SLRS — Solaria

NOTA FINAL	8,45/10
Empresa	8,15/10
Oportunidad actual	8,85/10
Riesgo	Alto
Tesis 5-10 años	Favorable con ejecución exigente
Veredicto	COMPRA ESPECULATIVA
Informe base	17/09/2026
Precio de referencia	17,20 EUR

Tesis del negocio

Solaria presenta una combinación atractiva de crecimiento renovable, PPAs de largo plazo y opcionalidad en BESS y centros de datos. El crecimiento de beneficio y capacidad instalada es fuerte, y la valoración parece baja si cumple el plan.

Qué sostiene la tesis

El informe recoge beneficio neto +55% en 2025 y Q1 2026 con ingresos +49% y beneficio +50%. Alcanzó 3,1 GW instalados y aspira a 9 GW en 2027. Los múltiplos proyectados comprimen con rapidez si las estimaciones se cumplen.

Riesgos que sí importan

La debilidad es financiera: FCF negativo/insuficiente, obligaciones de corto plazo superiores a activos líquidos, deuda cercana a 1.600 M€ y deuda/equity elevada. El plan de crecimiento exige mucho capital y añade riesgo de ejecución, tipos, precios eléctricos y regulación.

Valoración y oportunidad

A 17,20 EUR el informe marca 12,5x P/E 2026, 9,8x 2027 y 8,8x 2028. Es barata sobre beneficios previstos, pero esos múltiplos solo son realmente atractivos si el crecimiento se convierte en caja y no exige una financiación excesivamente dilutiva o cara.

Conclusión The Long Thesis

Oportunidad interesante pero de perfil claramente más arriesgado. No merece la misma nota de Empresa que un negocio asset-light; la oportunidad actual sí es buena por valoración y crecimiento esperado.

Nota de uso web: el precio indicado es el precio de referencia del informe, no una cotización actual. Las cifras y previsiones proceden del informe base; la nota, tesis y veredicto son nuestra interpretación.