



Comercialitzadores: una època complexa



17/05/2022

Índex

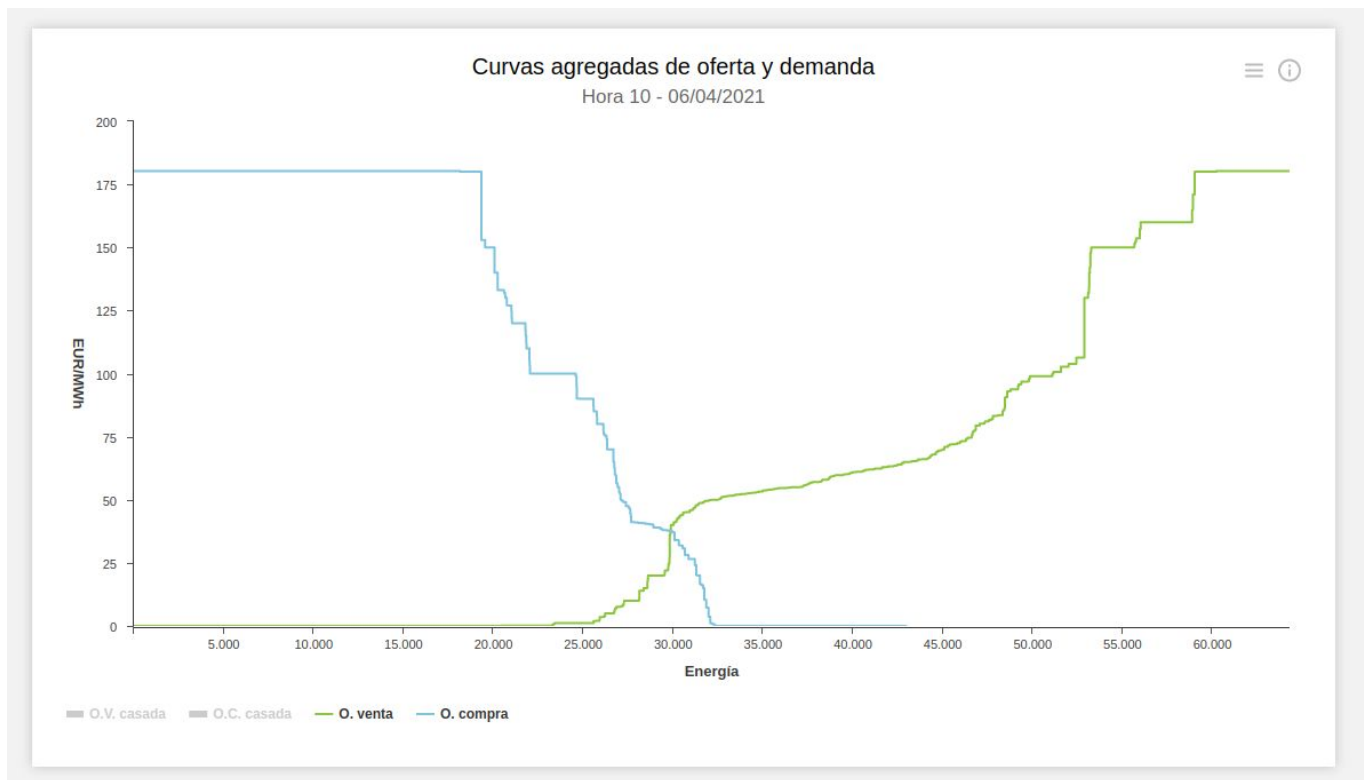
1. Context del mercat elèctric
2. Context intern, afectació i mesures a Som Energia

1

Context i mercat elèctric

Mercat diari

Formació del preu. Exemple 6 abril 2021, 10 h



Mercat diari

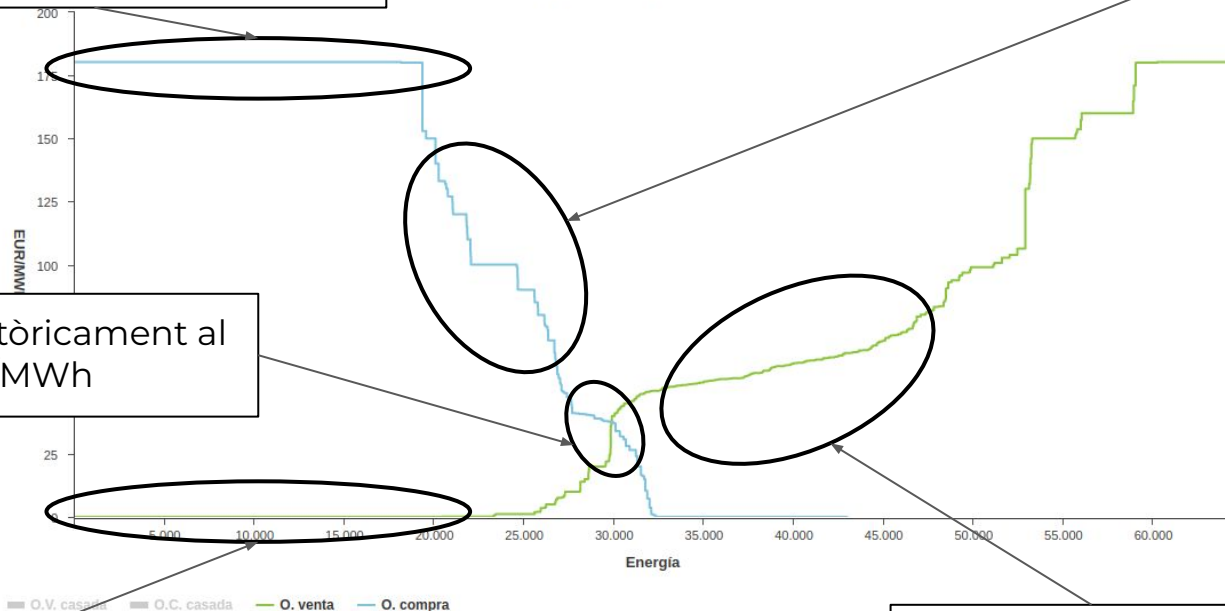
Formació del preu. Exemple Abril 2021

Comercialitzadores 180 €/MWh

Curvas agregadas de oferta y demanda
Hora 10 - 06/04/2021

Consumidors amb
gestió demanda o
hidràulica reversible

Cassació, històricament al
voltant 50 €/MWh



Ofertes a 0 €/MWh

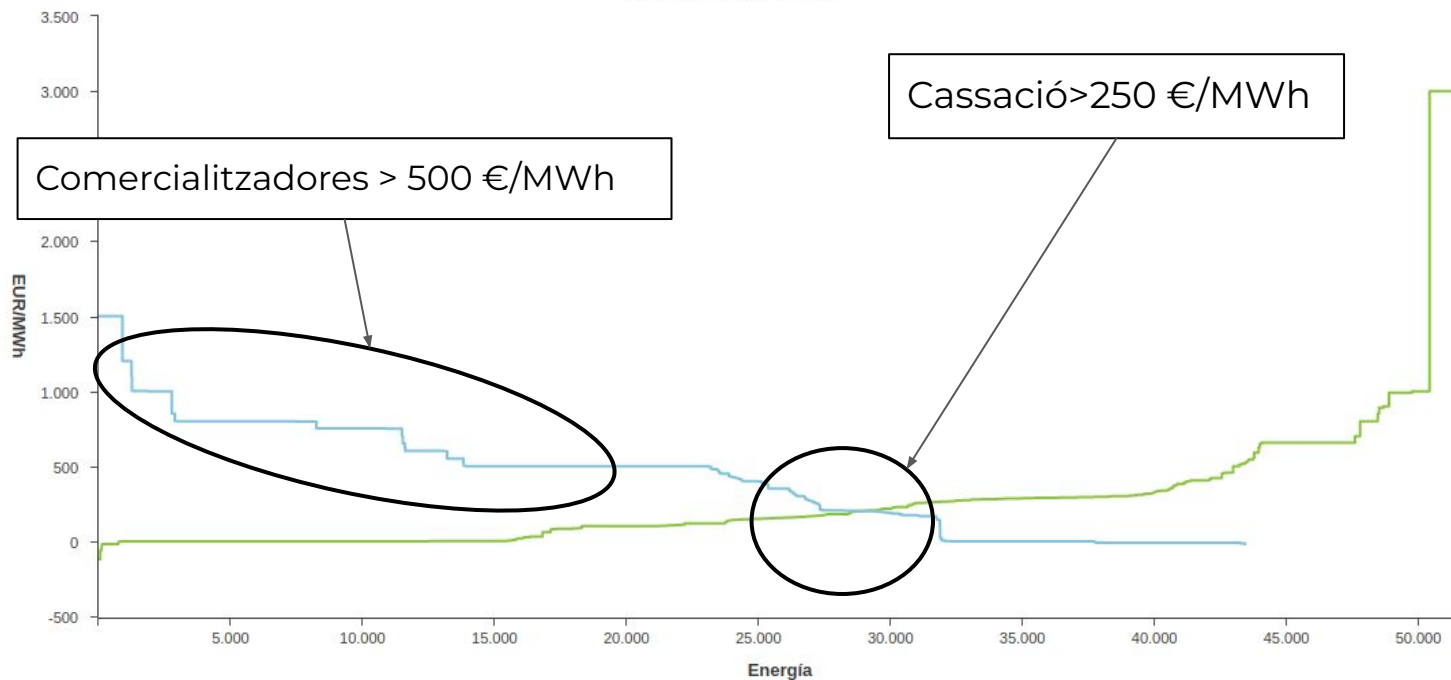
Productors amb cost
variable

Mercat diari

Formació del preu. 6 abril 2022 10 h

Curvas agregadas de oferta y demanda

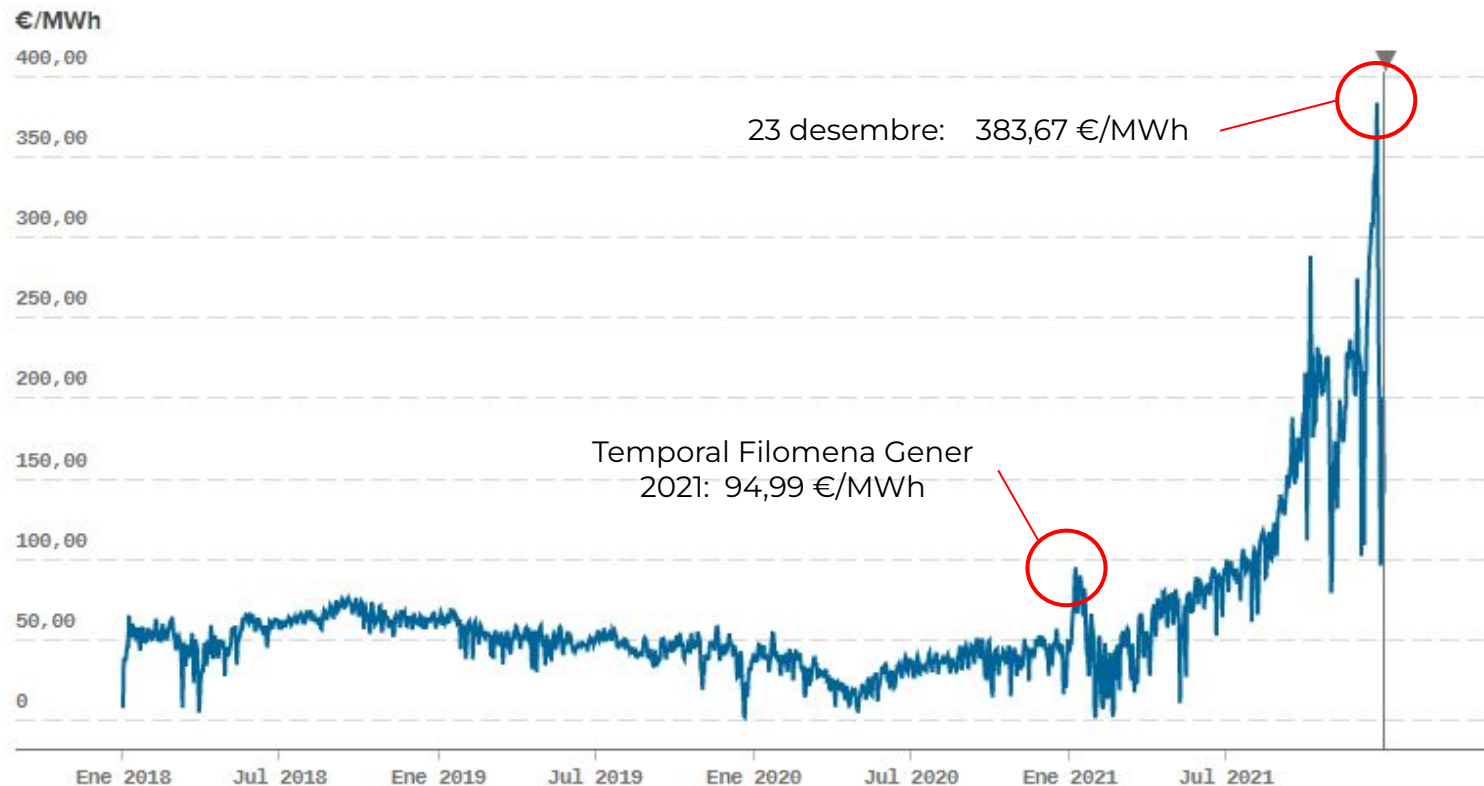
Hora 10 - 06/04/2022



■ O.V. casada ■ O.C. casada ■ O. venta ■ O. compra

Mercat diari

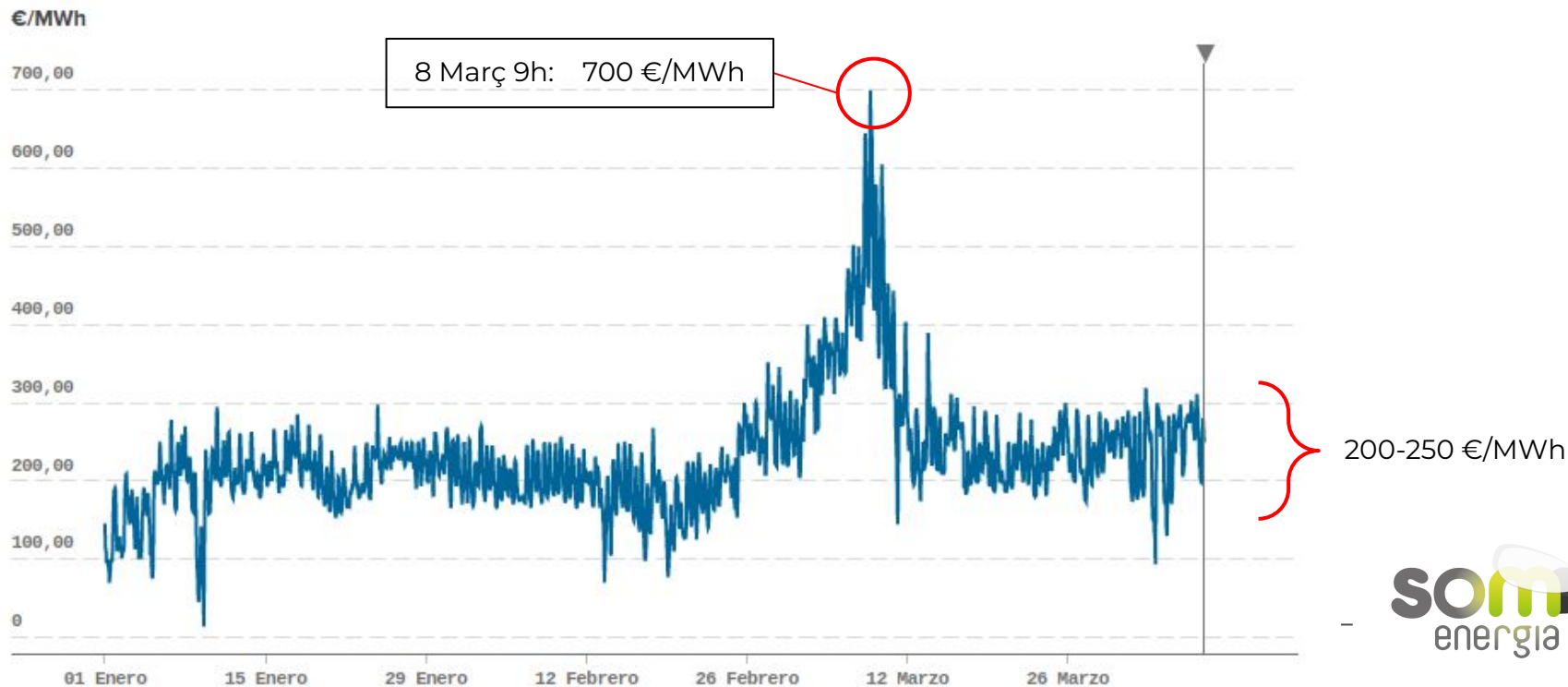
Evolució 2018-2021



Mercat diari

Evolució Gener - Abril 2022

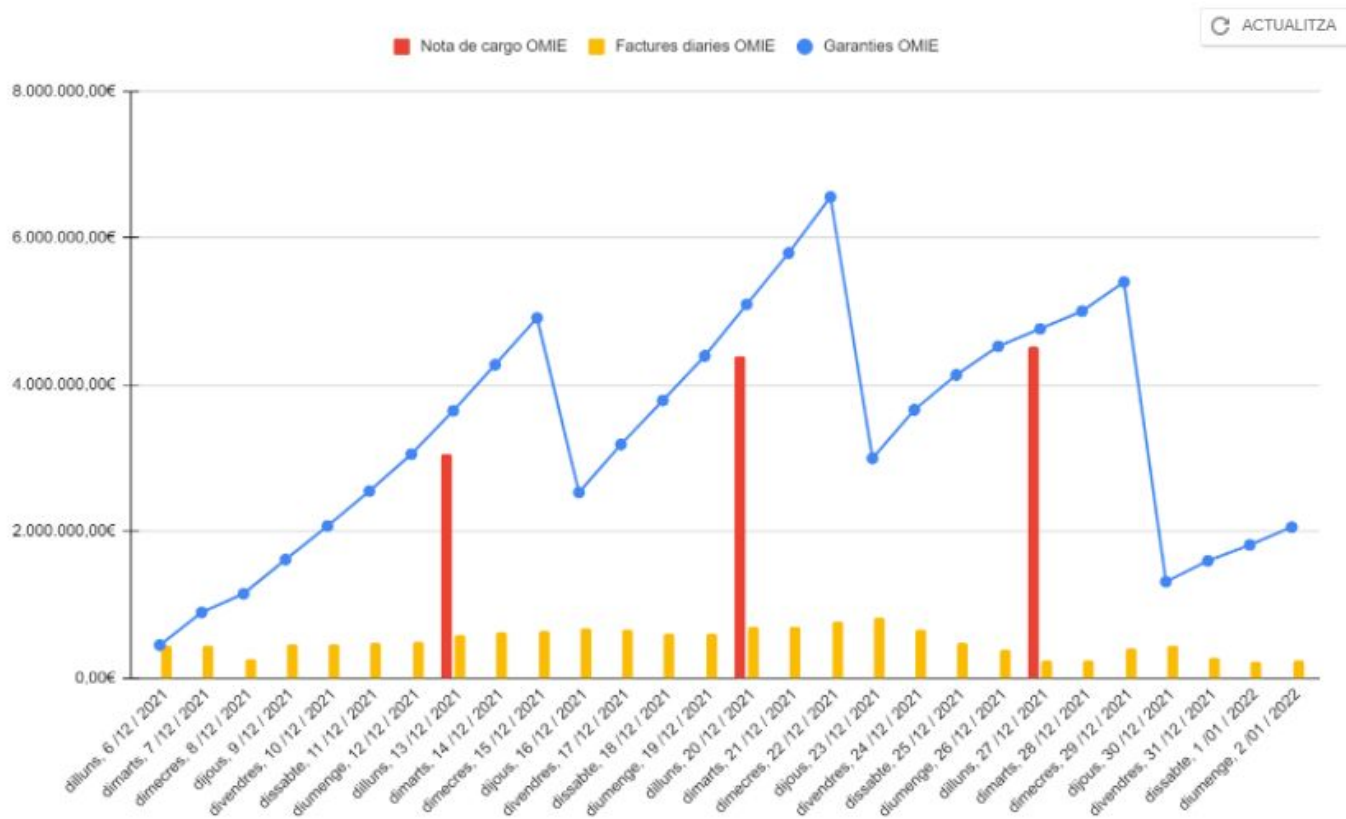
DESDE EL 01-01-2022 A LAS 00:00 HASTA EL 06-04-2022 A LAS 23:50 AGRUPADOS POR HORA



Mercat diari

Garanties i pagaments.

Afectació a tresoreria



NORMATIVA

Si no hi ha
suficients
garanties, no es
permet seguir
operant.
Si no es paguen les
factures,
s'executen les
garanties.

Mercat a futurs

Funcionament

Per tal de poder vendre a preu fix minimitzant els riscos, busquem cobrir la demanda a un preu conegut per endavant. Tant amb plantes pròpies (5%) com amb intermediaris (95%)

- El mercat diari i les expectatives del que pot passar marquen els preus a futurs
- En comprar per endavant, gairebé sempre cal dipositar avals
- Els avals d'entrada són un % del valor de l'energia comprada. A més preu i més volum, més necessitat de finançament
- Els avals s'actualitzen en funció de com va canviant el preu
- Espanya i Portugal els mercats principalment són OMIP i MEFF

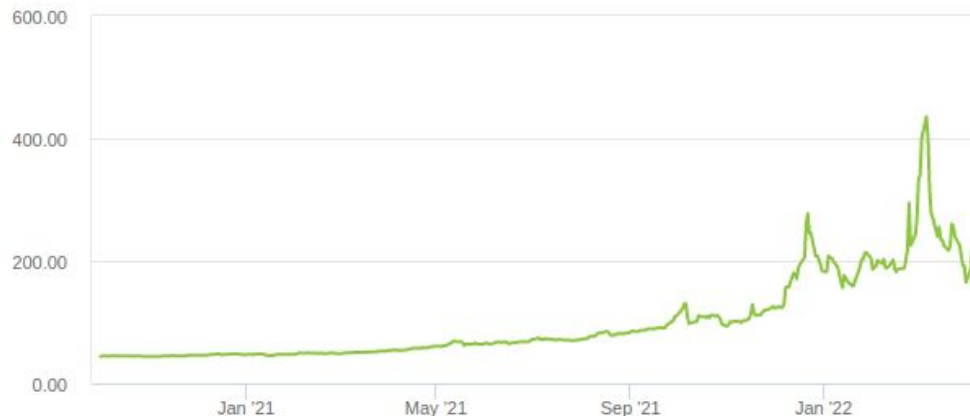
Mercat futurs

Funcionament

Próximos Contratos

SPOT	€254.99	⬇️
Wk15-22	€190.00	⬇️
May-22	€246.00	⬆️
Q3-22	€217.00	⬆️
YR-23	€134.88	⬆️

Precio diario



Precios en 2022-04-05

Contratos Siguientes

Q4-22	€201.00	⬆️
Q1-23	€195.00	⬆️
Q2-23	€116.09	⬇️
Q3-23	€116.60	⬇️
Q4-23	€112.97	⬇️
Q1-24	€116.00	⬇️

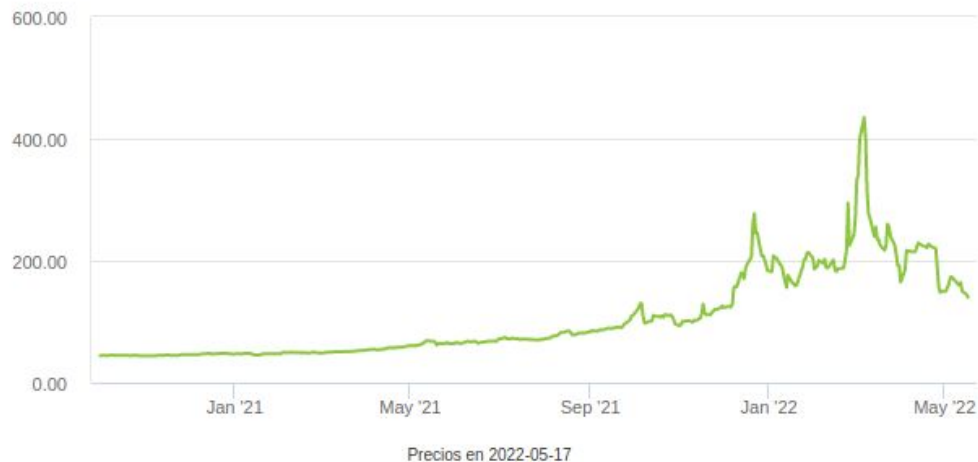
Mercat futurs

Funcionament

Próximos Contratos

SPOT	€194.86	⬇️
Wk21-22	€170.00	➡️
Jun-22	€150.25	⬆️
Q3-22	€140.00	⬇️
YR-23	€151.38	⬆️

Precio diario



Contratos Sigüientes

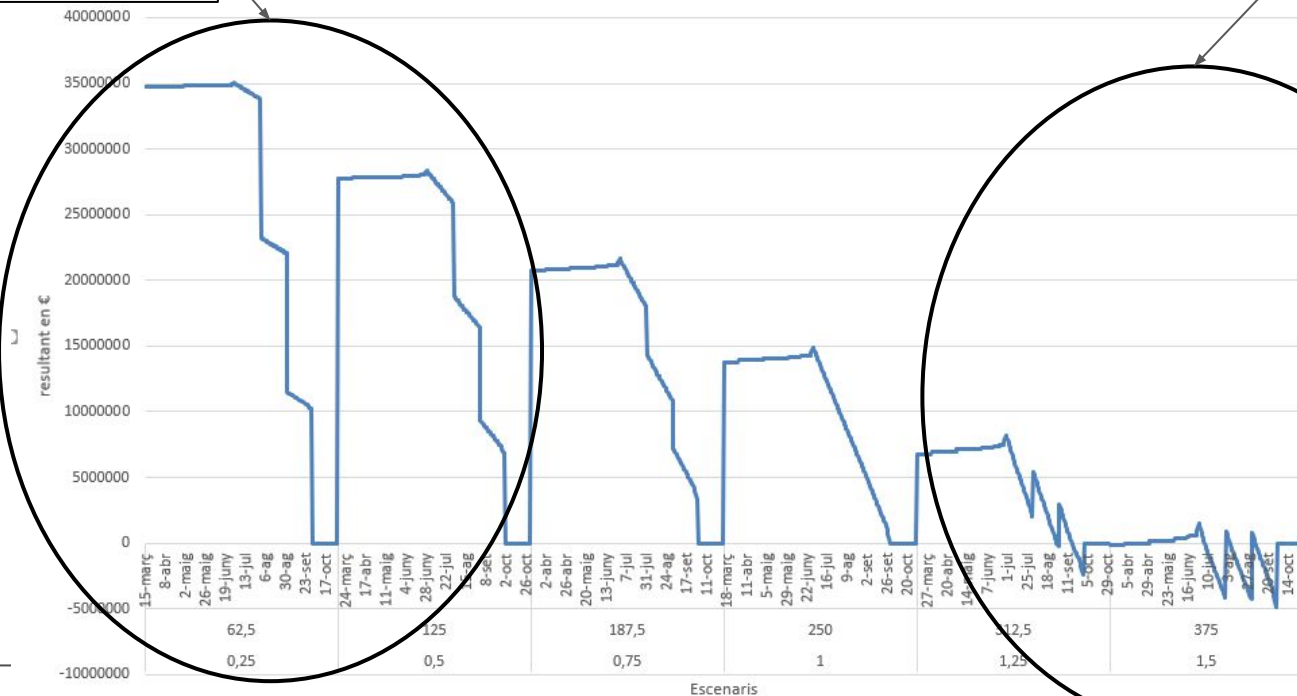
Q4-22	€140.56	⬇️
Q1-23	€153.00	⬆️
Q2-23	€146.81	⬆️
Q3-23	€143.19	⬇️
Q4-23	€162.50	⬆️
Q1-24	€124.35	⬆️

Mercat futurs

Garanties en diversos escenaris

Caiguda de preus

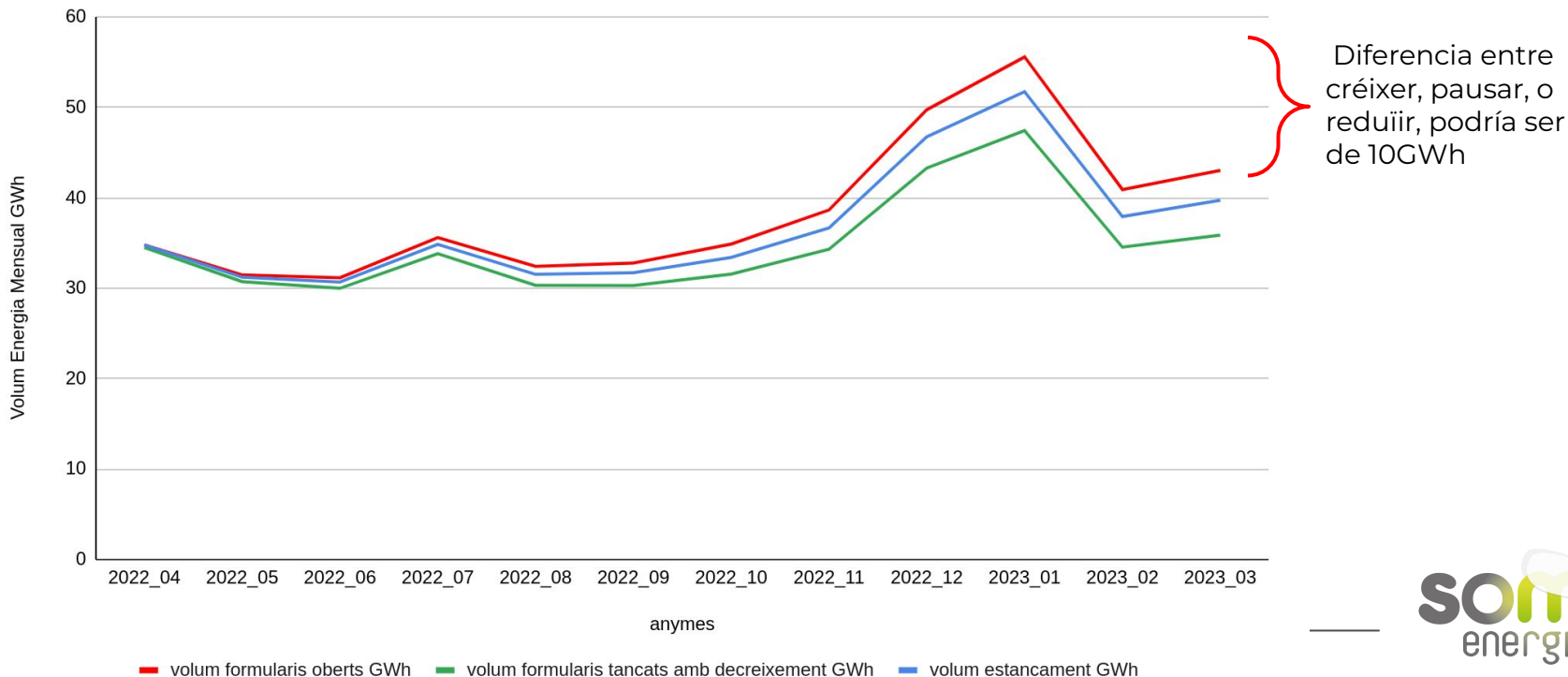
Augment de preus



Previsions Mercat futurs

Volum d'energia mensual

Evolució volum d'energia mensual GWh segons creixement



Entorn

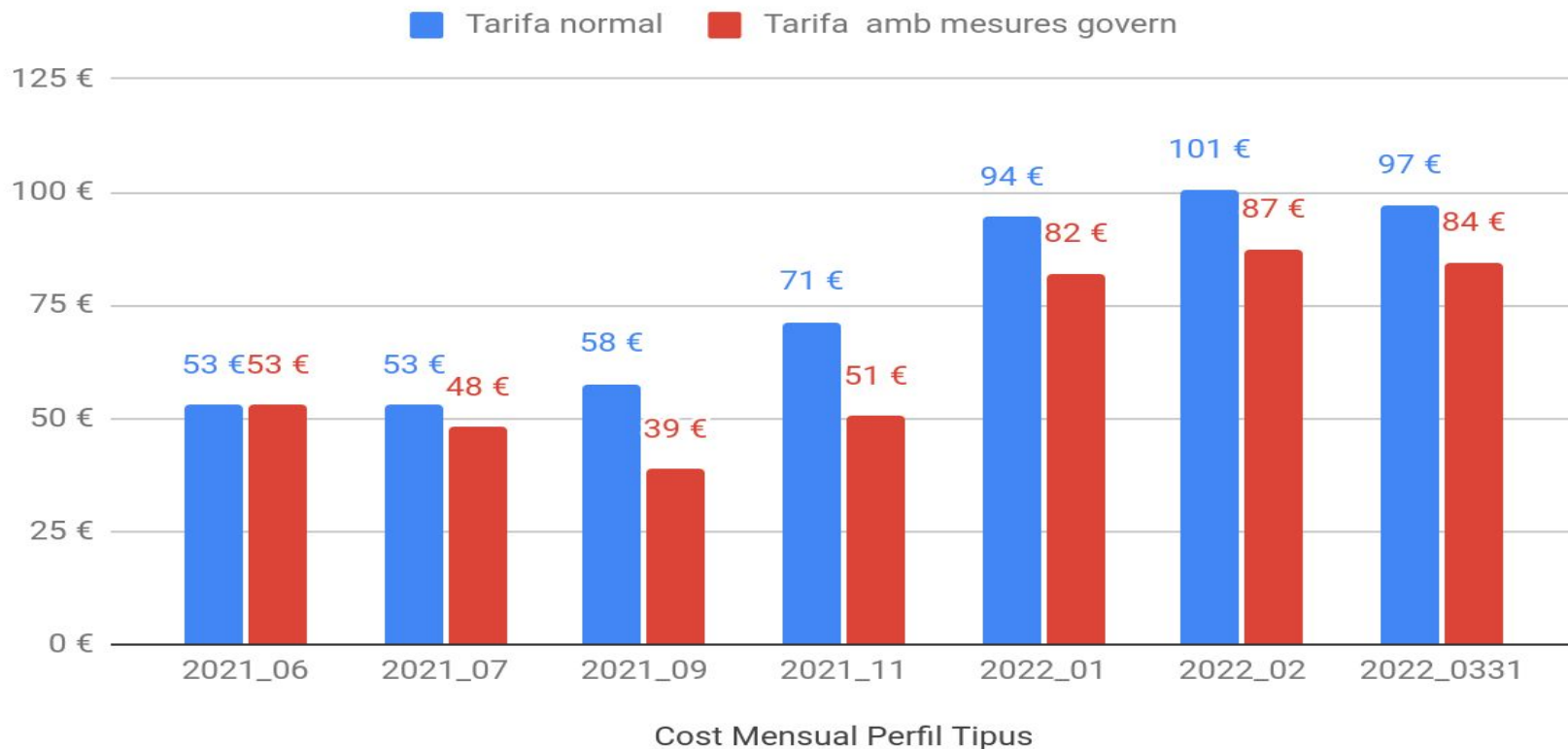
Altres comercialitzadores a Europa i l'estat espanyol

L'afectació està sent a escala europea, amb particularitats pròpies de cada país:

- Anglaterra: Comercialitzadores amb milions clients han fet fallida i traspasat a comercialitzadora més gran. Altres han pausat l'entrada nous clients
- Alemanya: 38 comercialitzadores petites han tancat
- Cooperatives Enercoop (frança), Ecopower (Bélgica), Greenpeace Energy (Alemanya), han pausat l'entrada de nous clients
- Espanya: any 2021, 22 comercialitzadores van tancar o fer fallida. A 2022, de moment, 15. Moltes altres, tan petites com algunes mitjanes, estan reduint la cartera de clients.

Impacte a la factura

Usuari 4,7 kW potència i 2500 kWh consum anual



2 Context intern, afectació i mesures a Som Energia

2.1 Solvència i tresoreria

Aportacions voluntàries al capital social



Aportacions

15.536.200 €

**interés nominal anual:1%
revisable a asamblea**

2.1 Solvència i tresoreria

Tresoreria

Amb les aportacions de socis i el suport dels Bancs tenim una capacitat financera molt més alta

Exercici 2021:

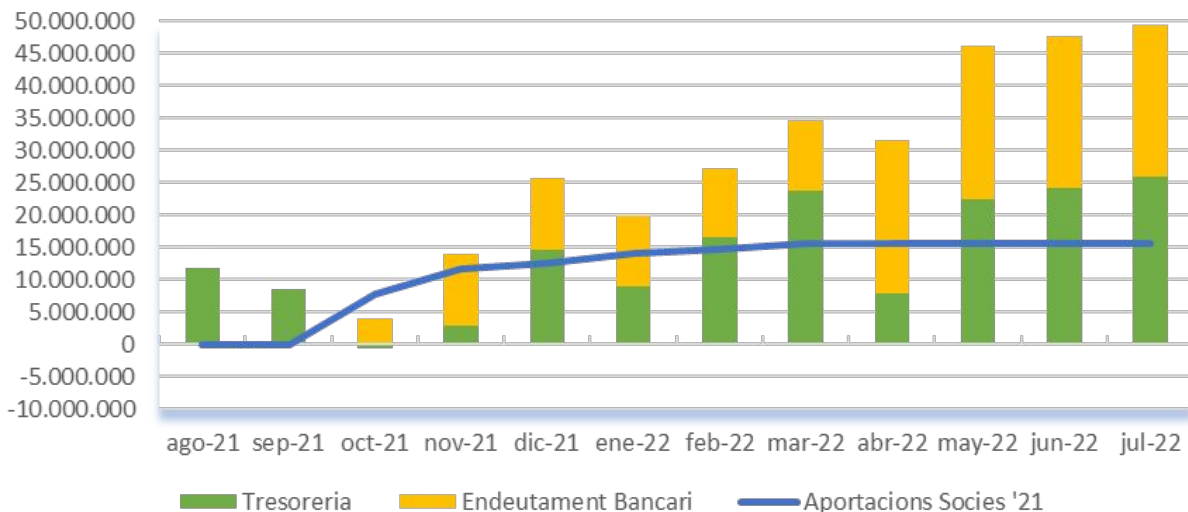
Sense les aportacions de les persones sòcies en els últims mesos de 2021 no s'hauria pogut atendre pagaments.

A finals de novembre del 2021 s'incrementa el finançament amb Fiare, ICF, Caixa Enginyers i Caja Mar i s'arregla temporalment la situació.

Exercici 2022:

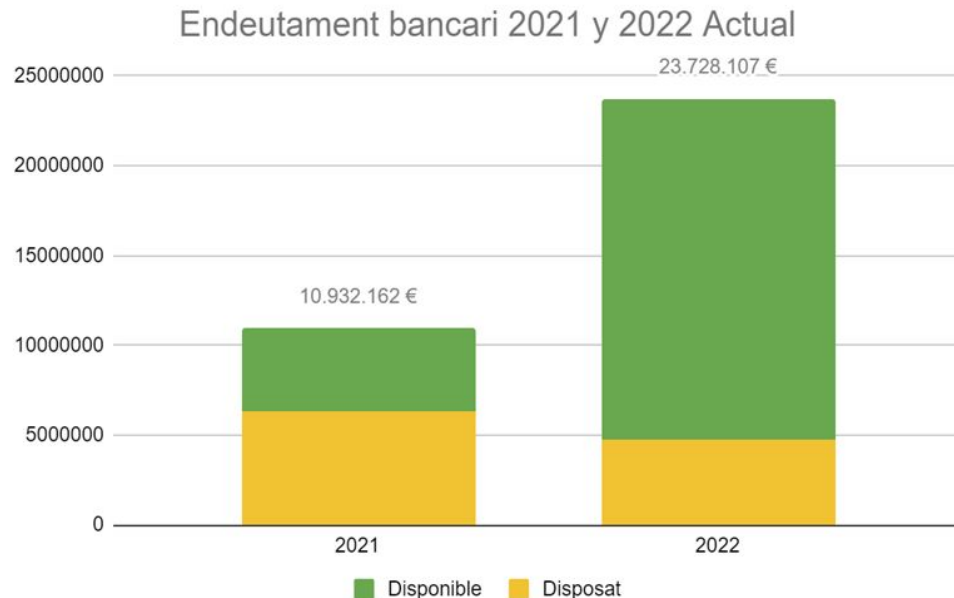
En comptar amb les aportacions de socis i la possibilitat d'utilitzar les pòlisses bancàries la situació és de menor risc.

Evolució Tresoreria



2.1 Solvència i tresoreria

Disponibilitat bancària



Disponibilitat i Disposat:

- A finals de 2021 disposàvem de **10,9 M** dels quals teníem utilitzats el **6,3 M€**
- Actualment disposem de **23,7 M€** i utilitzem menys, **4,7 M€**

Tenim més capacitat per a assumir increments de preus i garanties associades

2.1 Solvència i tresoreria

Resultat i Balanç 2021

	2021	2020	2019
A) ACTIVO NO CORRIENTE	14.954.673	13.292.256	12.083.941
I. Inmovilizado intangible	144.131	16.420	26.591
II. Inmovilizado material	795.076	100.330	121.673
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	13.642.238	11.606.600	9.765.893
V. Inversiones financieras a largo plazo	373.228	1.543.906	2.169.785
VI. Activos por impuesto diferido	0	25.000	0
B) ACTIVO CORRIENTE	38.387.981	20.783.295	14.651.855
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	15.291.486	4.237.860	4.665.692
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	844.968	542.372	453.664
V. Inversiones financieras a corto plazo	16.350.987	1.642.054	3.554.185
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	5.900.540	14.361.008	5.978.314
TOTAL ACTIVO (A + B)	53.342.654	34.075.550	26.735.796

	2021	2020	2019
A) PATRIMONIO NETO	33.543.442	20.853.929	14.909.781
I. Capital	28.794.700	17.399.100	12.136.500
III. Reservas	3.454.829	2.773.281	1.706.269
V. Resultados de ejercicios anteriores	0	681.548	1.067.011
VII. Resultado del ejercicio	1.293.914		
B) PASIVO NO CORRIENTE	8.913.328	6.263.676	6.113.600
II. Deudas a largo plazo	2.067.017	299.950	43.544
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	6.723.077	5.854.029	5.543.428
IV. Pasivos por impuesto diferido	0	21.179	21.179
C) PASIVO CORRIENTE	10.885.884	6.957.945	5.712.415
II. Provisiones a corto plazo	90.000	100.000	0
III. Deudas a corto plazo	4.745.985	24.279	9.379
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	6.049.899	6.833.667	5.703.036
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A + B + C)	53.342.654	34.075.550	26.735.796

Actiu: 53,3 M€

III. Deutors Comercials: 15,2 M€

Clients i Iva a retornar de AEAT

V. Inv. Financeres a Curt: 16.3 M€

Garanties al mercat i Derivats

Passiu 53.3 M€

Personas Socias: 40,3 M€

Patrimoni Net + Deutes amb empreses del Grupo i Associades

Reste : 13,0 M€



2.1 Solvència i tresoreria

Resultat i Balanç 2021

	2021	2020	2019
1. Importe neto de la cifra de negocios	79.209.828	72.060.811	64.847.671
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo	141.782	0	0
4. Aprovisionamientos	-75.042.409	-65.171.862	-58.824.407
5. Otros ingresos de explotación	1.050.580	792.428	259.257
6. Gastos de personal	-3.730.610	-3.233.944	-2.441.607
7. Otros gastos de explotación	-864.888	-3.496.371	-3.026.342
8. Amortización del inmovilizado	-62.552	-69.984	-76.293
9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	367	0	0
12. Fondo de Educación, formación y promoción	-106.501	-55.552	-89.183
13. Otros resultados	-8.322	-12.685	562.668
A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	587.275	812.839	1.211.763
14. Ingresos financieros	1.351.784	229.899	218.538
15. Gastos financieros	-243.592	-234.340	-149.549
18. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financiero:	-92.475	0	0
A.2) RESULTADO FINANCIERO (14 + 15 + 16 + 17 + 18)	1.015.717	-4.441	68.989
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1 + A.2)	1.602.992	808.399	1.280.751
19. Impuestos sobre beneficios	-309.079	-126.851	-213.740
A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO	1.293.914	681.548	1.067.011

Incrementa progressivament l'import de la Xifra de Negoci a causa de l'increment de clients i preus de 2021.

S'observa una reducció del marge comercial que es compensa per la reducció de Tributs (IAE) d'anys anteriors (dintre de "Otros gastos de Explotación").

L'increment dels Ingressos Financers estan també associats principalment a activitat comercial (Derivats).

2.2 Històric d'afectacions i mesures adoptades

Campanya Associa't!



Impacte aproximat en tresoreria: 375.000 euros que no s'han de destinar en compra d'energia i 430.000 en aportacions al capital social de la cooperativa.

2.2 Històric d'afectacions i mesures adoptades

Contractes 3.0 o bé > 50 MWh anuals

01	TOTAL INFORMATS	• 89 • 315.900 € (dipòsits sol·licitats)
02	NO RENOVA/BAIXA	• 32 • 127.900 € (dipòsits sol·licitats)
03	SENSE RESPOSTA/PENSANT	• 32 • 109.200 € (dipòsits sol·licitats)
04	RENOVA	• 25 • 78.800 € (dipòsits sol·licitats i rebuts)

2.2 Històric d'afectacions i mesures adoptades

Atenció a les persones usuàries: context

Pandèmia i adaptació al teletreball i a les normatives que s'han d'aplicar amb molt pocs dies de marge (RD 11/2020 de 31 de març, Circular 3/2020, de 15 de gener, etc).

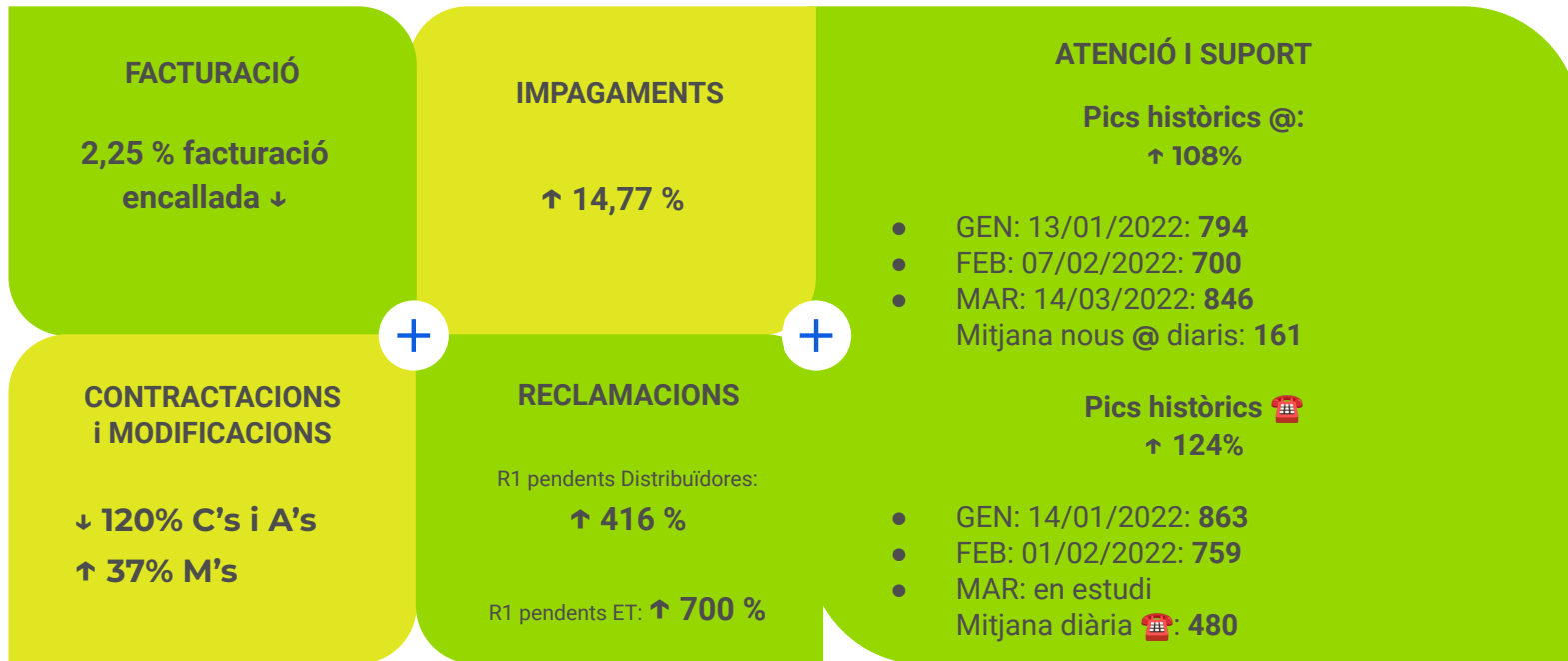
Juny del 2021: entrada en funcionament dels **nous peatges**. La falta de preparació de les distribuïdores comporta:

- Retard en l'enviament de les lectures de molts contractes (al setembre eren uns 2800, al desembre uns 800 i actualment encara en tenim uns 100).
- Incidències massives en els fitxers que contenen les lectures.
- Augment del temps de resposta en les reclamacions.

Des de l'agost del 2021, fins a quatre **actualitzacions de tarifes** davant l'escalada de preus.

2.2 Històric d'afectacions i mesures adoptades

Atenció a les persones usuàries: indicadors actuals



2.2 Històric d'afectacions i mesures adoptades

Pausa a l'entrada de nous contractes

- Finals 2021 i inicis 2022, gran augment de trucades i consultes
- Principis de Març:
 - Més 100 sol·licituds de nous contractes al dia.
 - Previsions de preus molt altes
- Cada nou client:
 - Pèrdues econòmiques, ja s'havia arribat a volum energia per als clients actuals (caldria comprar més i tornar pujar preu venta)
 - Major impacte en el volum i avals a dipositar a OMIE, tan immediat com futur

2.2 Històric d'afectacions i mesures adoptades

Atenció a les persones usuàries: Augment de les comunicacions ET - SÒCIES



2.3 Mesures en estudi

Refinançament de les plantes existents



12 plantes existents en estudi de finançament amb TRIODOS

Préstec sol·licitat: 5-6 M€

APROVAT

ASOMADA SOLAR 3,99 MWp

Préstec: **2.240.000 €**

Final Obra: Març 2022

Inici Operació: Tardor 2022

Entitat bancària: FIARE

2.3 Mesures en estudi

Millorar la liquiditat a partir de la facturació

Valorant diverses propostes que podrien millorar la liquiditat de la cooperativa a partir del sistema de facturació.

- Emetre factures setmanals
- Demanar dipòsit per anticipat
- facturació indexada a mercat majorista

2.3 Afectació RDL 10/022 de 14 maig 2022

Mecanisme ajust cost producció

Valorant diverses propostes que podrien millorar la liquiditat de la cooperativa a partir del sistema de facturació.

- Aplicació del mecanisme pendent autorització per part comisió europea
- Limit 31 maig 2023
- Ajuda a centrals de gas (i carbó), per a que facin ofertes de venda a un preu de referència del gas, durant 6 mesos 40€/MWh, llavors s'incrementa 5€ cada mes
- La diferència de cost entre la referència i el MIBGAS, es reparteix entre part de la demanda
- Intenció del regulador que qui paga el cost sigui qui se'n beneficia. Comercialitzadores i consumidors que tinguin cobertures fetes, estan exempts pagar l'ajust



MOLTES GRÀCIES!
ESKERRIK ASKO!
MOITAS GRAZAS!
MUCHAS GRACIAS!

somenergia.coop