

Otra Información Relevante

Resultado votaciones de Junta General Ordinaria
de Accionistas 2025



MAYO 2025



Disrupting the energy industry to
change the world for better

1.- Carta del Presidente del Consejo de Administración

Estimados accionistas,

Como Presidente del Consejo de Administración y en nombre de los Consejeros, queremos agradecer la amplia participación y asistencia a la Junta General de Accionistas 2025. En esta Junta han ejercido sus derechos como accionistas mediante los distintos medios previstos un 87,26% del capital social de la Sociedad.

Frente a los retos que asume la Sociedad, la Junta General de Accionistas es la mejor forma de contribuir al progreso y desarrollo de la misma, formando parte activa de las decisiones que esta adopta. Así mismo, los procesos societarios garantizan al accionista estar correctamente informado de los retos, oportunidades y estrategias que la Compañía adopta, pudiendo resolver cualquier duda o consulta que suscite en los mismos, algo especialmente importante de cara combatir los efectos de la desinformación mal intencionada contra la cual, la Sociedad está adoptando contundentes medidas legales.

En este sentido, nos enorgullece ver como la práctica totalidad de los accionistas que accedieron a la Junta permanecieron en la misma las casi seis horas que tuvo de duración. Eran muchos los temas que teníamos que tratar, y muy importante para los miembros del Consejo de Administración que la totalidad de los puntos a tratar quedarán ampliamente explicados y respaldados por el conjunto de accionistas, como de hecho así supuso.

Es por todo ello que en nombre del Consejo de Administración quisiera agradecer a todos los accionistas, especialmente los minoritarios, por el fortísimo apoyo recibido. Este apoyo ha quedado reflejado en la adopción favorable de los puntos del orden del día.

Este amplio apoyo permite a la Sociedad afrontar un nuevo ejercicio lleno de retos y oportunidades. En apenas cinco años de vida de la Sociedad, nos hemos ganado con nuestro esfuerzo y trabajo, el espacio para competir con los mejores del sector y ser líder en resultados en BME Growth. Como compañía, hemos sido capaces de ganar la confianza de una amplia base de clientes fieles y de demostrar que nuestro modelo de negocio y capacidad de gestión, han supuesto un importante valor diferencial para la Sociedad tal y como refleja su perfil de crecimiento, capacidades y rentabilidad.

En estos cinco años nos hemos convertido en uno de los ejemplos de creación de empresas del país, demostrando con hechos un crecimiento rápido y rentable, destacando en un sector altamente complejo, con volatilidad de precios y competitivo mediante nuestros logros y saber hacer.

No en vano, la comparación con el resto del sector que cotiza en BME Growth nos lleva a liderar el mercado por rentabilidad, solvencia y bajo nivel de endeudamiento, convirtiéndonos en la empresa más sólida y confiable en la generación de caja y beneficio de entre nuestros competidores.

Son esos logros y el trabajo realizado, lo que nos permite afrontar con solvencia y fortaleza un nuevo ejercicio en un contexto de entorno complejo, volátil e incierto. Vemos cada día como son varios los competidores que afrontan situaciones de reestructuración, refinanciación e incluso procesos de insolvencia. Tras varios años de fuerte crecimiento deflector, el mercado ha entrado en una fase selectiva y cada vez más exigente, donde prima la solvencia financiera, la diversificación y la fortaleza de los modelos de negocio como consecuencia de un mercado con menor crecimiento y mayor volatilidad.

Consecuencia de esta nueva fase de mercado, es primordial trabajar en asentar todo lo construido, y avanzar en el proceso de mejora continua de la Sociedad para afrontar con mayor solvencia y rentabilidad las oportunidades que ofrece el mercado en esta nueva fase. Será una fase de menor número de competidores, de analizar oportunidades selectivas que esa situación traiga y de asentar y fortalecer los pilares constitutivos de nuestro éxito pasado, donde la responsabilidad, solvencia y seguridad seguirán siendo los pilares de nuestras decisiones.

Pero el éxito pasado no es sinónimo de éxito futuro, y solo la amplia experiencia y calidad profesional del equipo completo de la Sociedad son la mejor fortaleza para afrontar un crecimiento. En ello, el conjunto del equipo gestor y directivo de la Sociedad ha demostrado una amplia capacidad de avanzar y crecer en un entorno altamente complejo, habiendo sido capaces de crecer en apenas cinco años para competir con compañías con más de quince años de historia.

Un equipo humano que seguirá fortaleciéndose como la mejor medida y la mayor garantía de la Sociedad para afrontar los retos y las oportunidades del futuro.

Ahora bien, somos conscientes de que no todo han sido logros. Durante un tiempo, la gestión de la acción y la atención al accionista quedaron en un segundo plano, al centrar nuestros esfuerzos exclusivamente en el desarrollo del negocio, confiando en que el mercado ajustaría por sí solo el valor de la acción en función de los resultados obtenidos.

Hoy reconocemos con humildad ese enfoque limitado y, por ello, hemos corregido el rumbo situando como prioridad estratégica la revalorización de la acción y la relación con nuestros accionistas. En este contexto, hemos incorporado un nuevo Director de Relación con Inversores y Mercados de Capital, cuya misión principal será diseñar y ejecutar un plan ambicioso para alinear el comportamiento bursátil de la acción con el desempeño real de la compañía y con los objetivos alcanzados.

Desde aquí, agradecer a todo el equipo humano de la Sociedad y al conjunto de sus accionistas, clientes, proveedores y colaboradores de cualquier tipo para que juntos afrontemos un nuevo año de desarrollo sostenible para Energy Solar Tech, S.A.

En Las Rozas (Madrid), a 28 de mayo de 2025.

Atentamente,

D. Alberto Hernández Poza
Presidente del Consejo de Administración
Energy Solar Tech, S.A.



Junta General de Accionistas

20 de mayo de 2025



Orden del Primero al Cuarto

Índice

- Sobre Energy Solar Tech
- Resultados 2024
- Benchmark
- Situación del mercado eléctrico 2024
- Indicadores clave de resultados
- Resultados por líneas de negocio
- Tendencias 2025
- Otra información financiera
- Evolución por línea de negocio
- Organigrama del Grupo EST
- Plan de transformación y dinamización de la acción



Junta General Ordinaria de Accionistas

Sobre Energy Solar Tech

Somos una compañía tecnológica del sector de la energía. Nuestra misión es facilitar la transición energética de las empresas para reducir sus costes de energía contribuyendo a una economía sostenible.



Headquartes Madrid



Fábrica & logística A Coruña



Nueva fábrica León

Un nuevo hub que nos permitirá afrontar los proyectos de nuestros clientes con todas las garantías que, durante la extensa trayectoria de Sarpel, nos han convertido en un partner diferencial.

- Ampliamos capacidad para absorber proyectos complejos
- Mayor capacidad para almacenar nuestras soluciones modulares (e-house, Data Centers modulares...)
- Mayor capacidad para stock de materiales de nuestros talleres.

Comprometidos con la calidad:



Más de 170 profesionales altamente cualificados, expertos y apasionados de su trabajo

+5.000
proyectos

+1.050
clientes

+40
del IBEX-35 son
clientes

+16.000m²
instalaciones
propias

Resultados 2024



Executive Summary

- El Grupo multiplica sus **ingresos x1,2** con una cifra de **63.376.946 euros**.
- EL Grupo ha cerrado el ejercicio 2024 con un **EBITDA** que ha alcanzado los **7.056.648 euros**, multiplicando **x0,74** con respecto al ejercicio 2023.
- La generación de ingresos y EBITDA a lo largo del año se han visto afectados significativamente por la drástica disminución del precio mayorista durante el primer semestre del ejercicio, con una media de 39,09 €/MWh. La comparación anual es de 62,89 €/MWh vs 87,42 €/MWh en 2023 (-28%). Los futuros del ejercicio 2025 estiman una media de 79,26 €/MWh.
- **Fondos propios:** El patrimonio neto de la compañía asciende a **47.146.251 euros**.
- **Deuda financiera neta:** De igual forma la compañía mantiene un ratio de **0,14** veces el patrimonio neto y **0,94** veces EBITDA, ascendiendo a **6.645.609 euros**. El Grupo ha amortizado **2.914.958 euros** de capital correspondiente a deudas con entidades financieras.
- **Solidez financiera:** La **deuda financiera bruta (-16%)** de la compañía se mantiene en un ratio de **0,31** veces respecto al patrimonio neto, ascendiendo a **14.807.875 euros** (17.627.700 euros en 2023), correspondiendo el 57% al Project Finance del parque eólico.



Cifras clave

x0,74
EBITDA

x1,2
Ingresos

47,1 M€
Patrimonio neto

6,6 M€
Deuda financiera
neta



Benchmark





Acciones
26.951.376

Precio de la Acción
2,82€

Fondos propios
46.146.245€



Acciones
21.888.719

Precio de la Acción
1,21€

Fondos propios
-17.226.018€

VS

INGRESOS
63,4m€
+13% YoY

EBITDA
7,1m€
-25% YoY

MARGEN BRUTO
19,7m€
-9% YoY

DEUDA NETA
6,6m€
-3% YoY

CAJA
7,2m€
-30% YoY

RAI
1,7m€
-61% YoY

VALOR MERCADO
76m€
-21% YoY

MÚLT.INGRESOS
0,9x
-50% YoY

MÚLT.EBITDA
7,8x
-18% YoY

INGRESOS
271,1m€
-51% YoY

EBITDA
-12,1m€
-933% YoY

MARGEN BRUTO
47,1m€
-36% YoY

DEUDA NETA
38,1m€
-54% YoY

CAJA
2,2m€
-43% YoY

RAI
-31,5m€
-16% YoY

VALOR MERCADO
26,5m€
x3,9 YoY

MÚLT.INGRESOS
0,1x
+70% YoY

MÚLT.EBITDA
-x
-110% YoY



Acciones
26.951.376

Precio de la Acción
2,82€

Fondos propios
46.146.245€



Acciones
29.102.276

Precio de la Acción
4,98€

Fondos propios
19.460.088€

VS

INGRESOS
63,4m€
+13% YoY

EBITDA
7,1m€
-25% YoY

MARGEN BRUTO
19,7m€
-9% YoY

DEUDA NETA
6,6m€
-3% YoY

CAJA
7,2m€
-30% YoY

RAI
1,7m€
-61% YoY

VALOR MERCADO
76m€
-21% YoY

MÚLT.INGRESOS
0,9x
-50% YoY

MÚLT.EBITDA
7,8x
-18% YoY

INGRESOS
95,5m€
-5% YoY

EBITDA
-5,9m€
-158% YoY

MARGEN BRUTO
48,1m€
+10% YoY

DEUDA NETA
74,7m€
+213% YoY

CAJA
3,8m€
-69% YoY

RAI
-15,1m€
-368% YoY

VALOR MERCADO
144,9m€
-14% YoY

MÚLT.INGRESOS
1,5x
-9% YoY

MÚLT.EBITDA
-x
-248% YoY



Acciones
26.951.376

Precio de la Acción
2,82€

Fondos propios
46.146.245€



Acciones
39.036.550

Precio de la Acción
2,80€

Fondos propios
-8.525.424€

VS

INGRESOS
63,4m€
+13% YoY

EBITDA
7,1m€
-25% YoY

MARGEN BRUTO
19,7m€
-9% YoY

DEUDA NETA
6,6m€
-3% YoY

CAJA
7,2m€
-30% YoY

RAI
1,7m€
-61% YoY

VALOR MERCADO
76m€
-21% YoY

MÚLT.INGRESOS
0,9x
-50% YoY

MÚLT.EBITDA
7,8x
-18% YoY

INGRESOS
5,2m€
-73% YoY

EBITDA
-7,1m€
+72% YoY

MARGEN BRUTO
2,2m€
+115% YoY

DEUDA NETA
55,5m€
+225% YoY

CAJA
1,7m€
-59% YoY

RAI
-23,1m€
+37% YoY

VALOR MERCADO
109,3m€
-8% YoY

MÚLT.INGRESOS
20,9x
+237% YoY

MÚLT.EBITDA
-x
+229% YoY



Acciones
26.951.376

Precio de la Acción
2,82€

Fondos propios
46.146.245€



Acciones
21.557.997

Precio de la Acción
4,10€

Fondos propios
15.595.459€

VS

INGRESOS
63,4m€
+13% YoY

EBITDA
7,1m€
-25% YoY

MARGEN BRUTO
19,7m€
-9% YoY

DEUDA NETA
6,6m€
-3% YoY

CAJA
7,2m€
-30% YoY

RAI
1,7m€
-61% YoY

VALOR MERCADO
76m€
-21% YoY

MÚLT.INGRESOS
0,9x
-50% YoY

MÚLT.EBITDA
7,8x
-18% YoY

INGRESOS
15,2m€
-37% YoY

EBITDA
-6,8m€
-41% YoY

MARGEN BRUTO
4,9m€
-12% YoY

DEUDA NETA
61,1m€
+38% YoY

CAJA
6,6m€
-29% YoY

RAI
-9,1m€
-2,1% YoY

VALOR MERCADO
88,4m€
-27% YoY

MÚLT.INGRESOS
5,8x
+15% YoY

MÚLT.EBITDA
-x
-49% YoY



Acciones
26.951.376

Precio de la Acción
2,82€

Fondos propios
46.146.245€



Acciones
56.949.000

Precio de la Acción
4,60€

Fondos propios
150.868.000€

VS

INGRESOS
63,4m€
+13% YoY

EBITDA
7,1m€
-25% YoY

MARGEN BRUTO
19,7m€
-9% YoY

DEUDA NETA 🏆
6,6m€
-3% YoY

CAJA
7,2m€
-30% YoY

RAI
1,7m€
-61% YoY

VALOR MERCADO
76m€
-21% YoY

MÚLT.INGRESOS
0,9x
-50% YoY

MÚLT.EBITDA
7,8x
-18% YoY

INGRESOS 🏆
81,7m€
+28% YoY

EBITDA 🏆
42,1m€
+30% YoY

MARGEN BRUTO 🏆
69,1m€
+21% YoY

DEUDA NETA
527,6m€
+74% YoY

CAJA 🏆
71,4m€
-6% YoY

RAI 🏆
7,7m€
-21% YoY

VALOR MERCADO 🏆
261,9m€
+21% YoY

MÚLT.INGRESOS 🏆
8,5x
-5% YoY

MÚLT.EBITDA 🏆
14,8x
-7% YoY



Acciones
26.951.376

Precio de la Acción
2,82€

Fondos propios
46.146.245€



SUSPENDIDA DE COTIZACIÓN
30-04-2024



Fondos propios
-39.667.974€

VS

INGRESOS
63,4m€
+13% YoY

EBITDA
7,1m€
-25% YoY

MARGEN BRUTO
19,7m€
-9% YoY

DEUDA NETA
6,6m€
-3% YoY

CAJA
7,2m€
-30% YoY

RAI
1,7m€
-61% YoY

VALOR MERCADO
76m€
-21% YoY

MÚLT.INGRESOS
0,9x
-50% YoY

MÚLT.EBITDA
7,8x
-18% YoY

INGRESOS
9,9m€
-84% YoY

EBITDA
-5,7m€
-80% YoY

MARGEN BRUTO
5,1m€
-83% YoY

DEUDA NETA
37,9m€
-52% YoY

CAJA
0,9m€
-79% YoY

RAI
-m€
-% YoY

VALOR MERCADO
10,6m€
-32% YoY

MÚLT.INGRESOS
1,1x

MÚLT.EBITDA
-1,9x



Acciones
26.951.376

Precio de la Acción
2,82€

Fondos propios
46.146.245€

PRECONCURSO DE ACREEDORES

VS

INGRESOS
63,4m€
+13% YoY

EBITDA
7,1m€
-25% YoY

MARGEN BRUTO
19,7m€
-9% YoY

INGRESOS
m€

EBITDA
m€

MARGEN BRUTO
m€

DEUDA NETA
6,6m€
-3% YoY

CAJA
7,2m€
-30% YoY

RAI
1,7m€
-61% YoY

DEUDA NETA
m€

CAJA
m€

RAI
m€

VALOR MERCADO
76m€
-21% YoY

MÚLT.INGRESOS
0,9x
-50% YoY

MÚLT.EBITDA
7,8x
-18% YoY

VALOR MERCADO
m€

MÚLT.INGRESOS
x

MÚLT.EBITDA
x



Acciones
26.951.376

Precio de la Acción
2,82€

Fondos propios
46.146.245€



ENERGÍA, INNOVACIÓN Y DESARROLLO FOTOVOLTAICO, SA



Acciones
59.440.650

Precio de la Acción
4,16€

Fondos propios
17.978.805€

VS

INGRESOS
63,4m€
+13% YoY

EBITDA
7,1m€
-25% YoY

MARGEN BRUTO
19,7m€
-9% YoY

DEUDA NETA
6,6m€
-3% YoY

CAJA
7,2m€
-30% YoY

RAI
1,7m€
-61% YoY

VALOR MERCADO
76m€
-21% YoY

MÚLT.INGRESOS
0,9x
-50% YoY

MÚLT.EBITDA
7,8x
-18% YoY

INGRESOS
138,8m€
-27% YoY

EBITDA
1,9m€
-162% YoY

MARGEN BRUTO
30,9m€
-19% YoY

DEUDA NETA
55,5m€
-52% YoY

CAJA
6,6m€
+16% YoY

RAI
-47,9m€
-29% YoY

VALOR MERCADO
247,3m€
-38% YoY

MÚLT.INGRESOS
1,8x
-15% YoY

MÚLT.EBITDA
126,5x
+200% YoY

Benchmark

Empresa	Año	Cifra de negocio	EBITDA	Margen bruto	Deuda neta	Caja	RAI	Fondos propios	Acciones	Precio acción	Valor de mercado	Mult.Ingresos	Mult.EBITDA
	2024	63.376.946 €	7.056.648 €	19.613.527 €	6.645.609 €	7.162.074 €	1.659.615 €	46.146.251 €	26.951.376	2,05 €	55.250.000 €	0,87	7,83
	2023	55.892.506 €	10.133.292 €	21.655.378 €	7.444.121 €	10.183.579 €	4.334.957 €	47.436.382 €	26.832.788	3,60 €	96.598.037 €	1,73	9,53
	Dif(%)	13,4%	-30,4%	-9,4%	-10,7%	-29,7%	-61,7%	-2,7%	0,4%	-43,1%	-42,8%	-49,6%	-17,9%
	2024	95.513.461 €	-5.939.682 €	48.022.204 €	74.724.113 €	3.808.566 €	-15.109.278 €	19.460.088 €	29.102.276	4,98 €	144.930.000 €	1,52	-24,40
	2023	100.556.859 €	10.194.467 €	43.616.077 €	23.873.311 €	12.104.188 €	5.621.141 €	33.719.284 €	29.102.276	5,76 €	167.629.110 €	1,67	16,44
	Dif(%)	-5,0%	-158,3%	10,1%	213,0%	-68,5%	-368,8%	-42,3%	0,0%	-13,5%	-13,5%	-9,0%	-248,4%
	2024	271.006.907 €	-12.046.517 €	47.067.193 €	38.054.052 €	2.208.628 €	-31.470.328 €	-17.226.018 €	21.888.719	1,21 €	26.490.000 €	0,10	-2,20
	2023	552.771.590 €	1.446.856 €	74.025.953 €	82.321.505 €	3.853.873 €	-37.617.644 €	9.886.220 €	21.888.719	1,45 €	31.738.643 €	0,06	21,94
	Dif(%)	-51,0%	-932,6%	-36,4%	-53,8%	-42,7%	-16,3%	-274,2%	0,0%	-16,5%	-16,5%	70,2%	-110,0%
	2024	81.725.000 €	42.062.000 €	69.044.000 €	527.667.000 €	71.356.000 €	7.775.000 €	150.868.000 €	56.949.000	4,60 €	261.966.090 €	3,21	6,23
	2023	64.010.000 €	32.364.000 €	42.076.000 €	304.065.000 €	75.524.000 €	9.825.000 €	137.737.000 €	56.929.150	3,80 €	216.330.770 €	3,38	6,68
	Dif(%)	27,7%	30,0%	64,1%	73,5%	-5,5%	-20,9%	9,5%	0,0%	21,1%	21,1%	-5,2%	-6,8%
	2024	5.232.547 €	-7.126.885 €	2.271.314 €	55.742.926 €	1.721.766 €	-23.106.183 €	-8.525.424 €	39.036.550	2,80 €	109.300.000 €	20,89	-15,34
	2023	19.246.824 €	-25.584.875 €	-14.418.796 €	-44.501.054 €	3.458.975 €	-36.939.399 €	5.345.348 €	37.325.116	3,20 €	119.440.371 €	6,21	-4,67
	Dif(%)	-72,8%	-72,1%	115,8%	-225,3%	-50,2%	-37,4%	-259,5%	4,6%	-12,5%	-8,5%	236,6%	228,5%
	2024	15.252.281 €	-6.808.796 €	4.958.076 €	61.088.922 €	6.582.163 €	-9.104.411 €	15.595.459 €	21.557.997	4,10 €	88.390.000 €	5,80	-12,98
	2023	24.227.131 €	-4.813.647 €	5.661.449 €	44.179.116 €	9.225.070 €	-8.913.384 €	22.988.486 €	21.557.997	5,65 €	121.802.683 €	5,03	-25,30
	Dif(%)	-37,0%	41,4%	-12,4%	38,3%	-28,6%	2,1%	-32,2%	0,0%	-27,4%	-27,4%	15,3%	-48,7%
	2024												
	Dif(%)												
	2024												
	Dif(%)												
	2024	138.832.357 €	1.954.831 €	30.860.207 €	55.460.493 €	6.157.332 €	-47.951.338 €	17.978.805 €	59.440.650	4,16 €	247.270.000 €	1,78	126,49
	2023	190.137.032 €	-3.158.039 €	38.115.078 €	115.774.854 €	5.322.078 €	-37.024.475 €	-13.897.737 €	59.264.705	6,71 €	397.666.171 €	2,09	-125,92
	Dif(%)	-27,0%	-161,9%	-19,0%	-52,1%	15,7%	-29,5%	229,4%	0,3%	-38,0%	-37,8%	-14,8%	-200,5%

SUSPENDIDA DE COTIZACIÓN: 30-04-2024

PRECONCURSO DE ACREEDORES

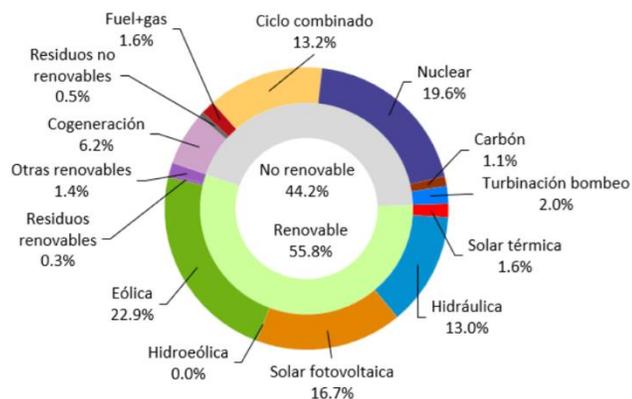
Situación del mercado eléctrico



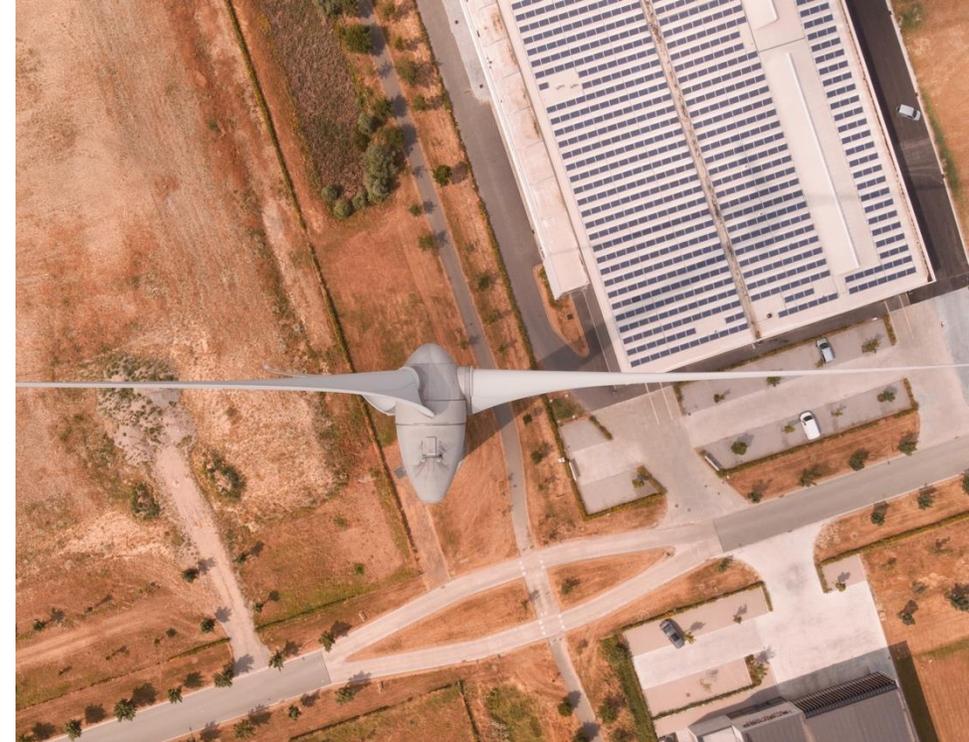
El mercado de Generación de Energía en España

- De enero a diciembre del 2024, España han generado un total de 265.312 GWh de los cuales 148,3 GWh fueron producidas por fuentes de energías renovables. Un 10,2% más de producción que todo el 2023.

Estructura de la generación de enero a diciembre de 2024



- La generación de energía solar fotovoltaica ha alcanzado los 44.307 GWh
- La energía eólica ha generado 60.756 GWh



Generación de energía renovable

148,3 GWh
Generada en 2024

55,9%
del total de energía
generada

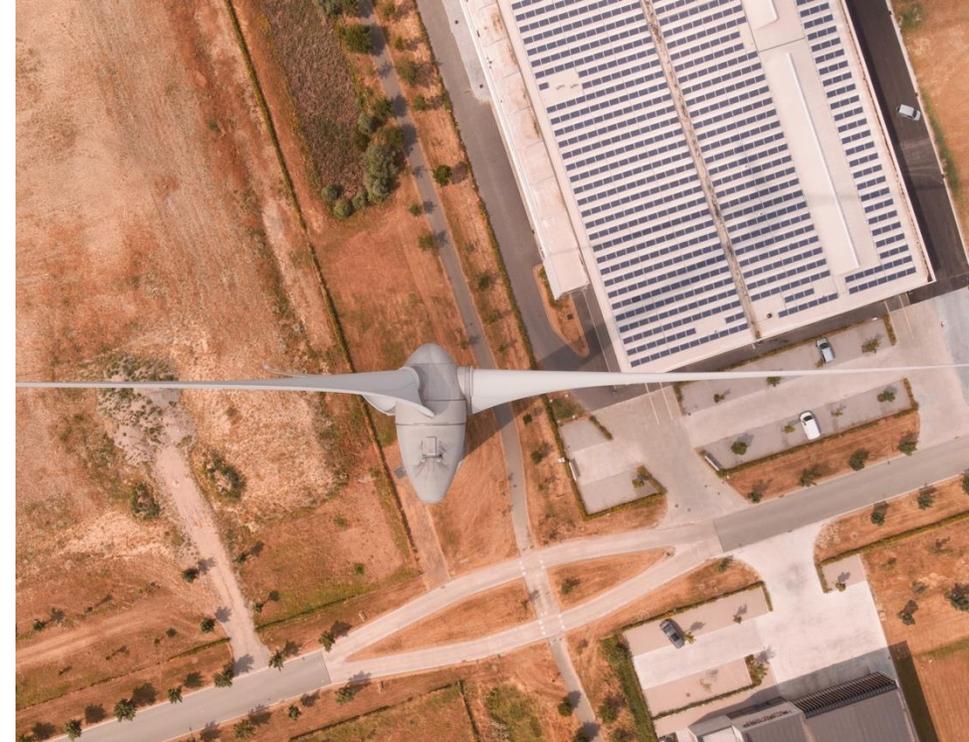
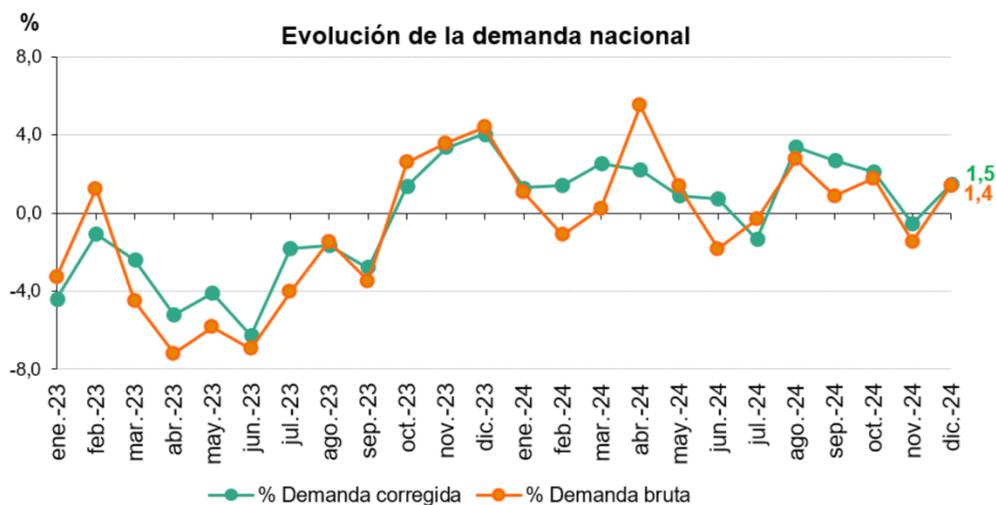
134,6 GWh
Generada en 2023

50,4%
del total de energía
generada

Situación del mercado eléctrico 2024

La demanda de energía en España 2024

- En el acumulado del 2024, España ha registrado una demanda acumulada de 247.038 GWh, un 0,8% más que en el mismo periodo de 2023.



Demanda de energía

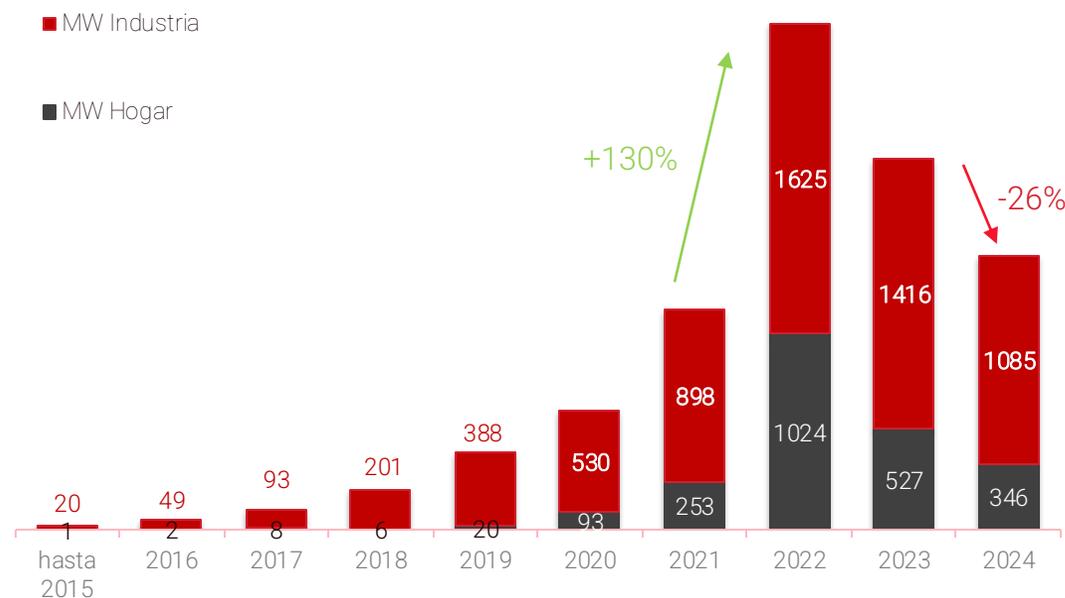
247 GWh
Demanda en 2024

245 GWh
Demanda en 2023

+0,8%
Crecimiento de demanda

El mercado del auto consumo en España

- Ralentización en la implementación de soluciones de autoconsumo debido a la desaparición de los dos motores fundamentales que incentivaron de forma excepcional el incremento de los años anteriores: precios muy altos de la energía y las subvenciones incluidas en el programa Next Generation.



Fuente: APPA Autoconsumo



Autoconsumo industrial (2024)

1085MW
2024

6.028
Instalaciones

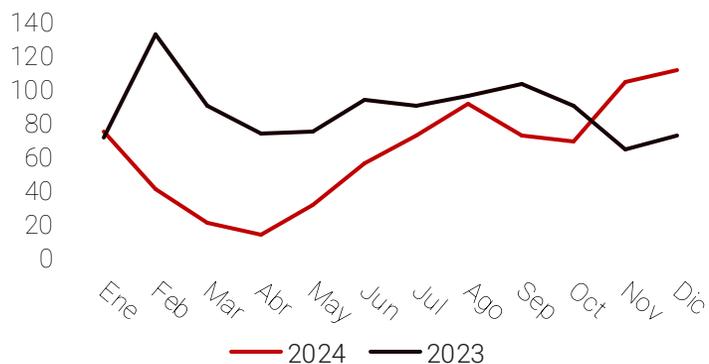
180kW
Instalación media

Precio pool

OMIE 2024 - 2023

MES	OMIE -24	OMIE -23	VAR -24
Enero	74,10	70,84	5%
Febrero	40,00	131,99	-70%
Marzo	20,28	89,74	-77%
Abril	13,67	73,73	-81%
Mayo	30,40	74,21	-59%
Junio	56,08	92,90	-40%
Julio	72,31	90,47	-20%
Agosto	91,05	96,05	-5%
Septiembre	72,62	103,34	-30%
Octubre	68,54	90,14	-24%
Noviembre	104,43	63,45	65%
Diciembre	111,24	72,17	54%
PROMEDIO	62,89	87,42	-28%

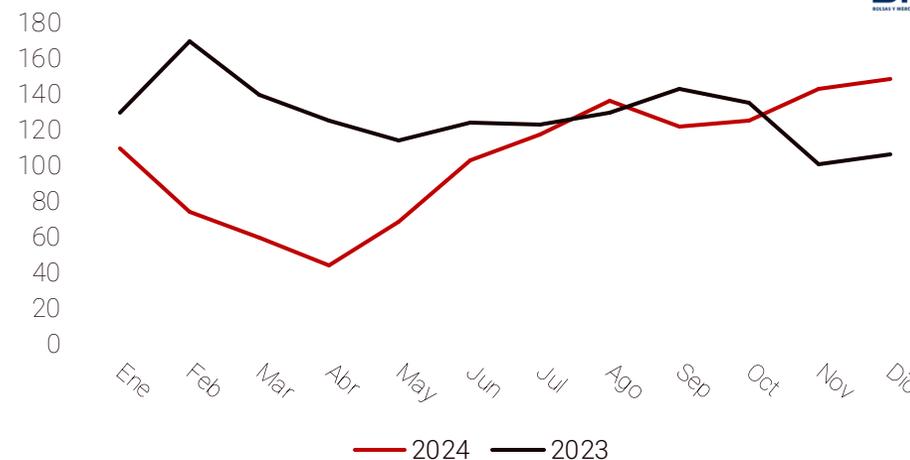
OMIE 2024 - 2023



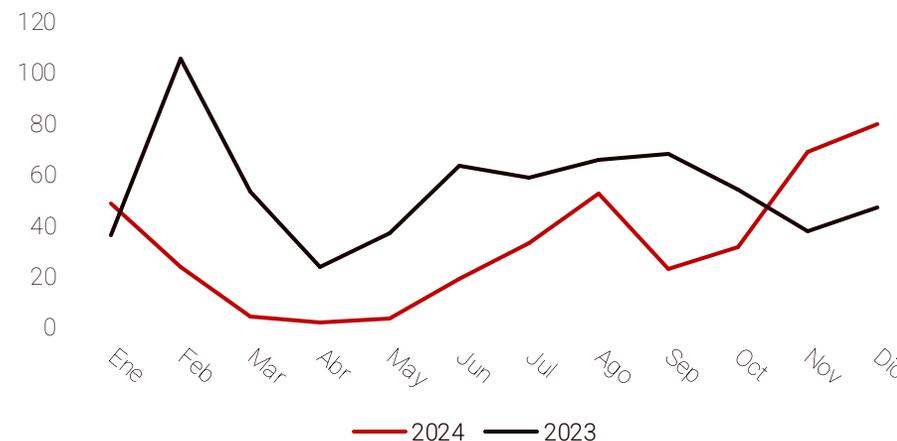
Precio máximo mensual 2024 vs 2023

Información extraída de:

 a SIX company



Precio mínimo mensual 2024 vs 2023



Indicadores clave de resultados



Indicadores clave

Cumplimiento cuantitativo

INGRESOS



EBITDA



El Grupo sigue cumpliendo su plan de negocio en una situación de fuerte volatilidad de precios.



Crecimiento basado en Activo Real

Sólida base de ingreso recurrente

Control de riesgos y gastos para asegurar EBITDA positivo, reduciendo el impacto de la situación del mercado

Indicadores clave

Resultados

ACTIVO TOTAL		
89.046.789 €	x0,99 YoY	89.511.129 €
2024		2023
ACTIVO EN PRODUCCIÓN		
33.585.922 €	x1,07 YoY	31.351.424 €
2024		2023
ACTIVO SOCIETARIO EN PRODUCCIÓN		
19.500.000 €	x1 YoY	19.500.000 €
2024		2023
ACTIVO EN CURSO		
2.277.266 €	x0,57 YoY	3.955.659 €
2024		2023
OTRO ACTIVO		
33.683.601 €	x0,97 YoY	34.704.046 €
2024		2023

Generación
distribuida

+10
en producción

Generación
distribuida

+5
en construcción

Generación
centralizada

+1
en construcción



Resultados

	2024	Variación 2024 vs 2023	2023	Variación 2023 vs 2022	2022
Posición de caja	7.162.074	-29%	10.183.579 €	+147%	6.891.142 €
Patrimonio Neto	47.146.251	=	47.436.382 €	+196%	24.219.630 €
Deuda financiera bruta	14.807.875	-16%	17.627.700 €	+435%	3.291.689 €
Deuda / (Caja) Financiera Neta	6.645.609	-3%	6.871.217	+281%	(3.777.767)
DFN vs Fondos propios	0,14		0,14		-0,15
DFN vs. EBITDA	0,94		0,72		-1,25

Resultados líneas de negocio



Outsourcing



	2024			2023	
	NÚMERO	EUROS (€)		NÚMERO	EUROS (€)
Activado	56	11.465.594 €	Activado	46	9.987.210 €
En curso	5	2.015.175 €	En curso	7	3.955.660 €

Comparativa ING23 , bajada del **28%** del precio a lo largo del ejercicio, 62,89 €/MWh vs 87,42 €/MWh en 2023
Suponiendo una caída de los ingresos del 9% sin afectar al margen

INFORMACIÓN FINANCIERA 2024

		ENERGY SOLAR TECH S.A.		
	Ingresos	EBITDA	Activo	Patrimonio neto
2024	11.273.024 €	2.305.122 €	60.271.629 €	48.457.616 €
2023	12.049.578 €	2.311.696 €	62.184.993 €	46.283.832 €

Rentabilidad
EBITDA
20%

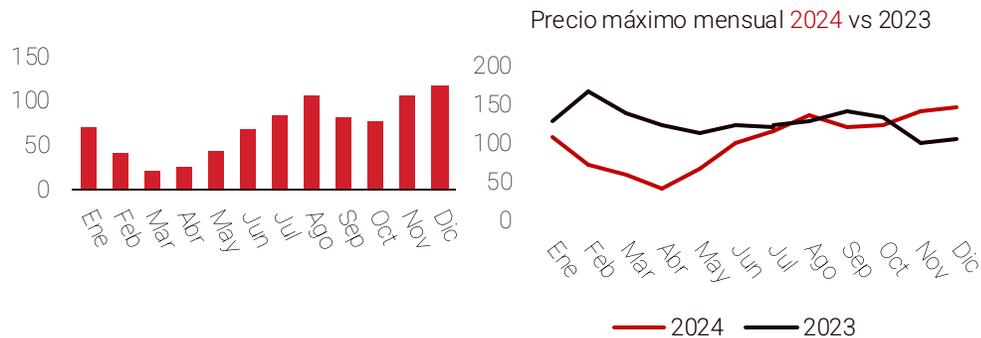
Highlights 2024

- Gestión de las condiciones contractuales para cubrir el riesgo de la volatilidad del mercado: 90% FIJ – 10% IND
- Centralización de la tesorería del Grupo desde 2024
- Amortización de capital: 2.232.759€

Resultados líneas de negocio

Generación

- Producción eólica: 18MW
- Producción 2024: 51.569.290kWh (57.220.541 kWh en 2023)
- Operativa en el mercado secundario más significativa debido a la volatilidad.
- Ingresos mercado secundario: 307.802 € (8,8% sobre ingresos)
- Ingresos GDOs: 181.537€ (5,2% sobre ingresos)



Precio	Máx'24	Max.23
Ene	109,6	128,81
Feb	73,34	168,73
Mar	59,39	139,41
Abr	43,12	124,92
May	68,13	113,11
Jun	102,06	123,31
Jul	117,32	122,91
Ago	136,05	129,52
Sep	121,70	142,06
Oct	125,04	134,39
Nov	142,16	100,66
Dic	147,72	105,40
Media	103,80	132,53

INFORMACIÓN FINANCIERA 2024

PARQUE EÓLICO VALDELUGO S.A.U.

	Ingresos	EBITDA	Activo	Patrimonio neto
2024	3.511.672 €	2.613.479 €	21.635.338 €	4.414.926 €
2023	5.142.666 €	3.558.273 €	22.269.192 €	3.855.521 €

Rentabilidad
EBITDA
74%



Highlights 2024

- Posición de caja: 1.010.676 €
- Cuenta de Reserva al Servicio de la Deuda adicional: 652.452 € (Agosto 2024). Total: 1.297.180 €
- Subordinada pendiente: 8.433.297 €
- Nominal vivo Project Finance Dic24: 7.992.933 €
- Hibridación: Inicio de proyecto Q3 2025

Resultados líneas de negocio

Ingeniería

- Clientes gestionado en 2024: 159 Grupos
- Proyectos en curso en 2024: 553
- Proyectos cerrados en 2024: 927
- Nº de proyectos > 1 M€ 2024: 14
- Nº de proyectos > 1 M€ 2025: 26

INFORMACIÓN FINANCIERA 2024

SARPEL INGENIERÍA S.L.U.

	Ingresos	EBITDA	Patrimonio neto
2024	49.930.725 €	2.140.712 €	8.226.509 €
2023	39.168.502 €	4.063.322 €	8.438.579 €

Rentabilidad
EBITDA *

4%

*NOTA: Rentabilidad EBITDA excluyendo Proyecto Punta de Talca = 8,16%



Highlights 2024

- Pago mayo 2024: 108%
- Objetivo 2024: Ingresos 47,5M de euros, EBITDA 4,43M de euros
- Pago mayo 2025: 0€ (48%)
- Backlog contratos: 93.400.000
- Impacto perjudicial en caja y resultados por el proyecto Punta de Talca en 2024

Mix Ingresos	€	%
Obra nueva	44,99M	93,5%
Mantenimiento	3,10M	6,5%

Tendencias 2025



Tendencias primer trimestre 2025

Highlights 2025

La Auditoría considera a día de hoy, que el pasivo financiero a corto plazo de 2 millones de euros asociado al tercer hito de pago por la compra de Sarpel, tiene una probabilidad alta de no tener que abonarse dado que Sarpel no ha llegado al mínimo de presupuesto considerado en el contrato de compraventa.

Adelanto de resultados 2025

Resultados, aún en fase de cierre contable y no auditados, muestran una evolución favorable y en línea con los objetivos estratégicos definidos para el ejercicio en curso.

Concepto	Abril 2025	Abril 2024	Variación
Ingresos	31.000.000€ – 32.000.000€	15.081.033€	x2
EBITDA	2.800.000€ – 3.200.000€	1.521.942€	x2

Estos resultados de EBITDA se han visto impactados negativamente por importe aproximado de 700.000€ por la avería de interconexión del Parque Eólico Valdelugo en los meses de enero y febrero, así como por importe aproximado de 450.000€ también en el Parque Eólico Valdelugo como consecuencia de la bajada del precio medio mayorista del MW en los meses de marzo, abril y mayo por las fuertes lluvias y la alta producción hidráulica nacional.



Otra
información
financiera



Caja / (deuda) neta

31/12/24
(6.645.609 €)

+	Efectivo 7.162.074 €
	Inversiones financieras a corto plazo 1.000.191 €

-	Deuda bancaria (13.890.323 €)
	Otros pasivos financieros* (917.553 €)

31/12/23
(6.871.217 €)

+	Efectivo 10.183.579 €
	Inversiones financieras a corto plazo 572.904 €

-	Deuda bancaria (16.797.215 €)
	Otros pasivos financieros* (830.485 €)

* No incluye la deuda pendiente con la propiedad saliente por la adquisición de Sarpel: 3,575M

Resultados del ejercicio

	2024	2023
Cifra de negocios	63.376.946	52.416.732
Variación de existencias	8.567.261	2.062.512
Trabajos realizados por la empresa para su activo	959.515	677.464
Aprovisionamientos	(53.498.520)	(33.676.357)
Otros ingresos de explotación	208.325	175.027
Margen Bruto	19.613.527	21.655.378
Gastos de personal	(7.679.889)	(7.271.716)
Otros gastos de explotación	(4.876.990)	(4.841.454)
EBITDA	7.056.648	9.542.208
Amortización del inmovilizado	(4.473.064)	(3.899.667)
Deterioro y resultado de enajenación	(21.634)	(184.580)
Otros resultados	790	(42.116)
Resultado de explotación	2.562.740	5.415.845
Ingresos financieros	95.098	29.072
Gastos financieros	(1.285.018)	(1.197.915)
Diferencias de cambio	85.338	(38.932)
Otros resultados financieros	(160.674)	118.332
Resultado antes de impuestos	1.297.484	4.334.957
Impuestos sobre beneficios	(1.222.904)	(1.473.785)
Resultado del ejercicio	74.580	2.861.172

1

1

Correspondientes a Sarpel – corresponde a la obra en curso y variación de existencias asociado a los proyectos de ingeniería en curso.

2

2

1.000.000 euros de Energy, y 6.500.000 euros de Sarpel – corresponde a los gastos de personal de las distintas sociedades del grupo

3

3

500.000 euros de Energy, 840.000 euros de Valdelugo y 2.800.000 euros del ajuste por el fondo de comercio – corresponde principalmente a la amortización de los fondos de comercio asociadas a las adquisiciones de Sarpel y Valdelugo

4

4

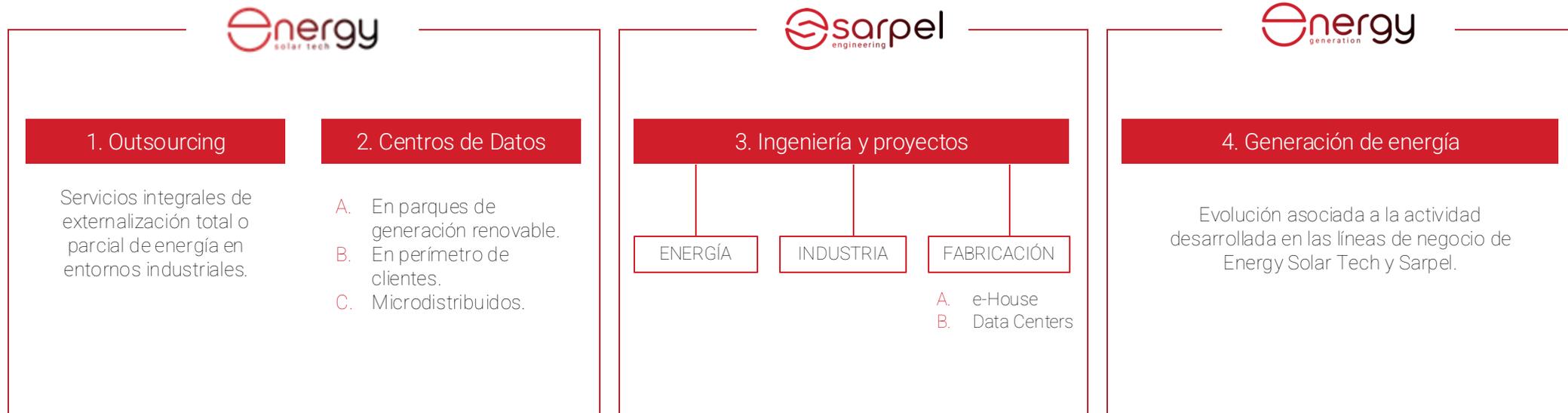
Los Ingresos financieros corresponden a Energy y Sarpel por remuneración de saldos y confirming de proveedores; Los gastos financieros corresponden a 527.000 euros del Project finance de Valdelugo, 686.000 euros de la financiación holding.

Evolución por línea de negocio



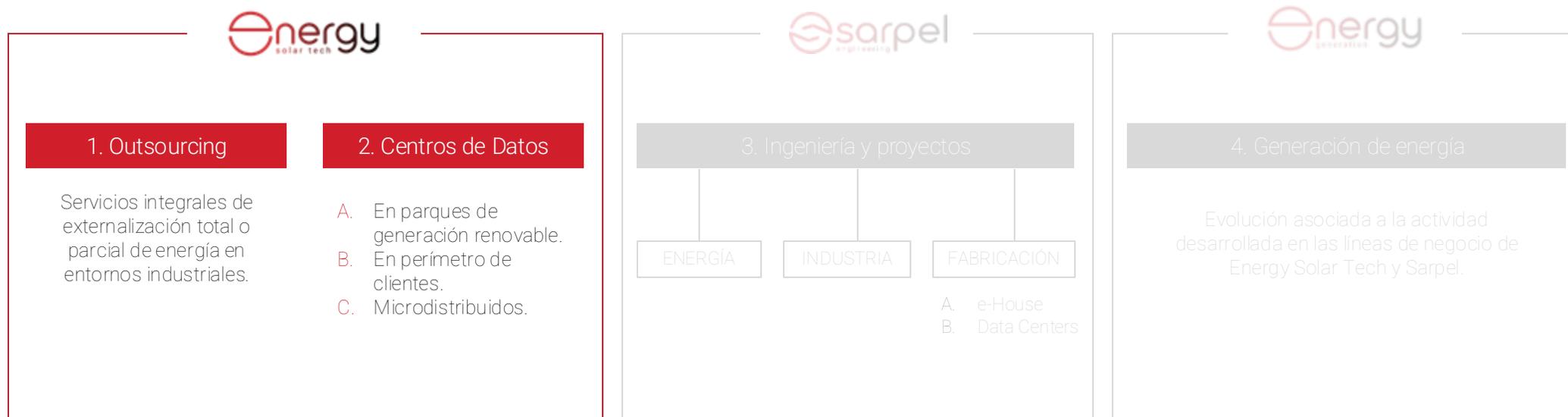
Foco evolución por línea de negocio

Estructura línea de negocio del Grupo EST



Foco evolución por línea de negocio

Estructura línea de negocio del Grupo EST



Foco evolución por línea de negocio

1. Outsourcing: Proyecto en curso

CAPEX 100% consumido en:

FASE 1 (proyecto 2025)

2,2 MW

Autoconsumo fotovoltaico



FASE 2 (proyecto 2026)

6 MW

Autoconsumo fotovoltaico

EN DISEÑO

Ingeniería de optimización y eficiencia energética

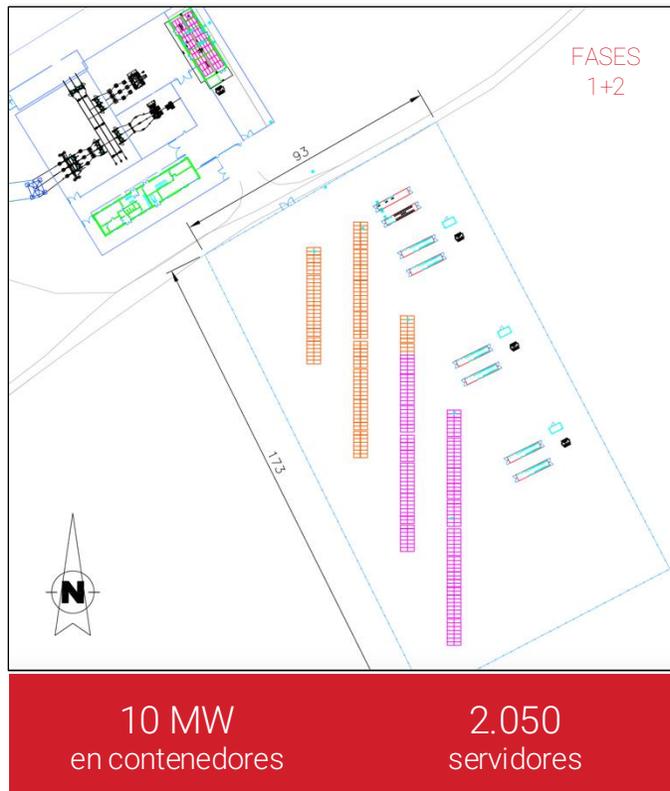
Energía de red + autoconsumo

<p>Climatización mediante recuperación de calor de procesos de minado</p>	<p>Infraestructura Transformadores, cableado, protecciones, etc</p>	<p>Backup para aseguramiento de suministro eléctrico mediante generadores diésel</p>	<p>Data Center Solución "containerizada"</p>
--	--	---	---

Foco evolución por línea de negocio

2.A. Centros de datos: Proyecto piloto Valdelugo

Diseño, desarrollo y explotación de proyecto de Data Center "containerizado" alimentado por hibridación



Evolución por línea de negocio



Foco evolución por línea de negocio

2.B. Centros de datos en clientes

Diseño, desarrollo e integración de Data Center a medida con recuperación de calor para despliegue en el perímetro energético del cliente.

Cientes con alta adaptabilidad



Solución a través de servicios integrados



mediante instalación fotovoltaica



mediante recuperación de calor



Para almacenamiento y/o procesamiento de datos



Foco evolución por línea de negocio

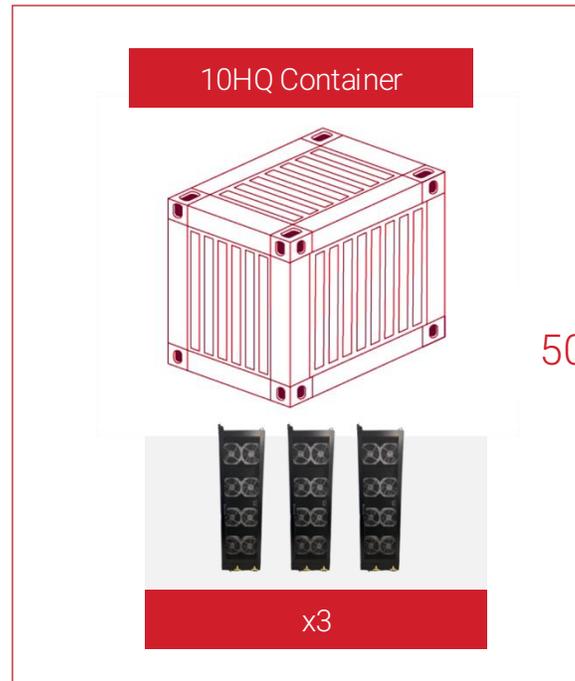
2.C. Centros de datos como solución de energía microdistribuida

Diseño, desarrollo e integración de Data Center paquetizados

- Unidades de PCS, climatización y fotovoltaica.
- Solución estandarizada para instalaciones entre 50kW y 200kW



18kW



10HQ Container

50kW

x3



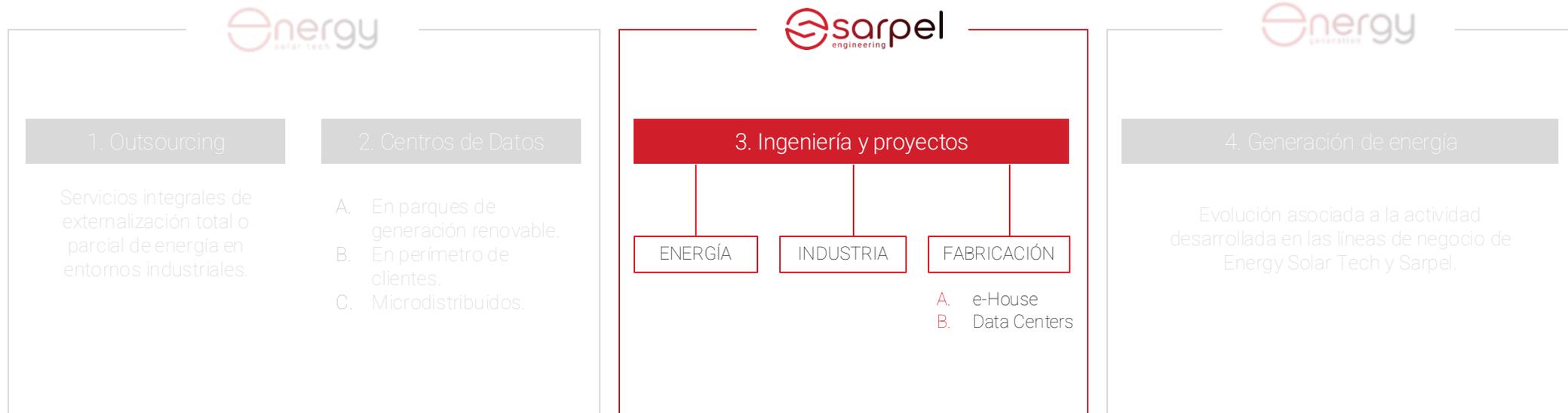
40HQ Container

200kW

x11

Foco evolución por línea de negocio

Estructura línea de negocio del Grupo EST



Foco evolución por línea de negocio

Proyectos de innovación en sector Energía con Subestación Digital

Siemens y Sarpel crean una de las primeras subestaciones digitales en España

- La subestación digital de El Conde, ubicada en Palencia y promovida por ERBI Energía, para la evacuación de energía de los proyectos Parque Eólico Casa Vieja, Parque Eólico Los Pedrejonos y Planta Fotovoltaica El Conde, es la primera instalación en implementar soluciones digitales.



Eficiencia

Suministra energía a 100.000 hogares y contribuye a la reducción de más de 260.000 toneladas de emisiones contaminantes.

Digitalización

Hemos reducido en un 80% el tiempo de conexión del parque de interconexión con el edificio de control y hemos conseguido acortar el plazo de ejecución en 6 semanas.

Impacto ambiental

Al disminuir las obras civiles y el cableado necesario, logramos una solución más sostenible y con importantes ahorros de costes.



Evolución por línea de negocio



Foco evolución por línea de negocio

Proyectos tradicionales en sector Energía

Subestación para parque fotovoltaico Renopool

- Construcción de la subestación para la evacuación de las Plantas Fotovoltaicas Renopool. La instalación generará 660 GWh al año, equivalentes al consumo energético de unos 200.000 hogares, el mayor proyecto fotovoltaico de Eni-Plenitude en el mundo.



330MW

Potencia instalada
formado por 7
posiciones de
transformador de
7x50MVA

Si no puedes ver el vídeo haz clic aquí: <https://www.youtube.com/watch?v=VwhEPbbRQcE>

Evolución por línea de negocio



Foco evolución por línea de negocio

Proyectos en sector Industrial

Proyecto de instalación de Baja Tensión en la nueva Sede corporativa de Luckia.

- Instalación de baja tensión (cuadros iluminación, etc) y cableado estructurado para comunicaciones de nueva sede de Luckia en A Coruña.

2.500 amperios
en Baja tensión



Evolución por línea de negocio

Foco evolución por línea de negocio

Proyectos en Fabricación

Proyecto de despliegue de e-house en Planta fotovoltaica Balbona de 130.606MW

- Endesa, a través de su filial de renovables Enel Green Power España, ha iniciado las obras de construcción de la que será su mayor planta fotovoltaica en la Región de Murcia.
- Se utilizará la solución e-house para albergar las subestaciones eléctricas

12M€

en contratos para
despliegue de
soluciones modulares

INFORMACIÓN CONFIDENCIAL
NO PÚBLICA

Funnel comercial en pausa hasta la puesta en marcha de la nueva fábrica



Ventajas de nuestras e-Houses

Solución integral de
distribución de energía.

Mitigación de riesgos
durante la ejecución del
proyecto.

Reducción de CAPEX
mediante ahorros en
ingeniería, instalación y
puesta en marcha.

Eficiencia de tiempo
gracias a la pre-prueba
y puesta en marcha en
fábrica.

Edificios modulares: Data Centers

De un vistazo

Los centros de datos modulares o prefabricados son instalaciones más pequeñas y eficientes que utilizan componentes prefabricados o modulares en lugar de bloques de construcción tradicionales.

Estas instalaciones modulares pueden desplegarse mucho más rápido que sus homólogas tradicionales, lo que permite a las compañías ampliar sus operaciones de forma rápida y sencilla.



[Ver vídeo](#)



50%

Reducción de tiempos
de implementación

6-9 meses

para la
implantación

25%

Reducción del
consumo energético

27,2%

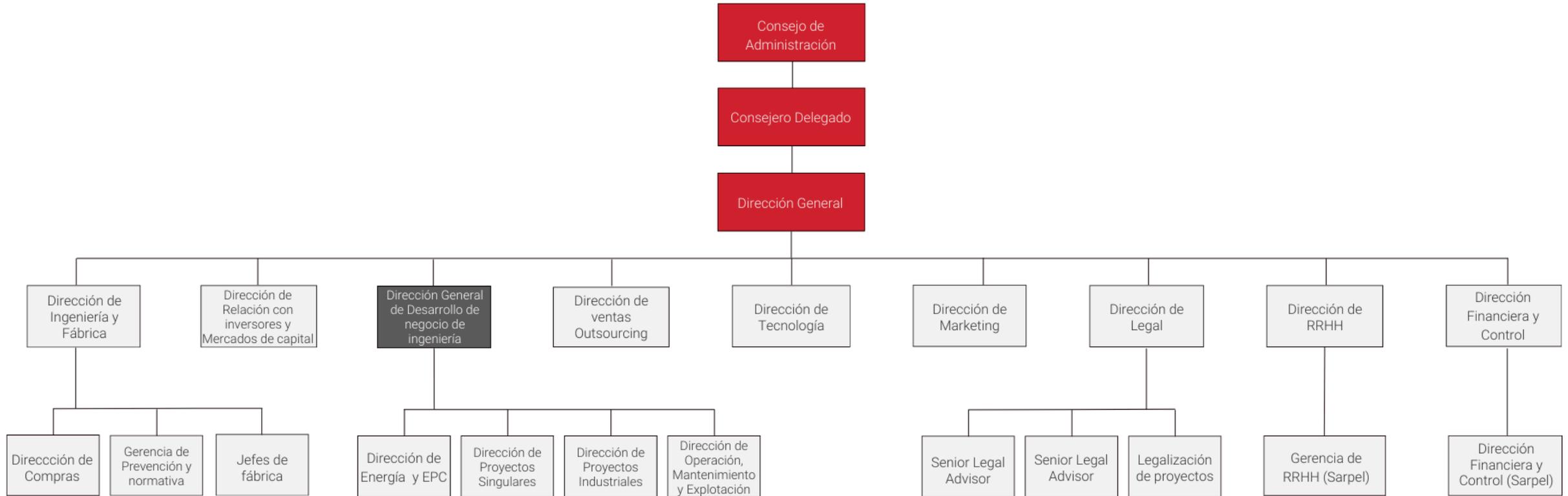
Reducción
CAPEX



Plan de transformación



Plan de transformación de Gobierno y Gestión



■ Vacante

ESTE DOCUMENTO ES CONFIDENCIAL Y ESTA SUJETO A CONDICION DE SECRETO DE MERCADO Y LEY DE PROTECCIÓN DE DATOS. SU DISTRIBUCION PARCIAL O TOTAL, VERBAL, FISICA O ELECTRONICAMENTE A CUALQUIER PERSONA NO INCLUIDA EN LA DISTRIBUCION DEL MISMO SUPONE UN INCUMPLIMIENTO MUY GRAVE DE LAS NORMATIVAS INTERNAS DE TRABAJO DEL GRUPO ENERGY SOLAR TECH, S.A. y SUS EMPRESAS FILIALES QUE IMPLICARÁ ACCIONES DISCIPLINARIAS INCLUIDO EL DESPIDO PROCEDENTE.

Plan de transformación



Plan estratégico de apoyo a la acción

En este contexto, desde la Dirección hemos decidido iniciar un proceso de selección para la contratación de una firma especializada en servicios de mercado de capitales con el fin de diseñar y ejecutar un Plan de Apoyo y Dinamización de la Acción.



Pierre Nadelar Pinto

Partner de mercado

Asesoramiento estratégico en relación con la visibilidad del valor de la Sociedad en el mercado.

Equipo interno

Implementación de actividades de investor relations proactivas orientadas a atraer nuevos perfiles de inversores.

Partner de comunicación

Ejecución de campañas de comunicación financiera con enfoque educativo y divulgativo (equity story evangelization).

Equipo interno

Seguimiento y análisis de la acción en el mercado secundario, con el fin de identificar posibles factores de distorsión.

Alinear el valor percibido en mercado con la sólida trayectoria de crecimiento, rentabilidad y solvencia

Orden del día Decimoquinto

Autorización y delegación de facultades para la formalización, inscripción y ejecución de los acuerdos adoptados por la Junta General (punto de aprobación).

Orden del día Undécimo

Fijación del número de consejeros de la Sociedad en nueve. Nombramiento de tres nuevos consejeros de la Sociedad (punto de aprobación).

La posición del Consejo de Administración es que se mantenga en 6 según el punto de la Orden del día propuesto. No se considera necesario para la estrategia del Grupo ampliar los miembros del Consejo e incurrir con ello en un gasto adicional innecesario de tener una estructura sobredimensionada y tan significativa de Consejeros.

A landscape of rolling hills with several wind turbines under a cloudy sky. The hills are a mix of light tan and dark brown, suggesting different soil types or vegetation. The wind turbines are white and are scattered across the landscape. The sky is a mix of grey and blue, with some white clouds.

Energy
solar tech

“Disrupting the energy industry to
change the world for better”