



Presentación a inversores / Resultados **Enero-Diciembre 2022**

MAYO 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-diciembre 2022** ha sido objeto de una **auditoría completa** por parte del auditor de la Sociedad Deloitte.

ÍNDICE

- 1_ RESUMEN EJECUTIVO
- 2_ INDICADORES DE ACTIVIDAD
- 3_ CUENTA DE RESULTADOS ENERO-DICIEMBRE 2022
- 4_ BALANCE 31.12.2022
- 5_ ESTRATEGIA DE CRECIMIENTO
- 6_ RSC/ESG
- 7_ ANEXOS

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 con foco en el crecimiento rentable y sostenible:



Magnitudes financieras consolidadas 31.12.22 (€ Mn)

€Mn	2021*	2022*
Cifra de negocio	33,7	45,6
Crecimiento (%)	-	35%
Margen Bruto	6	8,7
Margen bruto (%)	18%	19%
Otros ingresos explotación	0,05	0,18
Personal	-1,66	-3,39
Gastos de explotación	-2,82	-4,22
EBITDA ¹	1,6	1,3
Margen EBITDA (%)	5%	3%

Definiciones:

EBITDA: Resultado de explotación – Amortizaciones y deterioros

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

Evolución y situación de crecimiento del Grupo:

- Crecimiento en todas las áreas de negocio aumentando los ingresos +35%, derivado principalmente del aumento de las ventas de productos de autoconsumo residencial y la puesta en operación de los primeros proyectos de IPP
- Mejora de margen bruto a pesar del impacto de la inflación y aumento de costes generalizado.
- Fuerte aumento de los gastos de personal y explotación preparando la estructura de USI para el crecimiento de los próximos años, penalizando el EBITDA en el corto plazo
- 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 USI



Proyectos llave en mano para empresas industriales incluyendo el diseño y construcción sobre cubiertas o suelo, con la posibilidad de consumir energía renovable sin necesidad de inversión inicial a través de contratos PPAs, favoreciendo la generación recurrente de ingresos para USI

BENEFICIOS DESTACADOS POR LAS COMPAÑÍAS

Ahorro económico y energético con una mínima inversión.	Potencial venta al mercado mayorista generando ingresos extra o almacenamiento a través de baterías
Larga durabilidad y vida útil	Reduce huella de carbono

16,5 MW

Potencia instalada 2022



+10

Nº clientes



PAMESA
cerámica



keramex



prismacer



EXTRUAL



Sp•Berner®



Pipeline de proyectos en desarrollo en España



Cartera propia Desarrollo/Construcción

212 MW

Actualmente en construcción
52 MWp

Construcción 2024 - 2025
160 MWp

Socio con un 24,98% del capital en INFINITY ESPAÑA **RGREEN** INVEST

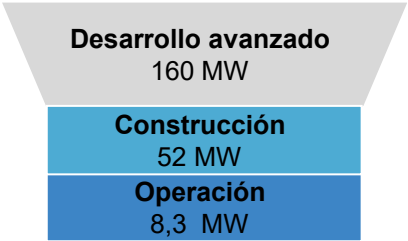
Financiación de €106,5 M *Project Finance* INCUS CAPITAL

Otros activos en operación

8,3 MW

Financiación *Project Finance* Triodos Bank

Cartera total de Umbrella



Indicadores de actividad / Umbrella, un negocio global



IPP OPERATING POWER

8,3 MW

UNDER CONSTRUCTION

52 MW

EV CHARGING STATIONS TARGET

1.000

UNDER MANAGEMENT

105 MW

IPP PIPELINE

585 MW

IM2

EUROPE
EU HEADQUARTERS

STORAGE SOLD 2022

+72 MWh

AI SOLUTIONS

+5.000

TURBO ENERGY

HEADQUARTERS

IPP PIPELINE

200 MW

BACKLOG

995 MW

UNDER MANAGEMENT

126 MW

UNDER CONSTRUCTION

37 MW

IM2

CHILE
LATAM HEADQUARTERS

+20 YEARS

+250

CO2 TONS SAVED

GLOBAL

231 MW

UNDER MANAGEMENT

785 MW

IPP PIPELINE



SunBox Industry

Solución all-in-one para uso industrial y comercial para la gestión de instalaciones fotovoltaicas con almacenamiento. Su producción industrial y modular que permite una experiencia Plug & Play para instalaciones desde 50kW hasta 500kW. Junto con la APP de Turbo, el sistema se adapta al cliente ofreciendo soluciones de backup inteligente y posibilitando reducciones de potencia contratada con funcionalidad peak shaving. Un algoritmo de Inteligencia Artificial operará la batería para reducir la factura de la luz a través de cientos de miles de datos de consumo, generación, climatología y precios del mercado.

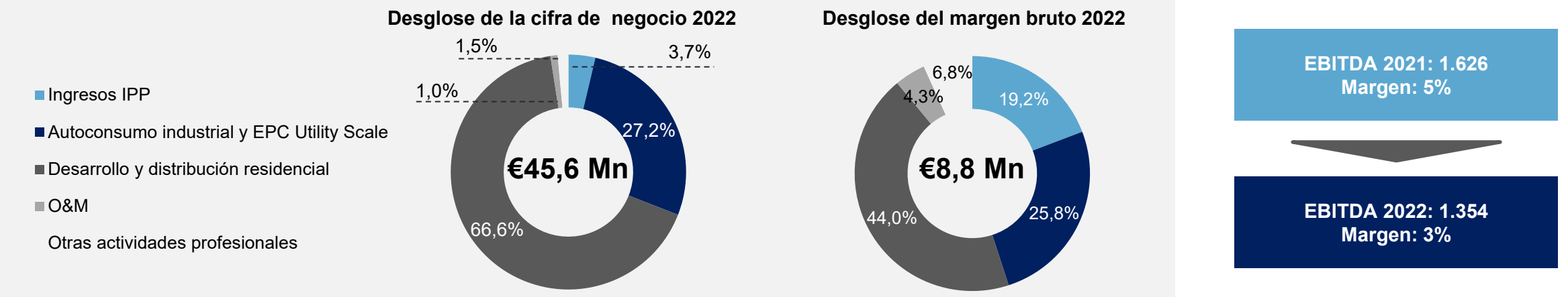


SunBox Home

Solución all-in-one para uso doméstico con inversor, almacenamiento y todos los componentes que permite una experiencia Plug & Play. El equipo puede conectarse a generadores de seguridad externos, otros inversores y microinversores para ampliar la potencia o adaptarse a instalaciones ya existentes. Junto con la APP de Turbo, el sistema se adapta al cliente ofreciendo soluciones de backup inteligente y posibilitando reducciones de potencia contratada con funcionalidad peak shaving. Un algoritmo de Inteligencia Artificial operará la batería para reducir la factura de la luz a través de cientos de miles de datos de consumo, generación, climatología y precios del mercado.

Compañía en crecimiento que está logrando mantener su margen bruto pese al incremento en costes a la espera de consolidarse como IPP en el negocio de generación, que proporcionaría ingresos y EBITDA recurrentes

(miles €)	Evolución de la cifra de negocio			Evolución margen bruto				
	Ene-Dic 2021	Ene-Dic 2022	Variación	Ene-Dic 2021	2021 Margen (%)	Ene-Dic 2022	2022 Margen (%)	Variación
Grupo Umbrella	33.744	45.625	35%	5.954	18%	8.763	19%	47%
Ingresos IPP	583	1.684	189%	583	100%	1.684	100%	189%
Autoconsumo industrial y EPC Utility Scale	15.502	12.427	-20%	1.382	9%	2.259	18%	63%
Desarrollo y distribución residencial	17.059	30.395	78%	3.444	20%	3.854	13%	12%
O&M	369	448	21%	314	85%	373	83%	19%
Otras actividades profesionales	231	671	190%	231	100%	593	88%	157%



- Volumen de cifra de negocio de 45,6Mn€, + 35,2% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, con una disminución de EBITDA en un 16,7% hasta el €1,4m producido fundamentalmente por el aumento de los costes de estructura de USI, tras la admisión a cotización y otros gastos de personal y explotación para preparar la estructura del Grupo para el crecimiento futuro
- Aumento de la facturación de la rama IPP, que una vez los proyectos en desarrollo vayan entrando en operación, el Grupo experimentará un gran aumento de los márgenes al no tener esta línea de negocio costes de aprovisionamiento
- El margen bruto en desarrollo y distribución residencial ha disminuido por la subida de costes de las materias primas, además en 2021 hubo un ajuste intercompany positivo de €1m que no ha sucedido nada similar en 2022. Una vez la penetración del producto Sunbox sea mayor en el mix de ventas se producirá una mejora de márgenes al ser un producto de más valor añadido

El balance del Grupo muestra los primeros signos de crecimiento: está dimensionando para cumplir los objetivos del plan estratégico que se materializarán a futuro en la cuenta de resultados

(cifras en Mn €)	dic-21	dic-22	Variación
ACTIVO NO CORRIENTE	10,6	28,6	+170%
EXISTENCIAS	5,2	11,6	+123%
TESORERÍA	1,8	15,6	+767%
FFPP	4,3	28,1	+553%
DEUDAS A LARGO PLAZO	7,5	18,2	+142%
DEUDAS A CORTO PLAZO	6,2	9,7	+56%
PROVEEDORES	6,3	12,2	+94%
APALANCAMIENTO	59%	42%	-29%
CAPEX	4,7	15,9	+238%

Incremento en el activo no corriente de €11m a €28m como consecuencia de la **inversión en los nuevos proyectos** operativos y en construcción que integrarán el negocio de IPP y generarán unos ingresos recurrentes en el corto plazo.

Fuerte crecimiento en existencias debido al **mayor volumen de ventas de productos de autoconsumo residencial (Turbo Energy)**.

Sólida posición de caja y fondos propios gracias a la **ampliación de capital realizada en julio de 2022** anticipándose a las necesidades de financiación de su estrategia de crecimiento.

Disposición de **financiación a largo plazo para iniciar la construcción de proyectos de IPP**.

Incremento de la financiación de circulante derivado de la **mayor actividad en la rama de EPC y el crecimiento de ventas de la división de autoconsumo residencial**.

Reducción del apalancamiento por el incremento del valor de los activos y una fuerte posición de caja. Excluyendo la financiación *Project Finance*, el Grupo tiene una posición de **caja neta de €4,6m**.

(cifras en Mn €)	dic-21	dic-22	Variación
DFN	13,8	11,8	-17%
DFN/EBITDA	9,2	9,1	-1%
DFN SIN PROJECT FINANCE	7,6	- 4,6	+265%

EBITDA: Resultado de explotación – Amortizaciones y deterioros

DFN: Préstamos – Inversiones empresas del grupo y asociadas a CP – Inversiones financieras – Efectivo

Apalancamiento: Préstamos / Total activo

CAPEX: Variación inmovilizado material + Amortizaciones

*Apalancamiento, Capex, los indicadores de DFN y caja neta no han sido objeto de auditoría

Modelo de negocio diversificado combinando (i) la inversión en proyectos de infraestructura propios con generación de ingresos y EBITDA recurrente, (ii) la generación de caja recurrente por los servicios ofrecidos de EPC y O&M y (iii) el fuerte crecimiento y rentabilidad por la venta de soluciones de autoconsumo residencial

Proyectos fotovoltaicos a gran escala



- | Servicios | Infraestructura |
|---|---|
| <ul style="list-style-type: none">> Línea de negocio que presta servicios de EPC y O&M. En la rama de negocio de EPC foco en los proyectos propios en España con el objetivo de eliminar la volatilidad del negocio y tener visibilidad de ingresos y márgenes> En la rama de negocio de O&M objetivo de seguir operando y manteniendo los proyectos fotovoltaicos que se vayan desarrollando y construyendo, tanto para terceros como en propiedad | <ul style="list-style-type: none">> Negocio de infraestructura en crecimiento tanto a nivel nacional como internacional (Chile y UK), siendo un negocio con generación de ingresos y flujos de caja recurrentes> Las aportaciones para la construcción de la cartera de proyectos en España (212 MW) ya están comprometidas con un socio minoritario (RGreen) y endeudamiento (Incus Capital por hasta €106,5m.)> Se ha obtenido el primer Ready to Build en UK modalidad Collocate (planta fotovoltaica + baterías) y se está trabajando en nuevas iniciativas de negocio con presencia en otras geografías europeas |


Autoconsumo industrial a gran escala



- > **Modelo de negocio rápidamente escalable** por tener unos requerimientos legales más laxos frente a proyectos de gran escala
- > **Previsión de fuerte crecimiento en los próximos años** dada la demanda en la instalación de proyectos para autoconsumo industrial

- > **Firma de dos contratos PPA on-site con un cliente industrial**
- > **Objetivo de acelerar el crecimiento** en función de la capacidad financiera y la rentabilidad de los proyectos
- > **Generación futura de flujo de caja recurrente** a través de esta modalidad de negocio

Soluciones de energía, almacenamiento y eficiencia energética



- > **Posicionamiento como un actor nacional relevante en el diseño, producción y comercialización de productos y soluciones destinadas a instalaciones fotovoltaicas para el autoconsumo industrial y residencial**, creando un **modelo de negocio escalable y ya rentable** a través de la marca Turbo Energy
- > **Objetivo dirigido a potenciar comercialmente SunBox y la marca Turbo Energy a nivel internacional**

- > **Creación y operación de un área de e-mobility**, dedicada a crear una infraestructura de electromovilidad sostenible
- > **Objetivo de construir y operar una infraestructura de apróx. 1.000 puntos de suministro** repartidos en toda la geografía nacional

Umbrella cuenta con una sólida posición financiera (caja neta de €4,6m. excluyendo deuda proyecto) teniendo ya comprometida la mayor parte de los recursos para acometer una inversión en proyectos propios de apróx. €160m. en los próximos años (2022-2024)

*El cálculo de caja neta no ha sido objeto de auditoría

La estrategia en ESG se centra en 5 pilares los cuales estamos desarrollando para el periodo 2023 – 2027.

Para cada línea de acción se están definiendo indicadores y objetivos para poder seguir la evolución de los mismos.



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.
- Análisis de impacto ESG.
- Sistema de gestión de Compliance.
- Ciberseguridad y Protección de datos.
- Financiación verde.

Cifras en euros		Ene-Dic 2022	Ene-Dic 2021
OPERACIONES CONTINUADAS	Notas		
Importe neto de la cifra de negocios	14-a	45.625.962	33.744.161
Trabajos realizados por la empresa para su activo	6	13.763.332	2.931.298
Aprovisionamientos-	14-b	(50.625.966)	(30.721.291)
Consumo de mercaderías		(48.026.924)	(27.686.447)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles		(67.127)	(30.024)
Trabajos realizados por otras empresas		(2.531.915)	(3.004.820)
Otros ingresos de explotación		180.965	50.183
Gastos de personal-	14-c	(3.392.955)	(1.661.057)
Sueldos, salarios y asimilados		(2.693.888)	(1.276.792)
Cargas sociales		(699.067)	(384.265)
Otros gastos de explotación-		(4.217.803)	(2.819.486)
Servicios exteriores	14-d	(4.081.458)	(2.688.676)
Tributos		(115.714)	(27.830)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		(20.631)	(102.938)
Otros gastos de gestión corriente		-	(42)
Amortización del inmovilizado		(451.489)	(241.359)
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		5.292	-
Diferencia negativa en combinaciones de negocios	8	-	1.086.687
Otros resultados		(10.183)	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		877.155	2.369.136
Ingresos financieros		6.225	23.303
Gastos financieros	12	(1.283.316)	(434.514)
Diferencias de cambio	10	99.611	10.831
RESULTADO FINANCIERO		(1.177.480)	(400.380)
Participación en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia	8	(528.854)	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(829.179)	1.968.756
Impuestos sobre beneficios	13-c	457.721	(208.046)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		(371.458)	1.760.710
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		(371.458)	1.760.710
Resultado atribuido a la Sociedad dominante	14-e	(258.382)	1.738.201
Resultado atribuido a socios externos	11 y 14-e	(113.076)	22.509

*Los estados financieros han sido objeto de auditoría.

ACTIVO	Notas	31/12/2022	31/12/2021	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas	31/12/2022	31/12/2021
ACTIVO NO CORRIENTE		28.556.017	10.645.626	PATRIMONIO NETO		26.374.149	4.452.025
Inmovilizado intangible		568.390	142.136	Fondos propios-		26.086.098	4.342.905
Inmovilizado material-	6	24.134.083	8.770.697	Capital	11	431.160	300.000
Terrenos y construcciones		393.994	391.624	Prima de emisión	11	22.130.586	-
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		6.737.756	2.639.751	Reservas de la Sociedad dominante-	11	2.045.611	401.553
Inmovilizado en curso y anticipos		17.002.333	5.739.322	Legal y estatutarias		60.000	57.719
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo-	8 y 15-b	1.806.094	1.649.803	Otras reservas		1.985.611	343.834
Instrumentos de patrimonio		899.026	114.000	Reservas en sociedades consolidadas por integración global	11	2.227.569	1.903.151
Participaciones puestas en equivalencia		627.037	1.152.525	Acciones de la Sociedad dominante	11	(490.446)	-
Créditos a empresas		-	5.000	Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad dominante-	14-e	(258.382)	1.738.201
Otros activos financieros		280.031	378.278	Resultado consolidado		(371.458)	1.760.710
Inversiones financieras a largo plazo		223.792	79.183	Atribuible a socios externos		113.076	(22.509)
Activos por impuesto diferido	13-d	1.823.658	3.807	Ajustes por cambios de valor-	11	56.823	2.735
				Diferencias de conversión		56.823	2.735
				Socios externos	11	231.228	106.385
				PASIVO NO CORRIENTE		18.247.564	9.412.379
				Deudas a largo plazo-		18.247.564	7.492.379
				Deudas con entidades de crédito	12	11.725.003	7.492.379
				Otros pasivos financieros	12 y 15-b	6.522.561	-
				Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	15-b	-	1.920.000
				PASIVO CORRIENTE		22.027.197	12.915.191
ACTIVO CORRIENTE		38.092.893	16.133.969	Deudas a corto plazo-		9.659.746	6.186.500
Existencias	9	11.581.997	5.202.026	Deudas con entidades de crédito	12	9.603.403	6.186.500
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar-		10.058.547	8.792.510	Otros pasivos financieros	12 y 15-b	56.343	-
Clientes por ventas y prestaciones de servicios		8.945.598	7.976.694	Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	15-b	43.129	284.438
Clientes, empresas del grupo y asociadas	15-b	406.714	193.708	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar-		12.226.086	6.250.577
Personal		17.174	5.791	Proveedores y acreedores varios		11.035.284	5.225.166
Activos por impuesto corriente	13-a	89.893	1.435	Proveedores, empresas del grupo y asociadas	15-b	257.375	85.134
Otros créditos con las administraciones públicas	13-a	599.168	614.882	Personal (remuneraciones pendientes de pago)		1.055	-
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	8 y 15-b	61.136	51.774	Pasivos por impuesto corriente	13-a	328.182	-
Inversiones financieras a corto plazo		482.955	150.617	Otras deudas con las administraciones públicas	13-a	444.160	927.202
Periodificaciones a corto plazo		313.226	116.384	Anticipos de clientes		160.030	13.075
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	12	15.595.032	1.820.658	Periodificaciones a corto plazo		98.236	193.676
TOTAL ACTIVO		66.648.910	26.779.595	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		66.648.910	26.779.595

*Los estados financieros han sido objeto de auditoria.



inversores@umbrellasolarinvestment.com