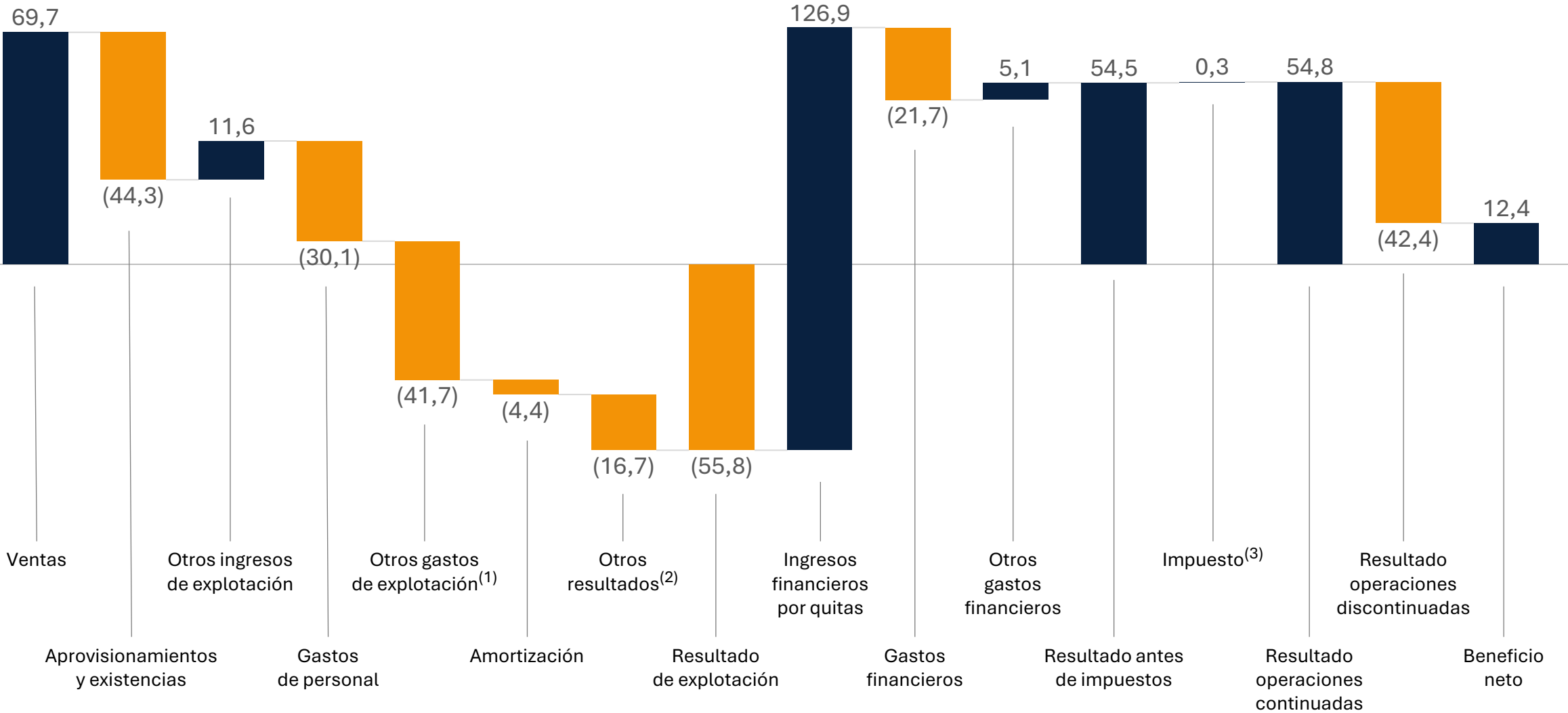
€ Mn	2025
Importe neto de la cifra de negocios	69,7
Otros ingresos de explotación	11,6
EBITDA⁽¹⁾	(30,7)
Resultados financieros	116,2
Resultados de las actividades continuadas	54,8
Resultados de actividades interrumpidas	(42,4)
Beneficio neto	12,4
Deuda con entidades bancarias	111,0
Deuda con proveedores reestructurada	53,5
Quitas financieras	126,9

Situación de la compañía:

- Los **ingresos consolidados** del grupo ascienden a **81,4M€** (69,7M€ por importe neto de la cifra de negocio y 11,6M€ de otros ingresos de explotación). Principalmente, estos han sido generados por el negocio principal de Soltec, el segmento de seguidores solares (63,5M€).
- El EBITDA obtenido por el grupo durante el año 2025 es de 30,7M€ negativos, derivado principalmente por la falta de disponibilidad de avales de la compañía que ha imposibilitado la firma de nuevos contratos de suministro de seguidores solares hasta la firma de la reestructuración en diciembre de 2025.
- Los **resultados de actividades continuadas han sido de 54,8M€** positivos, vinculado principalmente a las **quitas** realizadas en el marco del proceso de reestructuración, que **ascienden a 126,9M€**. Mientras que los **resultados provenientes de actividades interrumpidas** ascienden a **42,4M€ negativos**, respaldando la decisión de la compañía de abandonar las líneas de negocio de servicios de construcción y de gestión y operación de activos fotovoltaicos.
- Patrimonio neto: A pesar de que el patrimonio neto consolidado se encuentre en negativo, derivado de las pérdidas acumuladas de años anteriores. Soltec Power Holdings S.A. mantiene patrimonio individual positivo por valor de 84,9M€.
- Deuda con entidades bancarias y comercial bruta: Tras el proceso de reestructuración, **la deuda bruta con entidades bancarias se ha situado en 111,0M€ y con los proveedores en 53,5M€**.

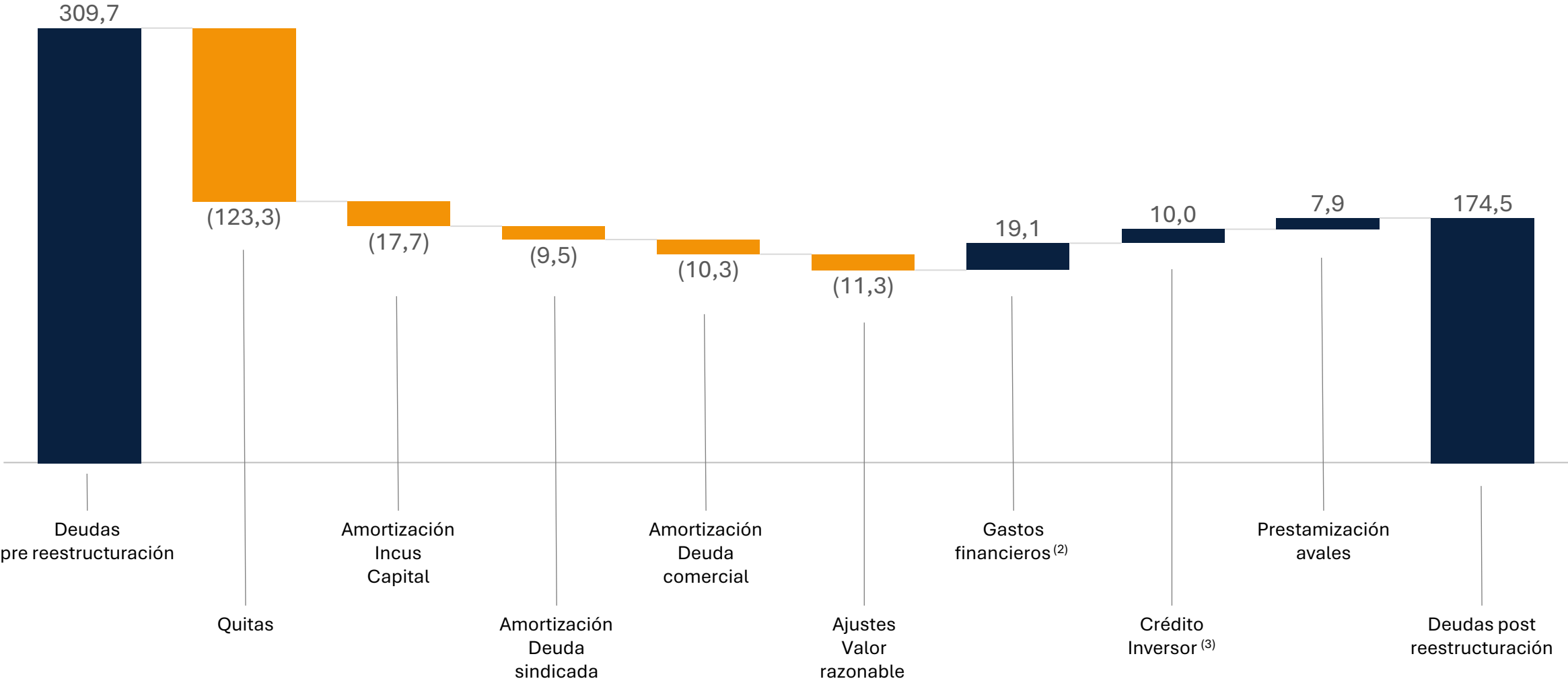
(1) El EBITDA se calcula a partir del Resultado de Explotación del Grupo, restándole las amortizaciones y depreciaciones (4.4M€), el resultado por deterioro y por enajenación de inmovilizado (17.9M€), el resultado por enajenación de participaciones puestas en equivalencia (0.3M€) y otros resultados (2.5M€)

2025 CUENTA DE P&L (€Mn)



(1) Se incluyen todos los gastos de asesoramiento recibidos durante el proceso de reestructuración, que ascienden a mas de 10M€.
(2) Incorpora las pérdidas vinculadas a los resultados por deterioro y enajenación de inmovilizado y otros, que ascienden a 20,7M€, así como 3.9M€ vinculados a los trabajos realiza por el Grupo para su activo.
(3) A pesar del resultado antes de impuestos positivo, el Grupo cuenta con suficientes bases imponibles negativas de años anteriores.

€123,3 MN DE REDUCCIÓN DE DEUDA CONSOLIDADA CON ENTIDADES BANCARIAS Y PROVEEDORES⁽¹⁾ (€Mn)



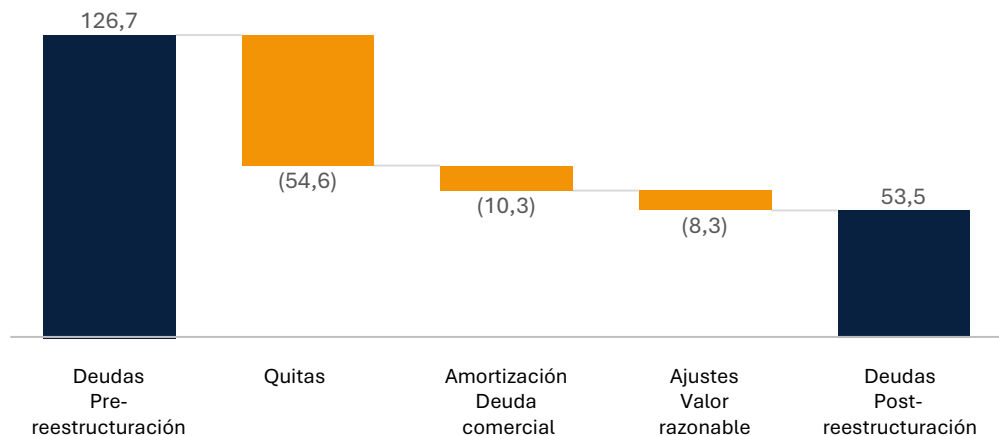
(1) Las quitas totales del grupo ascienden a 126,9M€, de las cuales 123,3M€ se corresponden quitas a entidades bancarias y proveedores afectados por el Plan de Reestructuración. El resto, 3,6M€ se corresponde con la quita realizada al Grupo Corporativo Sefrán, empresa asociada del grupo.

(2) La mayor parte de los gastos financieros del Grupo se corresponden con el préstamo con Incus Capital en el perímetro de energía, ascendiendo a 12,8M€.

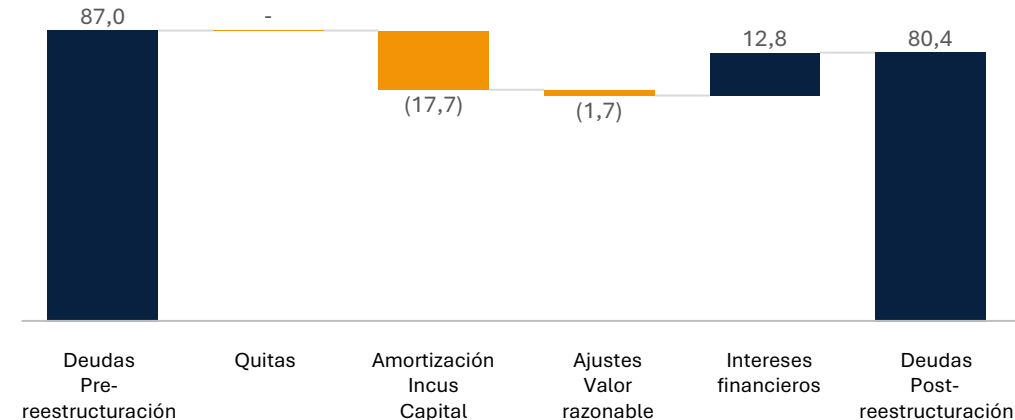
(3) El crédito inversor no se encuentra considerado en la deuda financiera de la página 12. De tal manera, que a los 164,5M€ se le deben adicionar los 10M€ del crédito inversor para obtener los 174,5M€ mostrados en el presente gráfico.

QUITAS EN DEUDA BANCARIA Y COMERCIAL BRUTA (€Mn)

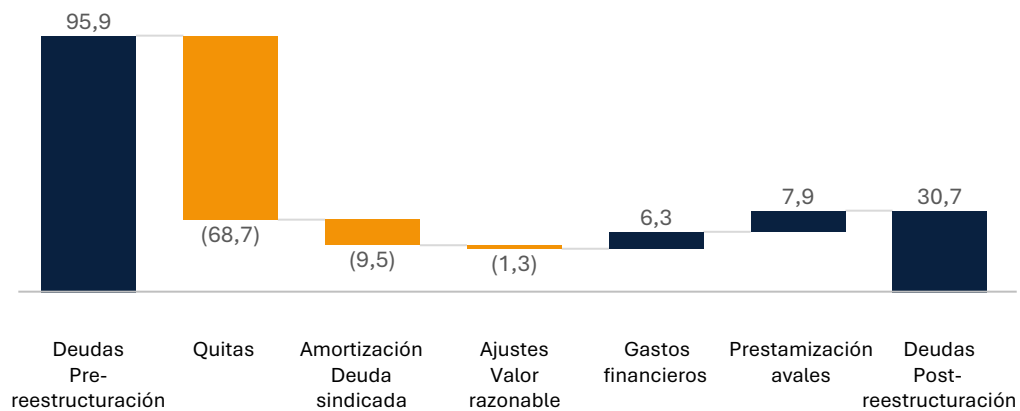
DEUDA COMERCIAL



DEUDA INCUS



DEUDA SINDICADA

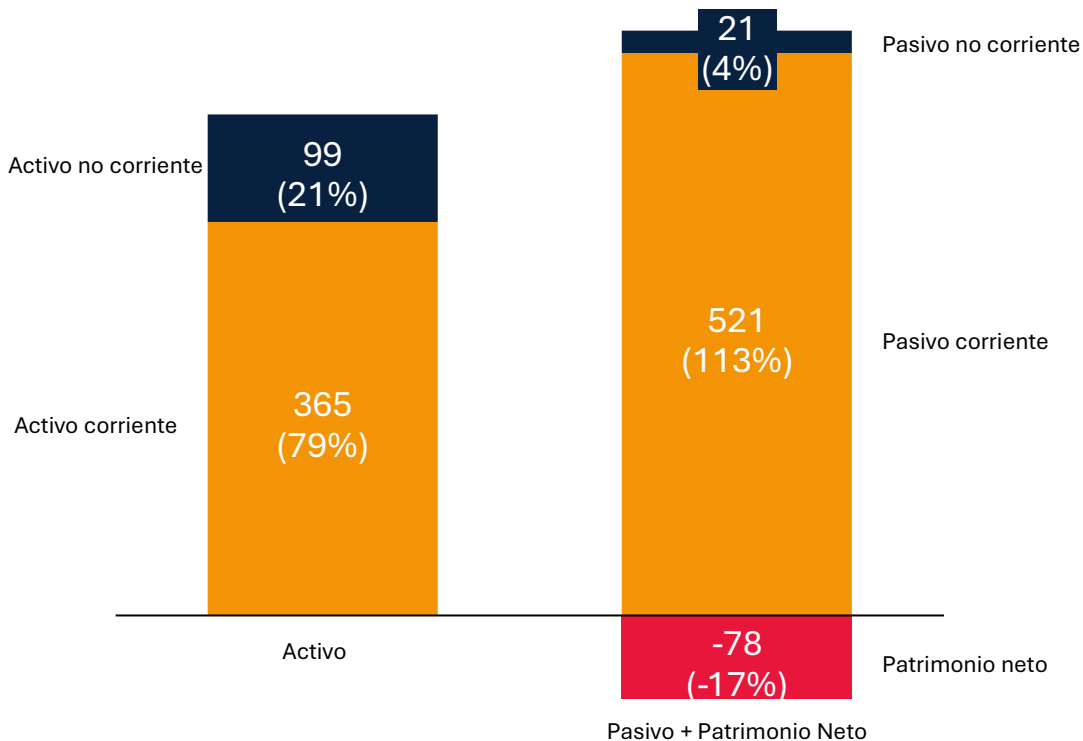


Total post
Reestructuración⁽¹⁾
164,5 €Mn

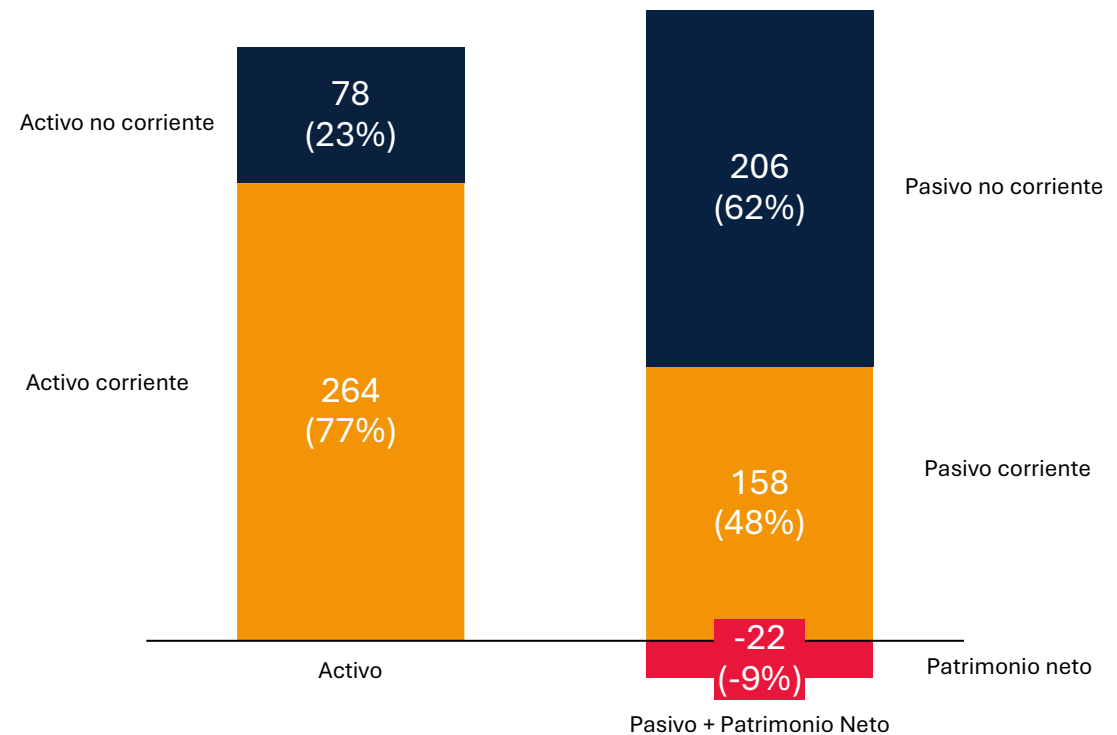
BALANCE – SANEAMIENTO DE LA ESTRUCTURA FINANCIERA

- Reequilibrio de las masas patrimoniales entre largo y corto plazo
- Se adapta la amortización de la deuda a la capacidad de generar caja
- Reducción de los fondos propios negativos

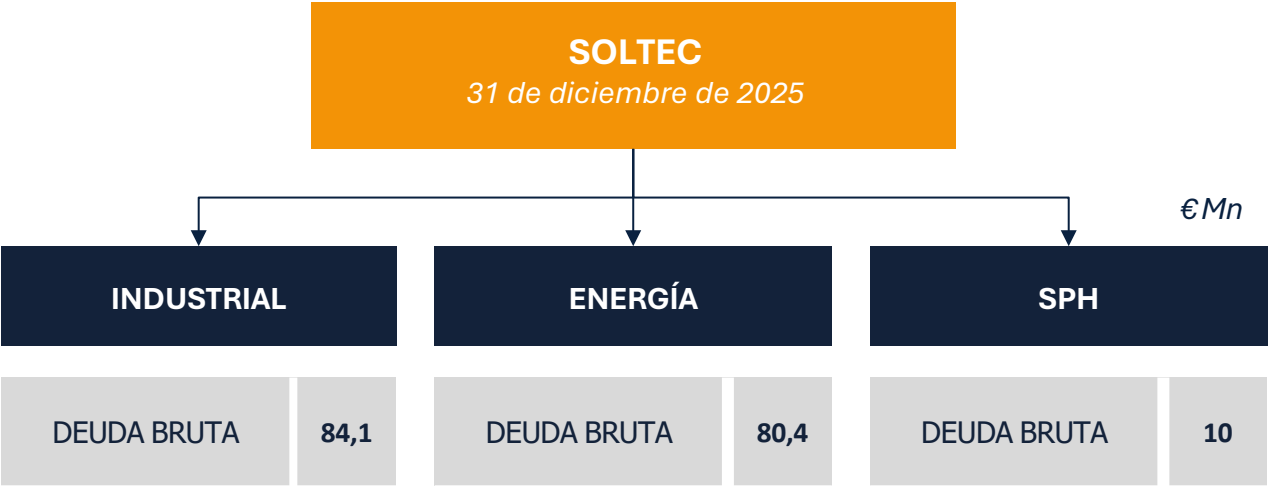
FY 2024
464 €Mn



FY 2025
342 €Mn



DEUDA FINANCIERA NETA



Desglose deuda financiera bruta

Deuda bruta financiera total industrial:

- **Préstamo sindicado: 30,7 M€.** El préstamo sindicado es la única deuda bancaria vinculada al perímetro de industrial.
- **Deuda comercial reestructurada: 53,5 M€.** Será afrontada por el Grupo durante los próximos 4 años.

Deuda bruta financiera total Energía:

- **Préstamo Incus Capital: 80,4M€.** El préstamo para desarrollo de proyectos fotovoltaicos con Incus Capital es la deuda más importante del perímetro de energía.

Deuda bruta financiera total SPH:

- **Crédito inversor:** Por importe de **15M€**, de los cuáles han sido desembolsados **10M€**.

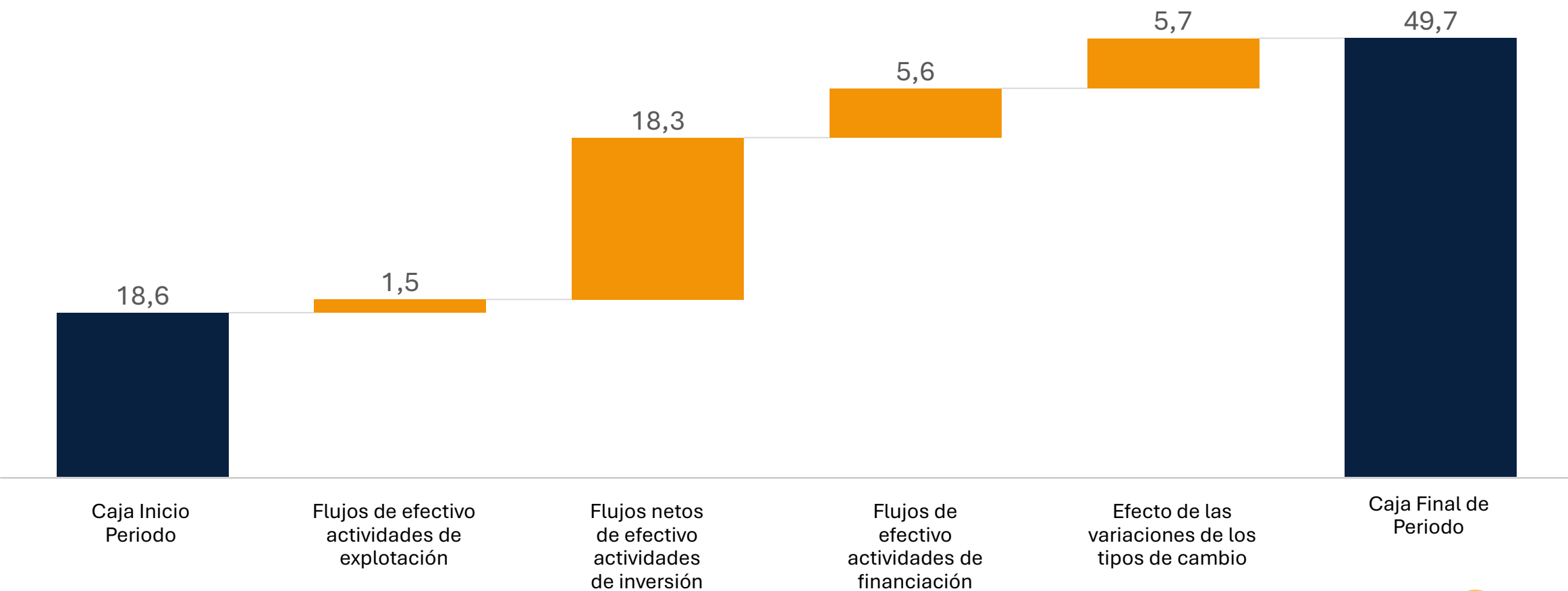
Efectivo y activos líquidos equivalentes: La caja disponible por el Grupo a cierre del año 2025 es de **49,7M€**.

Deuda bruta vinculada a actividad interrumpidas:

- **Project Finance: 48,9M€.** Deuda vinculada a los proyectos en operación que actualmente se encuentran mantenidos para la venta.

2025 FLUJO DE CAJA

Estados de flujos de efectivo 31/12/2025 (€Mn)



03

SOLTEC **EXCELENCIA EN** **TECNOLOGÍA DE** **SEGUIMIENTO**



TECNOLOGÍA PARA MAXIMIZAR EL RETORNO DE LA INVERSIÓN EN PLANTAS SOLARES

- Especialistas en soluciones de seguimiento solar con un enfoque **multitecnología para optimizar el LCOE¹**
- Soluciones que tienen como valor diferencial **la innovación, adaptabilidad a cada proyecto, calidad y durabilidad.**
- **Socio end-to-end:** complementariedad con servicios a lo largo del **ciclo de vida** de un proyecto fotovoltaica.
- **Única empresa** europea de seguidores solares cotizada (BME:SOL).

Track Record

21,7 GW

Countries

26

Employees

300+

Patentes

50+

¹ Levelized cost of energy – coste nivelado de la energía



MULTITECNOLOGÍA: ESTRUCTURAS

Productos diseñados para viabilizar proyectos hasta en los terrenos más complejos.



SFONE
1P SERIES

SFONE MONO & DUAL SFONE USA SFONE Flexible by Design AgriSun functionality by soltec

- Alta versatilidad (1 a 6 strings)
- Adaptación al terreno
- Simplicidad
- Fácil montaje



SF7
2P SERIES

SF7 SF7 USA AgriSun functionality by soltec

- Máxima densidad energética por ha
- Mayor producción por albedo y refrigeración
- Menos hincas por MW
- Adaptabilidad layouts complejos

MULTITECNOLOGÍA: HARDWARE

Electrónica propia para innovar, customizar y adaptarnos a nuevas necesidades del cliente

Actividades del área de Electrónica

Desarrollo e integración de algoritmos

- Maximización de la producción
- Estrategias de defensa
- Otros usos inteligentes basados en IA

Monitorización y control

- SCADAs
- Modos de operación (ej. O&M, agricultura)

Fabricación

- 2 centros de producción propia

Comunicaciones

- Full wireless; híbridos, cableado

Energización del tracker

- Sistemas de gestión de baterías (BMS)
- Control de estado de baterías
- Adaptación al clima de la energización de los trackers



MULTITECNOLOGÍA: SOFTWARE

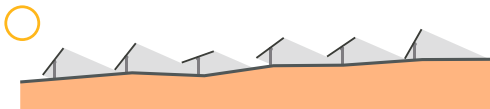
Machine learning aplicada a los retos de las plantas



Algoritmo inteligente de producción

- Evitación de sombras en terreno irregular
- Aprovechamiento radiación difusa
- Optimización en eventos viento

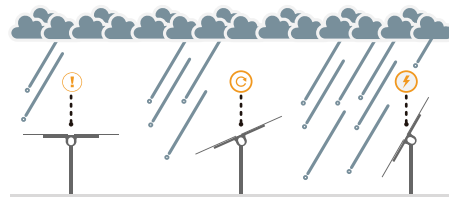
Más producción por MW instalado



Estrategia de defensa frente a granizo

- Detección del riesgo
- Reducción del área expuesta y mitigación del impacto
- Combinación con estrategia de viento

Menos riesgo



Control y mantenimiento inteligente

- Control centralizado de los seguidores en planta
- Análisis de datos en tiempo real e histórico
- Modo de limpieza face2face
- Programación nocturna del mantenimiento

Menos OPEX



Optimización de los movimientos de tierra

- Análisis del terreno
- Diseño eficiente de la instalación
- Cálculos, optimización y aprovechamiento pendientes
- En colaboración con Aplítap

Menos CAPEX total del proyecto



SOLUCIONES DE PRINCIPIO A FIN PARA MEJORAR EL LCOE

Soltec posee la capacidad para completar su oferta industrial con servicios que aportan valor a sus clientes a lo largo del **ciclo de vida del proyecto solar**. El objetivo es ganar eficiencia, mitigar riesgos y contribuir a la rentabilidad del Proyecto hasta el final.



NEGOCIO GLOBAL CON ENFOQUE REGIONAL

21.7 GW

Proyectos a nivel global

División industrial

AMÉRICA DEL NORTE

4,8 GW

TRACK RECORD

- CENTRO LOGÍSTICO (Houston)
- OFICINA REGIONAL (Miami)

AMÉRICA LATINA

9,7 GW

TRACK RECORD

- CENTRO PRODUCCIÓN (Lauro da Fritas -Bahia)
- SOLTEC DESARROLLO (Lauro da Fritas -Bahia)

EUROPA

6,3 GW

TRACK RECORD

- SEDE Y CENTRO PRODUCCIÓN (Murcia)
- OFICINA REGIONAL (Madrid)
- SOLTEC DESARROLLO (Madrid / Roma)

OTROS MERCADOS

0,9 GW

TRACK RECORD

- OFICINA REGIONAL (Shanghai)

TOP 10



COMPREHENSIVE PV TRACKER RANKING

Publicado en febrero de 2026

Criterios evaluados:

- Políticas de ESG/RSC
- Servicio post-venta
- Garantías
- Esfuerzo en I+D
- Cadena de suministro
- Capacidad utilizada
- Certificaciones de terceros
- Situación financiera
- Experiencia en fabricación

04

ANEXO



BALANCE CONSOLIDADO

ACTIVO (€, 000)	31.12.25	31.12.24
ACTIVO NO CORRIENTE		
Activos intangibles	5.423	25.738
Propiedades, planta y equipo	5.067	11.036
Derecho de uso	4.005	12.454
Inversiones a largo plazo en empresas del grupo y asociadas	33.931	41.526
Activos financieros no corrientes	4.529	6.964
Activos por impuestos diferidos	25.360	1.309
Total de activos no corrientes	78.315	99.027
ACTIVO CORRIENTE		
Activos no corrientes mantenidos para la venta	102.766	131.118
Inventarios	31.969	66.875
Deudores y otros activos corrientes	53.671	124.684
Créditos con las administraciones públicas	10.701	17.541
Inversiones a corto plazo en empresas del grupo y asociadas	256	1.511
Activos financieros corrientes	2.722	1.996
Otros activos corrientes	3.234	2.233
Efectivo y equivalentes de efectivo	49.661	18.592
Total activo corriente	254.980	364.550
ACTIVOS TOTALES	333.295	463.577

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	31.12.25	31.12.24
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	(33.518)	143.560
Capital social	22.847	22.847
Prima de emisión	154.171	143.472
Reservas	(206.249)	(18.472)
Acciones propias	(4.287)	(4.287)
Otros fondos propios	(9.677)	(15.324)
Resultado atribuido a la Sociedad Dominante	12.710	(205.792)
Patrimonio neto	(30.485)	(77.556)
Participación minoritaria	(389)	(80)
Patrimonio neto total	(30.874)	(77.636)
PASIVOS NO CORRIENTES		
Pasivos financieros a largo plazo	173.196	13.684
Provisiones a largo plazo	6.517	5.656
Pasivos por impuestos diferidos	25.547	1.309
Total pasivo no corriente	205.260	20.649
PASIVO CORRIENTE		
Pasivos vinculados a activos no corrientes mantenidos para la venta	60.813	63.260
Pasivos financieros a largo plazo	19.306	198.471
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	45.256	224.196
Deudas con las administraciones públicas	4.274	6.109
Provisiones a corto plazo	29.260	28.528
Total pasivo corriente	158.909	520.564
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	333.295	463.577

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

(€, 000)	31.12.25	31.12.24
Ingresos	69.734	326.038
Cambios en las existencias de productos terminados y en proceso de producción	(9.956)	9.653
Otros ingresos operativos	11.617	2.560
Trabajos realizados por la empresa para su activo	3.989	3.950
Aprovisionamientos	(34.335)	(246.505)
Gastos de personal	(30.085)	(40.929)
Otros gastos de explotación	(41.659)	(87.125)
Amortización y depreciación	(4.394)	(3.955)
Otros resultados	(20.716)	(16.944)
Resultado de explotación	(55.805)	(53.257)
Ingresos financieros	126.937	485
Gastos financieros	(21.729)	(24.184)
Cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros	9.584	(1.074)
Diferencias netas de tipo de cambio	2.669	(10.680)
Pérdida de posición monetaria neta	159	774
Deterioro del valor y ganancia o pérdida por enajenación de instrumentos financieros	(1.389)	(2.156)
Resultados financieros	116.230	(36.835)
Participación en las ganancias/(pérdidas) de inversiones valoradas según el método de participación	(5.885)	(219)
Resultados antes de impuestos	54.540	(90.311)
Impuesto sobre beneficios	280	(31.210)
Resultado de actividades interrumpidas	(42.431)	(84.222)
Resultado consolidado del ejercicio	12.390	(205.743)

P&G POR DIVISION DE NEGOCIO

Concepto	Miles de euros				
	ejercicio 2025				Total Grupo
	Segmento industrial	Segmento desarrollo	Segmento SAM	Otros (*)	
Importe neto de la cifra de negocios	71.553	—	—	(1.819)	69.734
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	(5.727)	—	—	(4.229)	(9.956)
Otros ingresos	4.080	11.407	—	(3.870)	11.617
Trabajos realizados por la empresa para su activo	195	3.794	—	—	3.989
Aprovisionamientos	(46.249)	—	—	11.914	(34.335)
Gastos de personal	(25.320)	(1.286)	—	(3.479)	(30.085)
Otros gastos de explotación	(40.373)	(7.452)	—	6.166	(41.659)
Amortización del inmovilizado	(3.938)	(24)	—	(432)	(4.394)
Exceso de provisiones	—	—	—	—	—
Resultado por enajenación del inmovilizado y otros	(2.284)	(15.584)	—	—	(17.868)
Resultado por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	—	(301)	—	—	(301)
Resultado pérdida de control SPVs	—	(36)	—	—	(36)
Otros resultados	(307)	(2.151)	—	(51)	(2.509)
RESULTADOS DE EXPLOTACIÓN	(48.370)	(11.633)	—	4.200	(55.803)
Ingresos financieros	126.461	1.418	—	(942)	126.937
Gastos financieros	(56.106)	(1.836)	—	36.213	(21.729)
Variación del valor razonable de instrumentos financieros	10.162	—	—	(578)	9.584
Diferencias de cambio	2.541	133	—	(5)	2.669
Pérdida de la posición monetaria neta	156	—	—	—	156
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	42.728	(1.211)	—	(42.906)	(1.389)
Diferencia negativa en combinaciones de negocios	—	—	—	—	—
RESULTADOS FINANCIEROS	125.942	(1.496)	—	(8.218)	116.228
Participación en beneficios (pérdida) de sociedades puestas en equivalencia	—	(5.884)	—	—	(5.884)
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	77.572	(19.013)	—	(4.018)	54.541
Impuesto sobre beneficios	(799)	(10)	—	1.089	280
OPERACIONES CONTINUADAS	76.773	(19.023)	—	(2.929)	54.821
OPERACIONES INTERRUMPIDAS (nota 17)	(22.618)	—	(14.448)	(5.365)	(42.431)
Resultado atribuido a la sociedad dominante	54.143	(18.691)	(14.448)	(8.294)	12.710
Resultado atribuido a las participaciones no dominantes	12	(332)	—	—	(320)
RESULTADOS CONSOLIDADOS DEL PERIODO/EJERCICIO	54.155	(19.023)	(14.448)	(8.294)	12.390

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO

(€, 000)	31.12.25	31.12.24
Resultados antes de impuestos	54.541	(90.311)
Ajustes al resultado	(114.798)	37.417
Cambios en el capital corriente	61.761	57.510
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	-	-
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	1.505	4.616
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	18.314	(2.542)
Flujos de efectivo de actividades de financiación	5.588	2.923
Efecto de las variaciones del tipo de cambio	5.662	(18.643)
Aumento/(disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	31.069	(13.646)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	18.592	32.237
Efectivo y equivalentes al final del periodo	49.661	18.592

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	2025	2024
Importe neto de la cifra de negocios	69,7	326,0
Variación de existencias de productos terminados y en curso	(10,0)	9,7
Aprovisionamientos	(34,3)	(246,5)
Margen bruto	25,4	89,2

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	2025	2024
Margen bruto	25,4	89,2
Importe neto de la cifra de negocio	69,7	326,0
Margen bruto sobre ventas	36%	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	2025	2024
Margen bruto	25,4	89,2
Gastos de personal	(30,1)	(40,9)
Otros gastos de explotación	(41,7)	(87,1)
Pérdidas, deterioro y variación en las provisiones comerciales	6,0	11,2
Trabajos realizados por el grupo para su activo	4,0	4,0
Resultados de la pérdida de control de SPVs	(0,0)	3,6
Margen neto	(36,4)	(20,1)

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	2025	2024
Margen neto	(36,4)	(20,1)
Importe neto de la cifra de negocios	69,7	326,0
Margen neto sobre ventas	-52%	-6%

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	2025	2024
EBITDA	(30,7)	(28,7)
Pérdidas, deterioro y variación en las provisiones comerciales	6,0	11,2
EBITDA ajustado	(24,8)	(17,5)

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 DCA) 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	2025	2024
Margen neto	(36,4)	(20,1)
Otros ingresos de explotación	11,6	2,6
Pérdidas, deterioro y variación en las provisiones comerciales	(6,0)	(11,2)
EBITDA	(30,7)	(28,7)

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	2025	2024
Préstamos	222,8	263,2
Activos financieros corrientes	2,7	2,0
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	49,7	18,6
Deuda Financiera Neta	170,4	242,6

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	2025	2024
Préstamos	222,8	263,2
Activos totales	333,3	463,6
Apalancamiento	66,9%	56,8%

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	2025	2024
Deudas con entidades de crédito corriente	2,8	184,0
Deudas con entidades de crédito corriente (Operaciones discontinuadas)	3,9	3,1
Deudas con entidades de crédito no corriente	111,6	-
Deudas con entidades de crédito no corriente (Operaciones discontinuadas)	45,0	46,0
Otro pasivos financieros no corrientes	44,0	13,7
Otro pasivos financieros no corrientes (operaciones discontinuadas)	0,1	-
Otros pasivos financieros corrientes	15,4	16,3
Otro pasivos financieros corrientes (operaciones discontinuadas)	-	-
Derivados	-	-
Préstamos	222,8	263,2

INYECCIÓN FONDOS – DILUCIÓN 80% DEL CAPITAL

Background

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.

Inversor

Descripción

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.

Track Record Relevante

- 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.

Principales Términos y Condiciones

Inyección Capital: 30 M€

Inyección de fondos en SPH por importe de 30 M€ con dilución del 80% de los accionistas anteriores.

Deuda: 15 M€

- Inyección de 10 M€ adicionales a través de deuda desembolsados en la fecha de efectividad y 5 M€ a desembolsar durante el 2026.
- Años [1-3] interés: 11-13% PIK; Años [4-5] interés 13% pagadero 50% cash y 50% PIK.
- Amortización "bullet", 5 años.

