



Presentación a inversores / Resultados **Enero - Junio 2023**

NOVIEMBRE 2023

Disclaimer

La Presentación, así como la información contenida en la misma, se presenta únicamente a efectos informativos. Estos materiales no deben ser considerados como sustitutivos del ejercicio de un juicio independiente y bajo ninguna circunstancia deberán ser considerados como una oferta de venta o como una solicitud de oferta para comprar ningún valor, ni son una recomendación para vender o comprar valores. La información contenida en la Presentación cumple con la normativa actual del segmento BME Growth de BME MTF Equity.

Cualquier decisión de inversión debe ser tomada sobre la base de una revisión independiente de la información pública disponible por parte de un potencial inversor.

La información contenida en la Presentación no es completa y debe ser examinada en conjunto con la información disponible de la Sociedad en su página web www.umbrellasolarinvestment.com, así como en la página web del BME Growth (<https://www.bmegrowth.es>). La información de la Presentación y las opiniones que se realicen se han de entender realizadas en la fecha de la Presentación y están sujetas a cambios sin previo aviso. No se pretende proporcionar, y así ha de entenderse, un análisis completo y comprensivo de la situación comercial o financiera de la Sociedad, ni de su proyección futura. Además, la información contenida en la Presentación no ha sido verificada independientemente, a excepción de los datos financieros extraídos de la revisión limitada de la Sociedad. En este sentido, determinada información financiera incluida en la Presentación podría no estar auditada, revisada o verificada por un auditor externo independiente tal y como se indica a continuación, además de haber podido ser redondeada o suministrada por aproximación por lo que algunas cantidades podrían no corresponderse con el total reflejado. Ni la Sociedad ni ninguna otra persona se encuentra obligada a actualizar o mantener actualizada la información contenida en la Presentación ni a informar de cualquier cambio y cualquier opinión expresada en relación a la misma está sujeta a cambios sin notificación previa.

La comprobación de los datos efectuada del periodo **enero-junio 2023** ha sido objeto de una **revisión limitada** por parte del auditor de la Sociedad Deloitte.

ÍNDICE

- [1 HITOS CLAVE](#)
- [2 RESUMEN EJECUTIVO](#)
- [3 INDICADORES DE ACTIVIDAD](#)
- [4 CUENTA DE RESULTADOS ENERO-JUNIO 2023](#)
- [5 BALANCE 30.06.2023](#)
- [6 RSC/ESG](#)
- [7 ANEXOS](#)

Hitos clave

El Grupo se encuentra inmerso en la construcción y puesta en marcha de proyectos utility scale destinados a la producción y venta de energía, cuyo retorno se espera que empiece a producirse en el inicio de 2024. Esta inversión ha supuesto en el primer semestre de 2023 un incremento en el valor del inmovilizado de casi 9Mn€.

Turbo Energy, con fecha 22 de septiembre de 2023 empezó a cotizar en el mercado estadounidense **NASDAQ**, saliendo a cotizar con una valoración inicial de alrededor de 50Mn\$.

Concesión de patente de invención para la gestión energética de una instalación de energía solar con medios de almacenamiento en combinación con carga de vehículo eléctrico.

Crecimiento de la filial de e-mobility, estimando terminar 2023 con más de 100 ubicaciones.

Umbrella es un operador integrado verticalmente en la cadena de valor de la energía solar fotovoltaica con una estrategia de diversificación basada en 2 líneas de negocio y con foco en el crecimiento rentable y sostenible:



MAGNITUDES FINANCIERAS CONSOLIDADAS 30.06.23 (Mn€)

€Mn	jun-23	jun-22	Variación
Cifra de negocio	15,74	21,41	-26%
Margen Bruto	3,86	4,65	-17%
Margen bruto (%)	0,25	0,22	13%
Otros ingresos explotación	0,06	0,03	100%
Gastos de personal	-2,50	-1,29	94%
Gastos de explotación	-2,61	-1,83	43%
EBITDA ¹	-1,19	1,54	
Resultado financiero	-0,98	-0,34	188%
Resultado del ejercicio	-2,52	0,36	

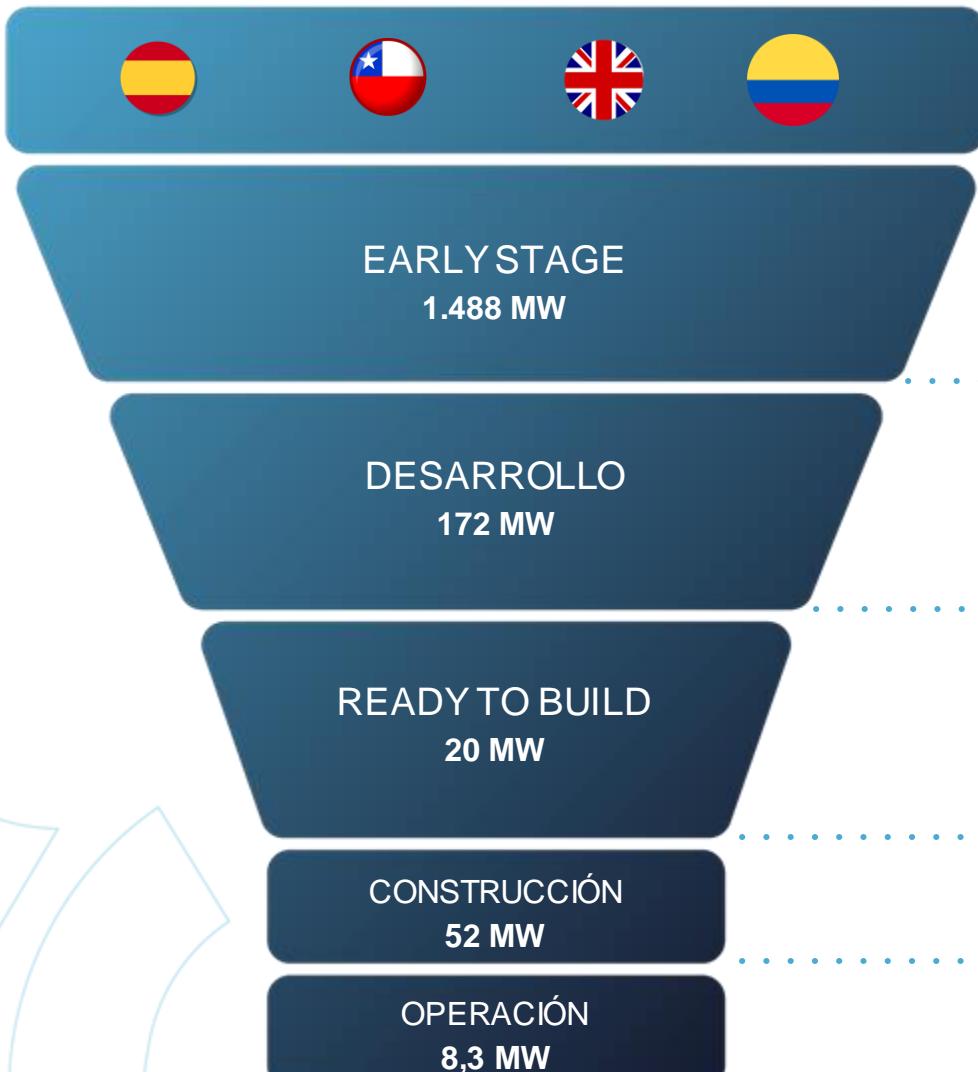
Definiciones:

EBITDA: Resultado de explotación – Amortizaciones y deterioros – otros resultados

Margen bruto: beneficio directo de la cifra de negocio menos el coste de producción

EVOLUCIÓN Y SITUACIÓN DE CRECIMIENTO DEL GRUPO:

- Mejora de +5,5% en el resultado de la filial chilena y mejora en los márgenes de los parques PMGD +11,2%.
- Incremento porcentual margen bruto +3% a pesar de la disminución en la cifra de negocio.
- La filial tecnológica, Turbo Energy, avanza en su crecimiento internacional y en el lanzamiento de nuevos productos.
- Fuerte aumento de los gastos de estructura del Grupo derivados del cambio de modelo de negocio y estratégico del mismo.
- Incremento de costes financieros por el mayor endeudamiento Project Finance del Grupo para el desarrollo de proyectos propios.
- La transición hacia un nuevo modelo como IPP y la venta de productos de autoconsumo (acumulación y gestión de energía) de mayor valor añadido persiguen la mejora de los márgenes de USI.



Proyectos que, después del estudio interno, presentan viabilidad técnica y financiera, y por consiguiente se aprueban para avanzar hacia la fase de inversión. Se inician los trámites de solicitudes para acceder a red eléctrica y negociaciones relacionadas con el terreno.

El proyecto se encuentra en una fase avanzada, ya que, se han presentado las solicitudes necesarias para acceder a red eléctrica con una alta estimación de éxito. Se haya la solicitud de permisos medioambientales y se ha asegurado la disponibilidad del terreno.

Los proyectos cuentan con todos los permisos necesarios para llevar a cabo la inversión del activo.

Proyectos con financiación cerrada, y en fase de construcción.

El activo está en funcionamiento produciendo e inyectando energía.

Turbo Energy Solar Innovation es una compañía especializada en soluciones inteligentes de almacenamiento de energía, desarrollo y producción de productos fotovoltaicos para instalaciones domésticas, comerciales e industriales.



Ampliación de capital social a 5Mn\$



Salida a bolsa en el mercado norteamericano NASDAQ



Presentación de nuevo producto al mercado: SunBox Industry



Concesión de la Patente de Invención SunBox



SUNBOX HOME



SUNBOX INDUSTRIAL



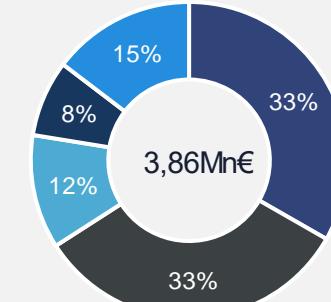
SUNBOX EV

DESGLOSE CIFRA DE NEGOCIO (Mn€)

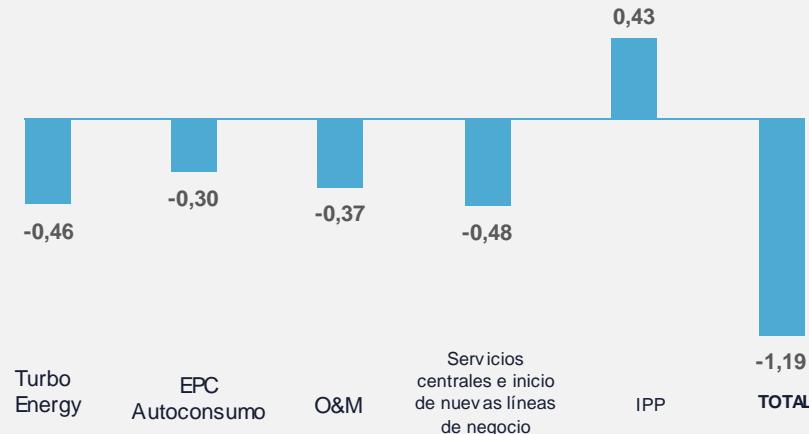


DESGLOSE MARGEN BRUTO

- Turbo Energy
- EPC Autoconsumo
- O&M
- Servicios centrales e inicio de nuevas líneas de negocio
- IPP



EBITDA (Mn€)



- Volumen de cifra de negocio de 15,74Mn€, **-26%** respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, producido fundamentalmente por el cambio de modelo de negocio en el área de desarrollo de tecnología de acumulación inteligente (Turbo Energy).
- En el área de IPP el ejercicio anterior registró unos ingresos extraordinarios no recurrentes, sumado a unos ajustes registrados en 2022 por la venta de energía correspondientes a la producción del ejercicio 2023, debido a regularizaciones posteriores realizadas por el operador del mercado.
- Aumenta la cifra de negocio un **15%** el área de autoconsumo industrial.
- El fuerte crecimiento en el área de negocio de O&M es producido especialmente por la fusión de diferentes líneas de negocio que, por el momento no generan beneficios.
- Aumenta el margen bruto respecto al mismo periodo del ejercicio anterior **+3%**.

ACTIVO	30.06.2023	31.12.2022
ACTIVO NO CORRIENTE	38.165.205	28.556.017
Inmovilizado intangible	1.898.832	568.390
Inmovilizado material-	32.767.117	24.134.083
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo-	1.398.971	1.806.094
Inversiones financieras a largo plazo	281.861	223.792
Activos por impuesto diferido	1.818.424	1.823.658
ACTIVO CORRIENTE	35.355.482	38.092.893
Existencias	14.451.750	11.581.997
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar-	8.979.026	10.058.547
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	-	61.136
Inversiones financieras a corto plazo	3.557.820	482.955
Periodificaciones a corto plazo	112.722	313.226
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	8.254.164	15.595.032
TOTAL ACTIVO	73.520.687	66.648.910

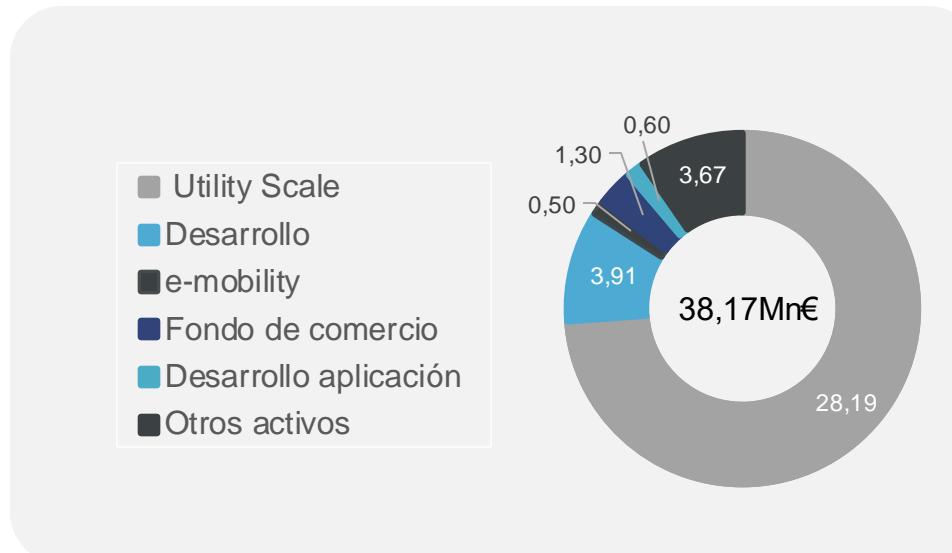
PATRIMONIO NETO Y PASIVO	30.06.2023	31.12.2022
PATRIMONIO NETO	23.943.011	26.374.149
Capital	431.160	431.160
Prima de emisión	24.598.877	24.176.197
Reservas en sociedades consolidadas por integración global	1.372.021	2.227.569
Acciones de la Sociedad dominante	(568.333)	(490.446)
Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad dominante-	(2.276.614)	(258.382)
Ajustes por cambios de valor-	68.130	56.823
Socios externos	317.770	231.228
PASIVO NO CORRIENTE	34.307.627	18.247.564
Deudas a largo plazo-	34.307.627	18.247.564
PASIVO CORRIENTE	15.270.049	22.027.197
Deudas a corto plazo	6.558.719	9.659.746
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	22.126	43.129
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar-	8.539.210	12.226.086
Periodificaciones a corto plazo	149.994	98.236
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	73.520.687	66.648.910

- Incremento en un **8,8%** el valor del activo intangible por la capitalización de costes para el desarrollo de Software I+D.
- Fondo de comercio generado por la adquisición de empresas del grupo relacionadas con el área de negocio desarrollo internacional.
- Incremento del valor de los activos que están en proceso de construcción destinados al desarrollo de proyectos solares, vinculado al grado de avance de los mismos.
- Aumento en el valor de las existencias producido por (i) pagos anticipados a proveedores para asegurar suministros futuros, (ii) necesidad de mantener más mercancías en stock para respaldar un incremento de la actividad comercial.
- Fondo de maniobra de **20Mn€**, reflejando una fuerte posición financiera y patrimonial.
- La financiación para proyectos Utility Scale ha experimentado un gran aumento tras completar la segunda fase de financiación para proyectos Ready to Build.

INVERSIÓN INMOVILIZADO MATERIAL A JUN-23 (Mn€)



DESGLOSE DE ACTIVO NO CORRIENTE A JUN-2023



- **52MW** Utility Scale en fase de construcción.
- Aumento inmovilizado material en **8,63Mn€**.
- Generación nueva línea de negocio de electromovilidad con nuevos cargadores instalados.
- Inversión en instalaciones modalidad autoconsumo PPA.
- Se espera incrementar la inversión en desarrollo IPP, se está trabajando en nuevas iniciativas de negocio con presencia en otras geografías europeas.
- Fuerte inversión en el desarrollo de Software I+D centrada en productos y soluciones inteligentes de almacenamiento de energía.

LIQUIDEZ (Mn€)

Total 26,7

11,80

14,90

jun-23

- Tesorería
- Líneas circulante disponible

Ratio liquidez 2,3

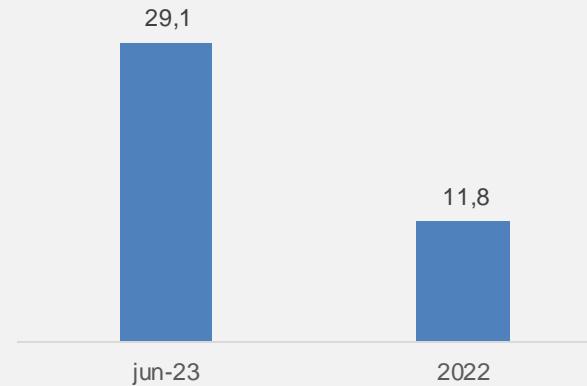
35,36

ACTIVO CIRCULANTE (Mn€)



- Durante el primer semestre de 2023 el Grupo ha conseguido mejorar el ratio de liquidez, indicando una señal positiva sobre la salud financiera del Grupo.
- El Grupo tiene líneas disponibles de circulante por valor de **14,90Mn€** destinados a la financiación de proveedores a corto plazo.
- La compañía presenta un fondo de maniobra positivo de **20 millones** de euros y una situación financiera y patrimonial sólida que incluye una autofinanciación mediante fondos propios de aproximadamente el **33%** de los activos y **8 millones** de euros en tesorería.
- El Grupo ha realizado una inversión destacable en circulante mediante el incremento de existencias con el objetivo de respaldar un mayor volumen de operaciones.

DEUDA FINANCIERA NETA (Mn€)



56%
(06/23) 42%
(12/23)

APALANCAMIENTO

Durante el primer semestre del ejercicio 2023 la deuda financiera neta incrementa en un **59%**, de **11,8Mn€** a **29,1 Mn€**, como resultado, fundamentalmente por el aumento de la deuda en modalidad Project Finance, destinada a la construcción de proyectos Utility Scale. La deuda financiera neta con recurso pasa de **-5,2Mn€** en 2022 a **-4,5Mn€** en el primer semestre de 2023.

ESTRUCTURA DE LA DEUDA



- Durante el primer semestre del ejercicio 2023 el Grupo ha formalizado un préstamo destinado a financiar la construcción y desarrollo de una instalación de autoconsumo en modalidad PPA.
- Aumenta la financiación dispuesta de proyectos Utility Scale debido al grado de avance en la construcción tras finalizar el segundo closing de proyectos en estado RTB durante el primer semestre de 2023. Durante el ejercicio 2022 el Grupo formalizó dos contratos de financiación por importe total de **148,5Mn€** con el objetivo de financiar la construcción y posterior puesta en explotación de catorce proyectos fotovoltaicos.
- Reducción en un **45,56%** de disposición de líneas de circulante.



La propia actividad de Umbrella como actor en diferentes estadios de la cadena de valor fotovoltaica, contribuye a la **mitigación del cambio climático** ayudando a la transformación del modelo energético de las comunidades en las que opera.

Además, Umbrella tiene como objetivo ser un **vehículo destacado de la inversión sostenible**, mediante el **desarrollo de sus políticas ESG** para incrementar su **impacto positivo en el medioambiente**, en las **personas** y en las **comunidades en las que desarrolla su actividad**, todo ello mediante un **gobierno corporativo resiliente** que incorpore prácticas **buen gobierno corporativo**.

Umbrella Solar Investment debe responder a las tendencias ESG que se observan en el mercado. Durante este año 2023 se ha iniciado el Proyecto para la elaboración de una Hoja de Ruta ESG, que se ha concretado en las siguientes fases ya finalizadas:

DIAGNÓSTICO EXTERNO

A partir de un análisis del desempeño de los peers y de las grandes tendencias del mercado, se identificaron las mejores prácticas y principales temas materiales considerados del sector.

ANÁLISIS DE MATERIALIDAD

Se ha definido a partir de un análisis de materialidad los temas más relevantes para Umbrella Solar Investment.

DIAGNÓSTICO INTERNO

Se ha analizado la información interna de la compañía para determinar la madurez en los diferentes ámbitos ESG.

CONCLUSIONES Y DEFINICIÓN DE HOJA DE RUTA

La identificación de los temas relevantes y de las acciones más se conceptualizan en unas conclusiones que derivan en los **pilares de la Hoja de Ruta ESG**.

Durante 2023, Umbrella ha estado trabajando en la elaboración e implementación de las siguientes Políticas y procedimientos:

Canal Ético

El 22 de junio fue publicado en la página web corporativa con la finalidad de que cualquier persona pueda comunicar infracciones del Código Ético del Grupo y las irregularidades detectadas en el contexto profesional o laboral.

Informe de Sostenibilidad 2022

Como muestra de transparencia de la organización, se prevé antes de la finalización del ejercicio la aprobación de dicho informe, con carácter previo a su publicación en la página web corporativa.

Sistema de Compliance Penal

Con el objetivo de dotar un sistema robusto de compliance y valores éticos, se va a trabajar con asesores externos la revisión, actualización del marco actual y la implementación de un Plan de Cumplimiento Normativo Penal del Grupo.

Políticas

Política Medioambiental, Política de Sostenibilidad, Política de Diversidad, Igualdad e Inclusión, Política de Derechos Humanos y Política de Control y Gestión de Riesgos: se estima la aprobación de estas políticas antes del cierre del ejercicio.

La Hoja de Ruta ESG se centra en tres grandes líneas de acción y, a su vez, en 5 pilares a desarrollar entre 2024 y 2028.

MEDIOAMBIENTE

Acción climática

- Medición de huella de carbono
- Reducción de huella de carbono
- Adaptación al cambio climático

Planeta positivo

- Gestión de consumos
- Economía circular
- Protección a la biodiversidad



SOCIAL

Personas

- Atracción y retención del talento
- Salud y seguridad

Impacto social positivo

- Impacto en la comunidad local
- Cadena de suministro responsable
- Clientes



GOBERNANZA

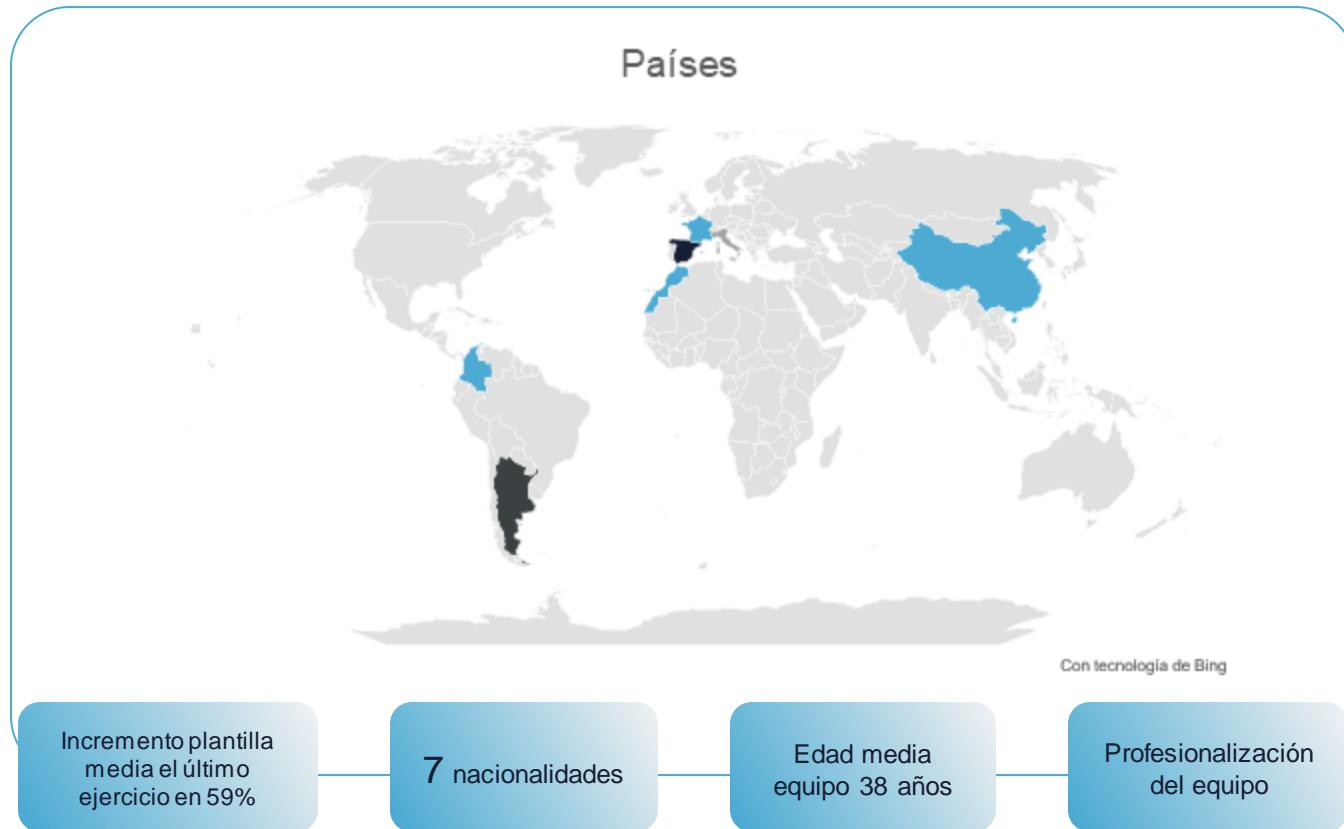
Gobierno Resiliente

- Consejo de Administración
- Ánalisis de impacto ESG
- Sistema de gestión de *Compliance*
- Ciberseguridad y Protección de datos
- Financiación verde



Todo ello complementado con la implementación de una serie de políticas y sumado a una estrategia de *reporting* y *engagement* continuo enfocado a los principales grupos de interés.

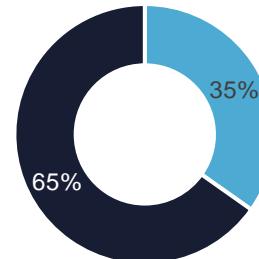
PERFIL DEMOGRÁFICO DE LA PLANTILLA



- Para afrontar exitosamente los desafíos por venir, el Grupo está en proceso de expansión potenciando el equipo.
- Inversión en el desarrollo de habilidades y competencias, elevando significativamente la calidad de nuestro trabajo y capacidad para satisfacer las necesidades del Grupo

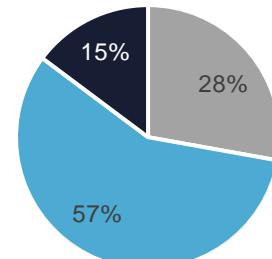
Género

- femenino
- masculino

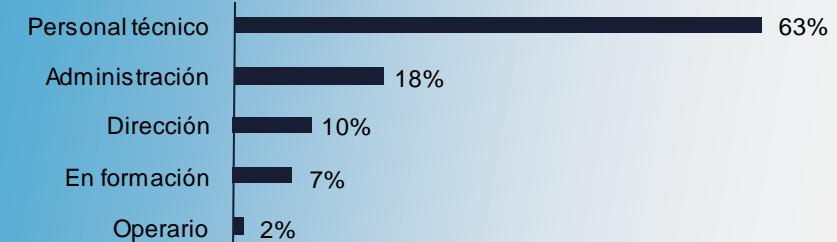


Edad

- <30
- 30-50
- >50



Categoría profesional



Cifras en euros	Notas	30.06.2023	30.06.2022
OPERACIONES CONTINUADAS			
Importe neto de la cifra de negocios-	13-a	15.735.795	21.408.212
Ventas		14.593.383	20.564.449
Prestación de servicios		1.142.412	843.763
Trabajos realizados por la empresa para su activo	4-ay 5	3.661.627	406.543
Aprovisionamientos-	13-b	(15.532.520)	(17.162.762)
Consumo de mercaderías		(12.430.773)	(16.175.867)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles		(40.578)	(27.053)
Trabajos realizados por otras empresas		(3.061.169)	(959.842)
Otros ingresos de explotación		63.118	25.384
Gastos de personal-	13-c	(2.497.090)	(1.291.463)
Sueldos, salarios y asimilados		(1.989.194)	(988.153)
Cargas sociales		(507.896)	(303.310)
Otros gastos de explotación-		(2.623.027)	(1.838.263)
Servicios exteriores	13-d	(2.610.779)	(1.831.863)
Tributos		(6.207)	(17.259)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		(6.038)	10.859
Otros gastos de gestión corriente		(3)	-
Amortización del inmovilizado		(321.832)	(168.067)
Otros resultados		38.243	17.421
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(1.475.686)	1.397.005
Ingresos financieros		58.295	2.282
Gastos financieros	11	(882.226)	(386.074)
Diferencias de cambio	9	(152.140)	46.470
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		(428)	-
RESULTADO FINANCIERO		(976.499)	(337.322)
Participación en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia	7	(59.711)	(375.706)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(2.511.896)	683.977
Impuestos sobre beneficios	12-c	(6.261)	(319.186)
RESULTADO DEL PERÍODO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		(2.518.157)	364.791
RESULTADO CONSOLIDADO DEL PERÍODO		(2.518.157)	364.791
Resultado atribuido a la Sociedad dominante	13-e	(2.276.614)	372.934
Resultado atribuido a socios externos	10 y 13-e	(241.543)	(8.143)

ACTIVO	Notas	30.06.2023	31.12.2022	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas	30.06.2023	31.12.2022
ACTIVO NO CORRIENTE				PATRIMONIO NETO			
Inmovilizado intangible	4-a	38.165.205	28.556.017	Fondos propios-		23.943.011	26.374.149
Inmovilizado material-	5	1.898.832	568.390	Capital	10	23.557.111	26.086.098
Terrenos y construcciones		32.767.117	24.134.083	Prima de emisión		431.160	431.160
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		391.486	393.994	Reservas de la Sociedad dominante-	10	22.130.586	22.130.586
Inmovilizado en curso y anticipos		6.621.334	6.737.756	Legal y estatutarias		2.468.291	2.045.611
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo-	7 y 14-b	25.754.297	17.002.333	Otras reservas		60.000	60.000
Instrumentos de patrimonio		1.398.971	1.806.094	Reservas en sociedades consolidadas por integración global	10	2.408.291	1.985.611
Participaciones puestas en equivalencia		305.856	899.026	Acciones de la Sociedad dominante	10	1.372.021	2.227.569
Otros activos financieros		576.916	627.037	Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad dominante-	13-e	(568.333)	(490.446)
Inversiones financieras a largo plazo		516.199	280.031	Resultado consolidado		(2.276.614)	(258.382)
Activos por impuesto diferido	12-d	281.861	223.792	Atribuible a socios externos		(2.518.157)	(371.458)
		1.818.424	1.823.658	Ajustes por cambios de valor-	10	241.543	113.076
				Diferencias de conversión		68.130	56.823
				Socios externos	10	68.130	56.823
					10	317.770	231.228
				PASIVO NO CORRIENTE		34.307.627	18.247.564
				Deudas a largo plazo-		34.307.627	18.247.564
				Deudas con entidades de crédito	11	21.861.558	11.725.003
				Otros pasivos financieros		12.446.069	6.522.561
				PASIVO CORRIENTE		15.270.049	22.027.197
ACTIVO CORRIENTE		35.355.482	38.092.893	Deudas a corto plazo		6.558.719	9.659.746
Existencias	8	14.451.750	11.581.997	Deudas con entidades de crédito	11	6.502.376	9.603.403
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar-		8.979.026	10.058.547	Otros pasivos financieros	14-b	56.343	56.343
Cuentas por ventas y prestaciones de servicios		7.321.684	8.945.598	Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	14-b	22.126	43.129
Cuentas, empresas del grupo y asociadas	14-b	442.381	406.714	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar-		8.539.210	12.226.086
Personal		8.605	17.174	Proveedores y acreedores varios		7.566.089	11.035.284
Activos por impuesto corriente	12-a	80.217	89.893	Proveedores, empresas del grupo y asociadas	14-b	153.236	257.375
Créditos con las administraciones públicas	12-a	1.126.139	599.168	Personal (remuneraciones pendientes de pago)		6.866	1.055
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	7 y 14-b	-	61.136	Pasivos por impuesto corriente	12-a	328.182	328.182
Inversiones financieras a corto plazo	4-f	3.557.820	482.955	Otras deudas con las administraciones públicas	12-a	484.837	444.160
Periodificaciones a corto plazo		112.722	313.226	Anticipos de clientes		-	160.030
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	11	8.254.164	15.595.032	Periodificaciones a corto plazo		149.994	98.236
TOTAL ACTIVO		73.520.687	66.648.910	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		73.520.687	66.648.910

*Los estados financieros intermedios han sido objeto de revisión limitada.



inversores@umbrellasolarinvestment.com