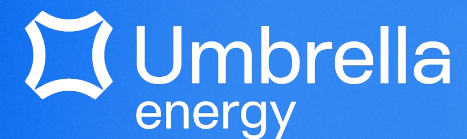




Resultados del primer semestre de 2026

UMBRELLA GLOBAL ENERGY · 29 OCTUBRE 2026



Disclaimer

Esta presentación y la información que contiene se facilitan exclusivamente con fines informativos

No constituyen una oferta de venta ni una solicitud de oferta de compra de valores, ni una recomendación o invitación para comprar, vender o realizar cualquier otra operación con valores de la Sociedad. No deben utilizarse como sustituto del ejercicio de un juicio independiente. Cualquier decisión de inversión debe basarse en el análisis independiente de la información pública disponible.

La presentación debe leerse junto con la información publicada por la Sociedad en su página web (www.umbrella-e.com) y en la página web de [BME Growth \(www.bmegrowth.es\)](http://www.bmegrowth.es), en particular los estados financieros intermedios consolidados resumidos, sus notas explicativas y el correspondiente informe de revisión limitada. Su contenido y las opiniones expresadas se refieren a la fecha de presentación y pueden cambiar sin previo aviso. La presentación no pretende ofrecer un análisis completo de la situación comercial o financiera de la Sociedad ni de sus perspectivas.

Los **estados financieros intermedios consolidados** resumidos de Umbrella Global Energy, S.A. y sus sociedades dependientes correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026 han sido objeto de una revisión limitada por parte de Grant Thornton. La revisión limitada tiene un alcance sustancialmente menor que una auditoría y no da lugar a una opinión de auditoría. **La revisión se refiere a esos estados financieros y no a la presentación en su conjunto.**

Salvo que se indique expresamente lo contrario, la información de esta presentación distinta de la procedente de los estados financieros intermedios consolidados resumidos no ha sido verificada de forma independiente. La inclusión de indicadores operativos y medidas alternativas de rendimiento no implica que exista una conclusión independiente del auditor sobre dichos indicadores. Algunos importes y porcentajes pueden estar redondeados y, por ello, no coincidir exactamente con la suma de sus componentes. Las variaciones se calculan sobre cifras sin redondear, por lo que pueden diferir de las calculadas a partir de las cifras mostradas.

La información financiera comparativa de 2025 se presenta reexpresada conforme a lo descrito en la nota 2 de los estados financieros intermedios consolidados resumidos en relación con el tratamiento contable de la participación en Infinity Solar Investment, S.L. Por este motivo, dichas cifras pueden diferir de las publicadas anteriormente. La presentación incluye medidas alternativas de rendimiento, como el EBITDA y la deuda financiera neta; sus definiciones y conciliaciones se recogen en el anexo.

La presentación puede contener declaraciones prospectivas basadas en estimaciones, hipótesis y expectativas actuales de la Sociedad. Estas declaraciones no constituyen garantías de resultados futuros y están sujetas a riesgos e incertidumbres y los resultados reales podrían diferir de los expresados o implícitos en ellas. Salvo cuando lo exija la normativa aplicable, la Sociedad no asume la obligación de actualizar dichas declaraciones después de la fecha de presentación.

Índice

Claves del semestre y resultados	01
Modelo de negocio y evolución de la actividad	02
Balance, liquidez y financiación	03
Estrategia, cartera y disciplina de capital	04
Avances ESG	05



El semestre en cifras

Los ingresos se multiplican por 3,1 y el EBITDA pasa a positivo

Ingresos

19,72 M€

1S 2025: 6,29 M€

+213,5% interanual

EBITDA (1)

0,36 M€

1S 2025: -3,19 M€

Mejora de 3,55 M€

Resultado de explotación

-0,46 M€

1S 2025: -3,84 M€

Mejora interanual 88,1%

Resultado consolidado

-1,15 M€

1S 2025: -4,59 M€

Mejora interanual 75,0%

- **Crecimiento de la actividad:** negocio de almacenamiento y ejecución de soluciones energéticas industriales impulsan los ingresos consolidados hasta **19,72 M€**, un 213,5 % más que 1S 2025.
- **EBITDA positivo:** el EBITDA se sitúa en **0,36 M€**, frente a -3,19 M€ en el periodo comparable, una **mejora de 3,55 M€**.
- **Avance del resultado:** el resultado de explotación mejora un **88,1 %**, hasta -0,46 M€; el resultado consolidado, un 75,0 %, hasta -1,15 M€.
- **Mejora del margen bruto:** aumenta hasta el **26,0 % de los ingresos**, desde el 15,1 % en 1S 2025 (**+10,9 puntos porcentuales**).
- **Menores gastos de estructura:** los gastos de personal se reducen un 16,1 % y otros gastos de explotación, un 12,6 % frente al periodo comparable.

*Comparativa frente a 1S 2025 reexpresado.

(1) EBITDA = resultado de explotación + amortización del inmovilizado, calculado igual en ambos periodos. Margen bruto = ingresos - aprovisionamientos.

Claves del semestre

Crecimiento, mejora operativa y avances en la ejecución del modelo

1

Crecimiento con mejora operativa

Ingresos +213,5 %. EBITDA positivo EBITDA positivo de 0,36 M€ y margen bruto del 26,0%.

2

Avance del pipeline de generación

La cartera del grupo avanza hacia la fase Ready to Build de un total de 477 MWp y 2.644 MWh en diferentes geografías.

3

Pamesa Net Zero avanza hacia la ejecución

Contrato de 73,61 M€ para 80,56 MWp FV y 366,84 MWh BESS, con avance desde la contratación hacia la ejecución.

4

Crecimiento de Energy Solutions

Más de 130 MWh de sistemas de almacenamiento suministrados durante el semestre. 62,5 MWh plenamente operativos a 6 de octubre. 50,04 M€ de compromisos firmes de venta del negocio de construcción y desarrollo.

5

Refuerzo patrimonial y reordenación financiera

Umbrella capitalizó 5,73 M€ de deuda, sin entrada de efectivo, ampliación dineraria de 1,16 M€.
IM2 y Turbo Energy reordenaron 4,87 M€ de financiación bancaria, con vencimiento final en 2029.
Turbo Energy captó 3,79 M€ netos mediante emisiones de capital durante el semestre.

Resultados consolidados

Comparativa homogénea 1S 2026 frente a 1S 2025 reexpresado · M€

M€	1S 2026	1S 2025 reexpresado	Variación
Ingresos	19,72	6,29	+13,43
EBITDA (1)	0,36	(3,19)	+3,55
Margen EBITDA s/ ingresos	1,81%	(50,76%)	+52,58%
Amortizaciones	(0,81)	(0,65)	-0,17
Resultado de explotación	(0,46)	(3,84)	+3,38
Resultado financiero	(1,07)	(0,75)	-0,32
Resultado antes de impuestos	(1,53)	(4,59)	+3,06
Impuesto sobre beneficios	0,38	-	+0,38
Resultado consolidado	(1,15)	(4,59)	+3,45

26,0% Margen bruto s/ ingresos

1,81% Margen EBITDA s/ ingresos

+88% Mejora interanual
resultado de explotación

+75% Mejora interanual
resultado consolidado

(1) EBITDA = resultado de explotación + amortización del inmovilizado, calculado igual en ambos periodos.

Evolución de ingresos y EBITDA

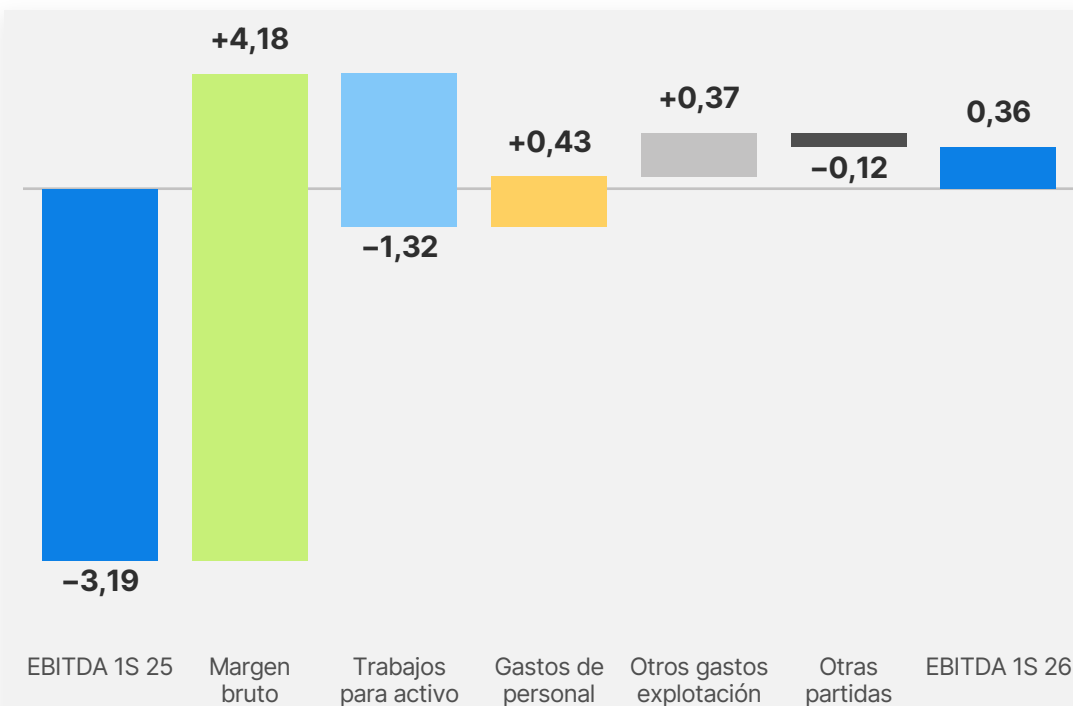
El mayor margen bruto impulsa el paso a EBITDA positivo

Ingresos y EBITDA por segmento

M€	Ingresos 1S 26	Ingresos 1S 25	EBITDA 1S 26	EBITDA 1S 25
Almacenamiento	15,02	5,20	0,77	(1,08)
Ingeniería, construcción y O&M	11,62	2,21	1,20	(0,58)
Producción de energía	0,22	0,28	(0,05)	(0,16)
Otros servicios (1)	0,49	0,90	(1,61)	(1,21)
Ajustes y eliminaciones de consolidación	(7,63)	(2,30)	0,05	(0,17)
Total Grupo	19,72	6,29	0,36	(3,19)

- Los ingresos y EBITDA por actividad se presentan antes de las eliminaciones intragrupo e incluyen ventas entre sociedades del Grupo.
- El margen bruto consolidado sobre ventas fue del 26,0 %, frente al 15,1 % en 1S 2025.

Variación del EBITDA



El EBITDA mejoró en 3,55 M€, impulsado principalmente por el incremento del margen bruto (+4,18 M€) y la reducción de los gastos de personal (+0,43 M€) y otros gastos de explotación (+0,37 M€).

Perímetro y comparabilidad

El portfolio solar Infinity se registra como inversión financiera

TRATAMIENTO CONTABLE INFINITY

- / **Umbrella mantiene el 75,01%** del capital del portfolio solar Infinity Solar Investment S.L.
- / El análisis de los derechos contractuales y de gobierno concluye que esta participación no otorga control, control conjunto ni influencia significativa.
- / Infinity y sus dependientes se registran **como inversión financiera** y no se consolidan globalmente. No se ha vendido la participación.

EXPOSICIÓN Y DETERIORO

- / A 30 de junio de 2026, la exposición contable bruta del Grupo en Infinity asciende a **5,93 M€**, incluyendo la participación y la financiación concedida.
- / El deterioro acumulado es de **5,51 M€**, equivalente al **92,79%** de esa exposición, y refleja la evaluación de su recuperabilidad.
- / El valor neto contable total es de **0,43 M€**. La participación accionarial tiene un valor neto contable de cero.

COMPARATIVA Y PATRIMONIO

- / **Las cifras de 1S 2025 se han reexpresado retrospectivamente con el tratamiento revisado de Infinity**, y, por ello, difieren de las publicadas originalmente.
- / Reconocimiento en reservas de **3,72 M€** por márgenes de construcción de ejercicios anteriores.
- / **El ajuste se refleja en el patrimonio neto**, y no incrementa los ingresos, el EBITDA ni el resultado de 1S 2026, y no genera por sí mismo, entrada de efectivo.

Modelo de negocio

Dos motores conectados en una plataforma integrada

INFRASTRUCTURE

Generación FV+BESS

IPP solar FV + BESS

Desarrollo y explotación de infraestructura energética, con foco en el rendimiento de los activos.

Hibridación y almacenamiento

BESS sobre activos operativos y proyectos stand-alone para captura de spreads y servicios al sistema.

Infraestructura de recarga

Recarga en ubicaciones de conveniencia y estaciones híbridas

13 MWp en operación en el perímetro consolidado junto a 56 MWp como inversión financiera



 España
 UK
 Chile
 Rumanía



ENERGY SOLUTIONS

Soluciones energéticas inteligentes

Hybrid Solar & Industrial Energy

Soluciones para clientes que combinan generación fotovoltaica, almacenamiento, ingeniería y gestión inteligente de la energía.

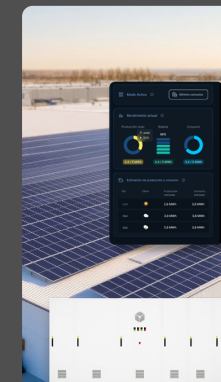
Storage & Technology · Turbo Energy (Nasdaq: TURB)

Sunbox Home, Industry y Utility; software propio de gestión energética; distribución por canal y partners.

O&M y gestión de activos

Operación y mantenimiento de activos solares y baterías.

11,62 M€ Hybrid Solar · 15 M€ Storage & Technology



01. INFRASTRUCTURE



Generación en operación

13 MWp

Perímetro consolidado · 30/06/2026

56 MWp asociados a Infinity

Participación registrada como inversión financiera.

Cartera Ready to Build

45 MWp FV

114 MWh BESS

Cartera a 30/06/2026

Proyectos preparados para avanzar hacia financiación, construcción o rotación del activo.

Electromovilidad

199 puntos

Operativos · 30/06/2026

372,62 MWh suministrados

+143,2 % interanual

Mayor utilización de la red existente.

HECHOS POSTERIORES DE NEGOCIO

Proyecto Patrickston · Escocia

13 MWp FV + 20 MWh BESS

Avance en la fase de financiación para construcción.

Proyecto Gibraleón · España

1,9 M€ · Triodos Bank · hasta 2037

Financiación a largo plazo para construcción de Gibraleón, que, con fondos intragrupo, sustituye la financiación puente de Enerfip.

02. ENERGY SOLUTIONS



Almacenamiento suministrado

>130 MWh

Entregados durante 1S 2026

Sistemas para proyectos comerciales e industriales. La entrega no equivale a puesta en operación.

Compromisos firmes

50,04 M€

Cartera comercial a 30/06/2026

Contratos suscritos por el Grupo en proyectos en curso; no equivale a ingresos reconocidos.

Operación y mantenimiento

≈60 MWp

Cartera bajo servicios O&M

HECHOS POSTERIORES DE NEGOCIO

C&I · octubre 2026

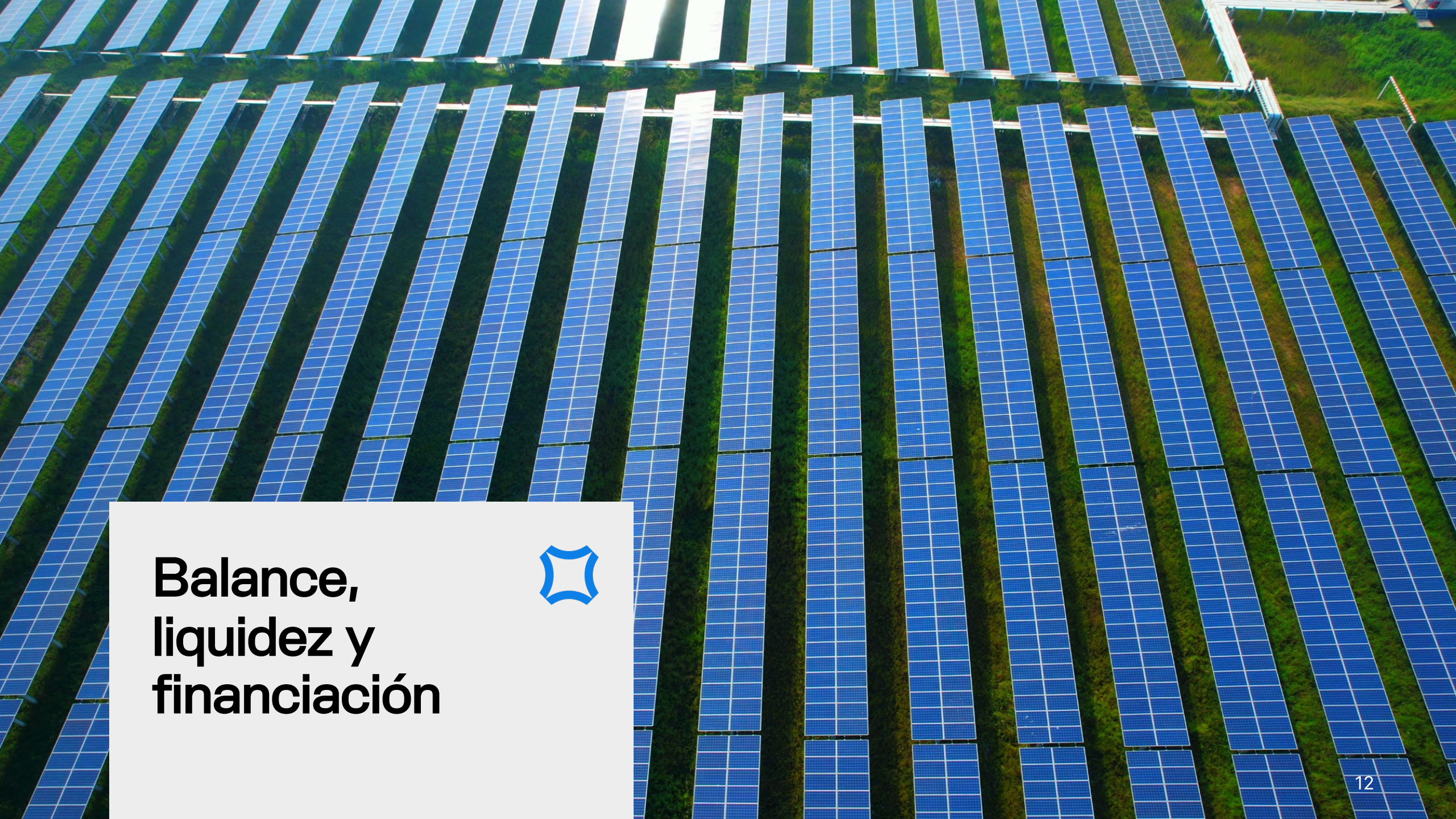
62,5 MWh + 34 MWp operativos

Entrada en operación de los proyectos híbridos industriales de ECO, Compacglass y TAU.

Turbo Energy · septiembre 2026

15 proyectos C&I · ≈3 M€

15,6 MWh en pedidos firmes para España y Chile, en diversas fases de ejecución.



Balance, liquidez y financiación



Balance y estructura financiera

Mejora patrimonial y reducción de la deuda financiera bruta

Balance resumido

M€	jun-26	dic-25 reexpresado
Activo no corriente	30,18	31,42
Activo corriente	34,72	36,98
Total activo	64,90	68,40
Patrimonio neto	25,38	16,13
Pasivo no corriente	18,78	14,92
Pasivo corriente	20,74	37,35
Total patrimonio neto y pasivo	64,90	68,40

+9,25M€
Incremento
patrimonio neto

41,2%
Apalancamiento
dic-25: 48,9%

14,21 M€
Deuda financiera neta
dic-25: 14,07M€

Evolución de la estructura financiera

- **Refuerzo patrimonial.** Las ampliaciones de capital y la conversión de deuda contribuyen a elevar el patrimonio neto a 25,38 M€ (+57,3%), reforzando la solvencia del Grupo.
- **Reducción del endeudamiento bruto.** La deuda bruta disminuye en 6,67 M€ (-19,9%), hasta 26,81 M€. La deuda neta apenas varía, de 14,07 a 14,21 M€, por la reducción del efectivo y de los activos financieros deducidos.
- **Mejora del perfil de vencimientos.** El peso de la deuda financiera a corto plazo baja del 59,1% al 34,9%, reduciendo la concentración de vencimientos en los próximos doce meses.

Caja y capital circulante

El fondo de maniobra y el ratio de liquidez mejoran de forma significativa

Liquidez a 30/06/2026

M€	30/06/2026	31/12/2025 reexpresado
Efectivo	2,29	6,54
Existencias	11,31	7,73
Anticipos a proveedores	6,08	3,95
Mercaderías y aprovisionamientos	5,23	3,13
Clientes	8,13	8,69
Inversiones financieras a corto plazo	8,38	10,13
Fondo de maniobra	13,98	(0,37)

13,98 M€

Fondo de maniobra
dic-25: -0,37 M€

1,67x

Ratio corriente
dic-25: 0,99x

8,38 M€

Inversiones
financieras
dic-25: 10,13

Evolución de la liquidez

- El fondo de maniobra alcanza **13,98 M€**, frente a -0,37 M€ al cierre de 2025, y el ratio corriente aumenta de 0,99x a 1,67x.
- El Grupo mantiene 2,29 M€ de efectivo y 8,38 M€ de inversiones financieras a corto plazo, que incluyen créditos y depósitos con distintos plazos y condiciones de disponibilidad.
- Las existencias ascienden a 11,31 M€, incluidos 6,08 M€ de anticipos a proveedores. Durante el semestre aumentan 3,58 M€ y 2,13 M€, respectivamente.



Estrategia y ejecución

Umbrella Next y Next Mission

Umbrella Next: fase Impulsar

Entramos en una etapa de ejecución y crecimiento

REORDENAR · 2024

Eficiencia operativa y foco IPP

CONSOLIDAR · 2025

Rentabilidad y estabilidad

IMPULSAR · 2026-2028

Crecimiento sostenible · Fase actual

Plan Estratégico Umbrella Next 2025-2028

1. Consolidar modelo IPP+.
2. Eficiencia operativa y control de costes.
3. Optimizar la cartera mediante la rotación selectiva de activos.
4. Impulsar la innovación tecnológica.
5. Expansión internacional.

Next Mission organiza la ejecución de esta fase en cuatro prioridades →

Crecimiento internacional y escalable del IPP

Reforzar la cartera de proyectos en mercados de alto potencial e impulsar el crecimiento del IPP con un modelo escalable.

Optimización de la cartera y creación de valor

Gestionar cada activo con flexibilidad para desarrollarlo, rotarlo o consolidarlo y maximizar su valor.

Capital estratégico y escalabilidad

Atraer inversores y socios estratégicos y estructurar la inversión para crecer de forma sostenible a largo plazo.

Think Energy Maximizar el valor de la energía

Think Innovation Escalar con tecnología e IA

Think Impact Crecer generando impacto positivo

Next Mission

Next Mission organiza la ejecución de la fase Impulsar de Umbrella Next en cuatro prioridades



ROCKET 01
IPP VALUE & GROWTH

Prioridad de ejecución

Mejorar el rendimiento de los activos y priorizar desarrollo, hibridación y rotación según retorno y financiación.

Dimensiones de seguimiento

Rendimiento de los activos, generación de caja y viabilidad financiera de la cartera.



ROCKET 02
HYBRID SOLAR &
INDUSTRIAL ENERGY

Prioridad de ejecución

Ejecutar contratos industriales y seleccionar nuevas oportunidades con control del margen y del circulante.

Dimensiones de seguimiento

Margen por proyecto, cobro y replicabilidad comercial.



ROCKET 03
DISTRIBUTION

Prioridad de ejecución

Impulsar el canal comercial atendiendo a margen, servicio y necesidades de capital.

Dimensiones de seguimiento

Calidad del margen y contribución consolidada tras las eliminaciones intragrupo.



ROCKET 04
AI & DIGITAL
ACCELERATION

Prioridad de ejecución

Integrar software, datos y automatización a la gestión energética y a los procesos internos.

Dimensiones de seguimiento

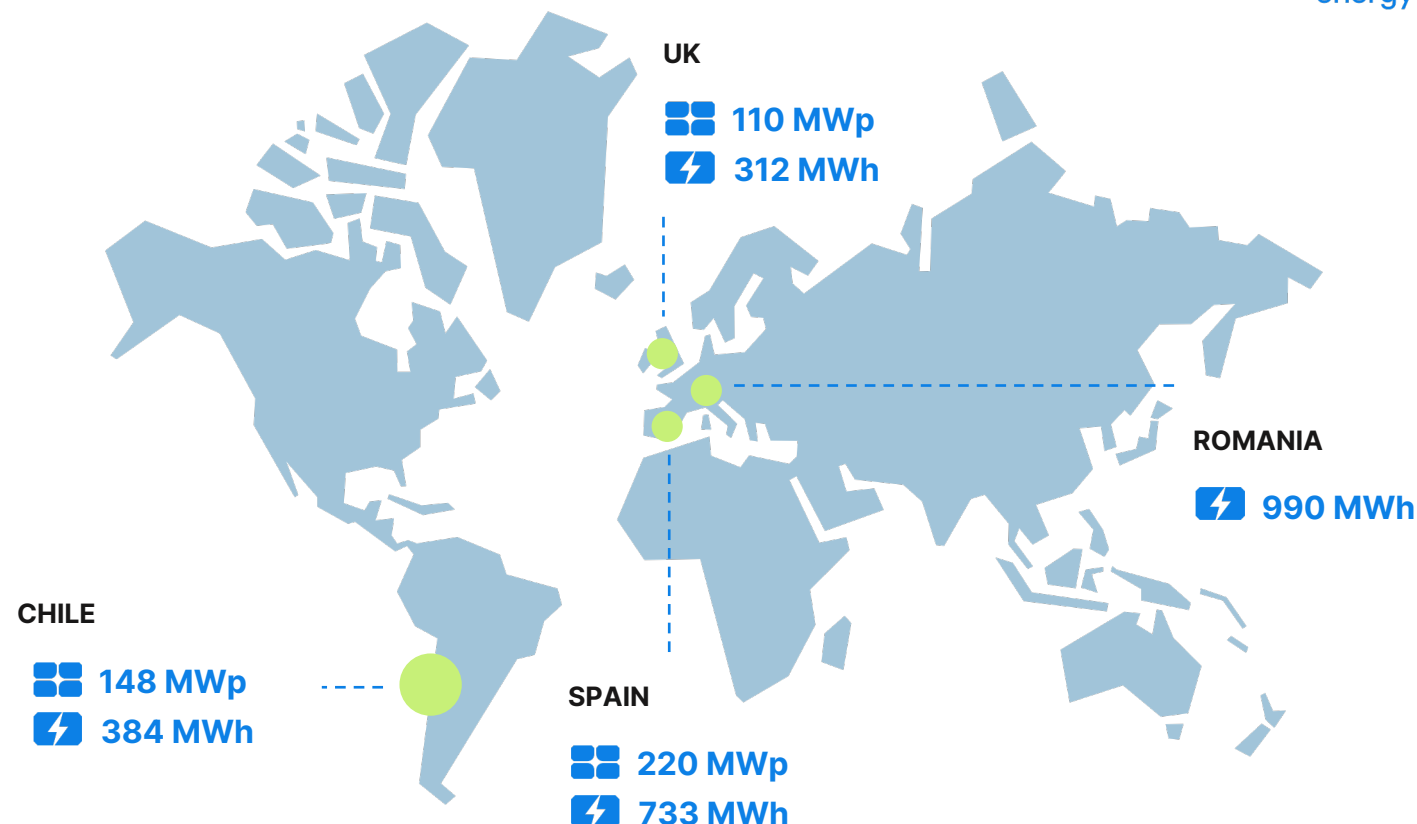
Impacto medible en costes, productividad y gestión energética.

Cartera internacional en crecimiento

TRACK RECORD

350 MWp Built to Sell

69 MWp Built to Operate (*)



(*) Los 69 MWp en operación incluyen 56,17 MWp de Infinity Solar Investment S.L. que no se contemplan dentro del consolidado de Umbrella y que figuran como inversión financiera

CHILE



ROMANIA



UK



SPAIN



Cartera por fase y geografía

477 MWp  2.644 MWh  1.000 puntos 

EARLY STAGE

15 MWp 546 MWh 638 puntos

DESARROLLO

335 MWp 1.964 MWh 138 puntos

READY TO BUILD

45 MWp 114 MWh 25 puntos

CONSTRUCCIÓN

13 MWp 20 MWh

OPERACIÓN (*)

69 MWp 199 puntos

Latam

Chile

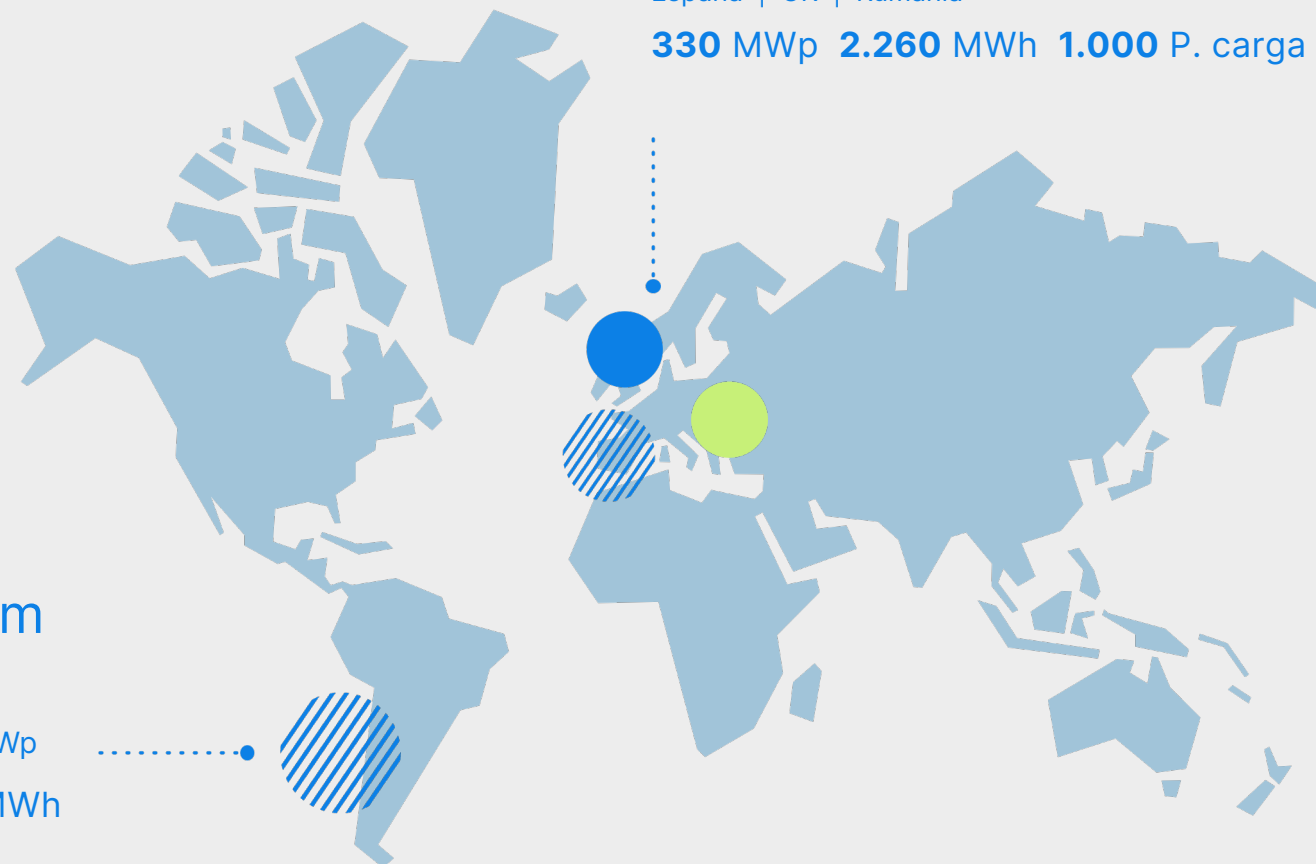
147 MWp

384 MWh

Europa

España | UK | Rumanía

330 MWp 2.260 MWh 1.000 P. carga



Total 477 MWp | 2.644 MWh | 1.000 puntos de carga

*Actualizado a 30 de octubre de 2026.

(*) Los 69 MWp en operación incluyen 56,17 MWp de Infinity Solar Investment S.L. que no se contemplan dentro del consolidado de Umbrella y que figuran como inversión financiera

Disciplina de capital

Madurez antes que volumen: cartera por tecnología y fase

30/06/2026	Operación	Construcción	RtB	Desarrollo	Early stage
Solar FV (MWp)	69 (*) dic-25: 64	13 dic-25: 4	45 dic-25: 45	335 dic-25: 349	15 dic-25: 15
BESS (MWh)	- dic-25: -	20 dic-25: -	114 dic-25: 98	1.766 dic-25: 2.180	546 dic-25: 641
Puntos de recarga EV	199 dic-25: 195	- dic-25: 3	25 dic-25: 31	138 dic-25: 145	638 dic-25: 626

- La estrategia de inversión se centra en avanzar los proyectos con mayor grado de madurez técnica, administrativa y financiera, priorizando aquellos con capacidad de generar ingresos recurrentes o liberar capital mediante su rotación.
- El desarrollo de la cartera se evalúa atendiendo a la rentabilidad esperada, las necesidades de financiación, la viabilidad de ejecución y las oportunidades de hibridación con almacenamiento.

Retorno

Rentabilidad de proyecto por encima del coste de capital del Grupo.

Financiabilidad

Estructura de financiación identificada antes de pasar a RtB.

Hibridación

Prioridad a FV + BESS y a activos gestionados con Energy Intelligence.

Rotación selectiva

Venta en RtB u operación cuando maximiza valor y libera capital.

(*) Los 69 MWp en operación incluyen 56,17 MWp de Infinity Solar Investment S.L. que no se contemplan dentro del consolidado de Umbrella y que figuran como inversión financiera.

Compromiso ESG



Roadmap 2024-2028

ESG · Logros primer semestre 2026

Avances clave en cada uno de los tres ejes de sostenibilidad



Medioambiente

Acción Climática · Planeta Positivo

Environmental



Sensibilización ambiental: Actividades con las comunidades del entorno de nuestros parques para promover el cuidado de la naturaleza.



Conservación de la biodiversidad: Colaboración en iniciativas de estudio y protección de la fauna.



Economía circular: Impulso a la gestión de residuos con colaboradores locales que favorecen el empleo verde.



Social

Personas en el Centro · Impacto Social

Social



Desarrollo de las personas: Valoraciones bidireccionales para identificar oportunidades de mejora.



Evaluación ESG de proveedores: Consolidación de un procedimiento común para incorporar criterios de sostenibilidad.



Cultura preventiva: Refuerzo de la formación y sensibilización en seguridad y salud en las obras.



Gobernanza

Liderazgo Resiliente

Governance



Adhesión Pacto UN: Reforzando el compromiso del Grupo con sus Diez Principios.



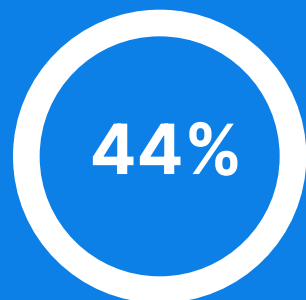
Políticas corporativas: Revisión y alineación con buenas prácticas y criterios de sostenibilidad.



Criterios ESG en la financiación: Obtención de ayudas públicas para proyectos que incorporan análisis climáticos.

Cumplimiento de objetivos ESG 2026

Tercer año del ESG Roadmap · 27 acciones evaluadas



Cumplimiento total del
**ESG Roadmap 1er
Semestre 2026**

Tercer año de implementación · 5 pilares

27

Acciones

12

Finalizadas

5

Pilares ESG

Avance por pilar

MEDIOAMBIENTE

Acción Climática

50%

MEDIOAMBIENTE

Planeta Positivo

34%

SOCIAL

**Personas en el
Centro**

67%

SOCIAL

**Impacto Social
Positivo**

40%

GOBERNANZA

Liderazgo Resiliente

0%*

* El avance en **Liderazgo Resiliente** está condicionado al cierre de los procesos de doble materialidad y ciberseguridad, cuyos entregables se prevén para el segundo semestre 2026.

