Solaria

Informe de Gestión Consolidado

30 de junio de 2022



Índice

1. Grupo Solaria 3
2. Principales magnitudes financieras 2022 3
3. Hechos más destacados 2022 4
4. Información financiera 5
5. Sostenibilidad 9
6. Estrategia y perspectivas 11
7. Evolución bursátil 12
8. Información relevante del periodo 12
9. Advertencia legal 12
10. Anexo I: APM 13

1. Grupo Solaria

Solaria Energía y Medio Ambiente, S.A. y sus Sociedades Dependientes tienen como actividad principal el desarrollo y generación de energía solar fotovoltaica, fundamentalmente en el sur de Europa.

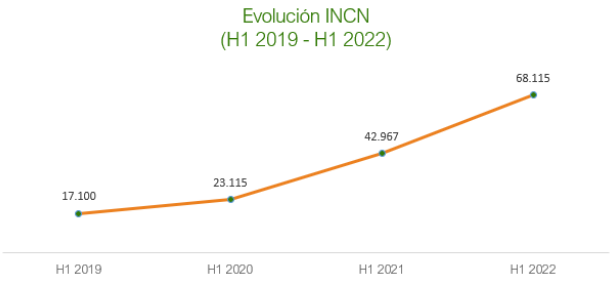
La **misión** de Solaria es impulsar el desarrollo del aprovechamiento de la luz solar como fuente energética, mediante la transformación del conocimiento y la experiencia en soluciones innovadoras que contribuyan al bienestar y al progreso de la humanidad, promoviendo el desarrollo económico sostenible y reduciendo el impacto medioambiental, posicionándonos como líderes por nuestra experiencia, transparencia, flexibilidad, rentabilidad y calidad.

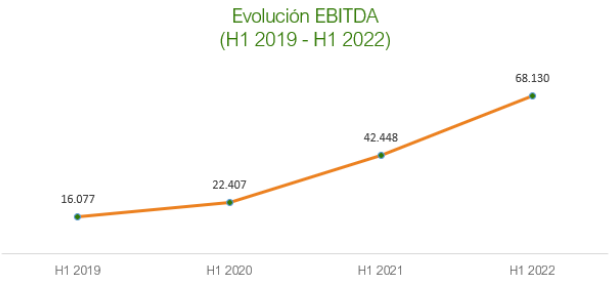
2. Principales magnitudes financieras 2022

El Grupo Solaria ha obtenido en los primeros seis meses del ejercicio 2022 un importe neto de la cifra de negocios de 68.115 miles de euros (+59%), un EBITDA de 68.130 miles de euros (+61%), un EBIT de 56.816 (+70%), un beneficio antes de impuestos de 48.123 miles de euros (+87%) y un beneficio después de impuestos de 43.734 miles de euros (+85%).



El incremento de las magnitudes de la cuenta de resultados detalladas anteriormente se debe al cumplimiento del plan de negocio marcado por el Grupo, lo cual supone una mayor producción de energía debido a las nuevas plantas conectadas a finales del ejercicio 2021 y principios de 2022. Todo ello, junto con la optimización de gastos implica una mejora progresiva y sustancial de los resultados del Grupo, que se suma al crecimiento experimentado durante los últimos ejercicios.





3. Hechos más destacados 2022

Financiación

Con fecha 30 de junio de 2022, Solaria comunica que, ha firmado un acuerdo con ABN AMRO, Commerzbank y el Banco Europeo de Inversiones (BEI) para la financiación a largo plazo de 736MW de plantas solares fotovoltaicas en España.

La financiación se articula bajo la modalidad de *Project Finance* por un importe de 371,9 millones de euros. Se trata del mayor acuerdo de financiación de la historia de Solaria.

La energía vertida a la red por parte de las plantas fotovoltaicas de 736MW será 100% renovable y evitará la emisión de 340.000 toneladas de CO_2 a la atmósfera anualmente. La generación de estas plantas fotovoltaicas podría abastecer a 416.000 hogares españoles al año.

Apertura sede en Italia

Con fecha 17 de febrero de 2022, Solaria ha abierto una oficina en Roma para continuar su expansión internacional y contribuir a la consecución de los objetivos de su plan estratégico: alcanzar 3GW en Italia para 2030.

Solaria está presente con plantas fotovoltaicas en Italia desde el año 2010 pero da un paso más con la apertura de esta nueva sede que está situada en la zona financiera de Roma. Esta inauguración pone de manifiesto la apuesta de Solaria por el mercado italiano, uno de los principales junto con España y Portugal.

En esta nueva oficina trabajan una decena de empleados italianos y la compañía continuará aumentando el equipo en los próximos meses.

4. Información financiera

4.1. Cuenta de resultados consolidada

La cuenta de resultados consolidada relativa a los seis primeros meses de los ejercicios 2022 y 2021 es la que se muestra a continuación:

Miles de euros (K€)	H1 2022	H1 2021	Variación absoluta	Variación relativa
Importe neto de la cifra de negocios (INCN)	68.115	42.967	25.148	59%
Otros Ingresos	7.325	6.531	794	12%
INGRESOS	75.440	49.498	25.942	52%
Gastos de personal	(4.810)	(3.238)	1.572	49%
Gastos explotación	(2.500)	(3.812)	1.312	(34%)
EBITDA	68.130	42.448	25.682	61%
EBITDA / INCN	100%	99%		
Amortizaciones	(11.314)	(9.115)	2.199	24%
EBIT	56.816	33.333	23.483	70%
EBIT / INCN	83%	78%		
Resultado financiero	(8.693)	(7.595)	1.098	14%
BAI	48.123	25.738	22.385	87%
Impuesto sobre beneficios	(4.389)	(2.089)	2.300	110%
BENEFICIO NETO	43.734	23.649	20.085	85%
Bº neto / INCN	64%	55%		

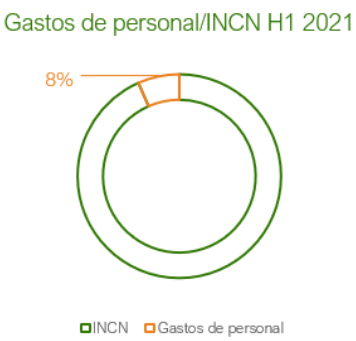
Importe neto de la cifra de negocios

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2022, el **Importe neto de la cifra de negocios** del Grupo ha ascendido a 68.115 miles de euros, lo que supone un incremento del 59% (+25.148 miles de euros) respecto al mismo periodo del año anterior. Este aumento se debe al incremento de la producción debido a la conexión de nuevas Plantas Fotovoltaicas durante el ejercicio 2022 y finales del ejercicio 2021, en línea con el Plan de Negocio del Grupo.

Gastos de personal

La variación de los **Gastos de personal** (+49% con respecto a 2021) se debe al incremento en la plantilla media del Grupo con relación al mismo periodo del ejercicio anterior, incremento necesario para acometer el proceso de expansión en el que se encuentra inmerso el Grupo.

No obstante, el peso del gasto de personal sobre las ventas disminuye con respecto al ejercicio 2021, debido al aumento de las ventas y en línea con la política de optimización de costes del Grupo, tal y como se muestra en los gráficos presentados a continuación:

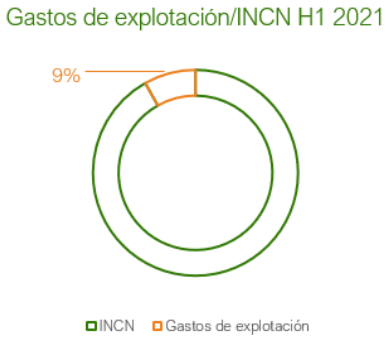




Gastos de explotación

La disminución en el epígrafe de **Gastos de explotación** se debe principalmente a los costes devengados por el impuesto del 7% de la generación de energía eléctrica, el cual fue derogado el pasado mes de julio de 2021.

A continuación, se muestra el peso de los gastos de explotación sobre las ventas para los periodos 2022 y 2021:





Amortización

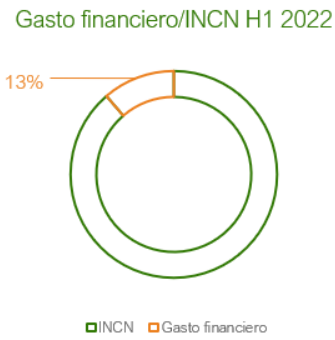
El aumento del epígrafe de **Amortizaciones** se debe a la dotación registrada correspondiente a las nuevas plantas puestas en funcionamiento por el Grupo.

Resultado financiero

En cuanto al **Resultado financiero**, el incremento del gasto en el ejercicio 2022 se debe al reconocimiento de los gastos financieros ligados a las operaciones de financiación de las nuevas plantas, cuyo devengo no había comenzado en el mismo periodo del ejercicio anterior.

A continuación, se presenta la evolución en 2022 del peso de los gastos asociados a las financiaciones con terceros sobre el total del importe neto de la cifra de negocios del ejercicio, pasando de un 18% sobre el total del importe neto de la cifra de negocios en 2021 a un 13% en 2022.





Conclusión

Con todo lo anterior, se observa que el Grupo sigue cumpliendo su plan de negocios, lo cual se traduce en un incremento de los ingresos y en la optimización de costes. Esto supone que el Grupo continúe experimentando una mejoría las principales magnitudes de la cuenta de resultados.

4.2. Balance Consolidado

El balance de situación consolidado del Grupo a 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es como se muestra a continuación:

Miles de euros (K€)	30/06/22	31/12/21	Variación absoluta	Variación relativa
Activos no corrientes	1.000.890	854.468	146.422	17%
Activos intangibles	115.046	112.221	2.825	3%
Inmovilizado material	816.714	671.303	145.411	22%
Activos por impuestos diferidos	66.894	69.466	(2.572)	(4%)
Otros activos financieros no corrientes	2.236	1.478	758	51%
Activos corrientes	171.074	188.284	(17.210)	(9%)
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	51.850	34.716	17.134	49%
Otros activos financieros corrientes	728	717	11	2%
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	118.496	152.851	(34.355)	(22%)
TOTAL ACTIVO	1.171.964	1.042.752	129.212	12%

Miles de euros (K€)	30/06/22	31/12/21	Variación absoluta	Variación relativa
Patrimonio neto	300.046	247.355	52.691	21%
Capital y prima de emisión	310.926	310.926	-	-
Otras reservas	5.311	5.311	-	-
Socios externos	1.440	-	1.440	100%
Ganancias acumuladas	7.893	(35.841)	43.734	122%
Ajustes por cambio de valor	(25.524)	(33.041)	(7.517)	(23%)
Pasivos no corrientes	680.203	621.752	58.451	9%
Obligaciones y bonos a largo plazo	129.435	122.100	7.335	6%
Pasivos financieros con entidades de crédito	410.002	355.958	54.044	15%
Acreedores por arrendamiento financiero	108.980	106.151	2.829	3%
Instrumentos financieros derivados	31.786	37.543	(5.757)	(15%)
Pasivos corrientes	191.715	173.645	18.070	10%
Obligaciones y bonos a corto plazo	50.374	54.502	(4.128)	(8%)
Pasivos financieros con entidades de crédito	25.169	23.629	1.540	7%
Acreedores por arrendamiento financiero	4.519	4.681	(162)	(3%)
Instrumentos financieros derivados	-	575	(575)	(100%)
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	111.653	90.258	21.395	24%
TOTAL PASIVO	1.171.964	1.042.752	129.212	12%

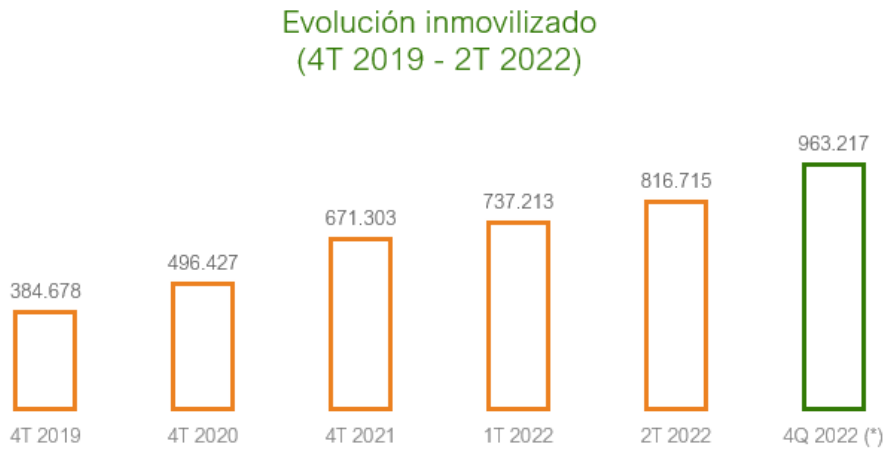
Activos intangibles

El aumento del epígrafe **Activos intangibles** se debe a las altas registradas de los nuevos contratos de derechos de superficie firmados y registrados bajo IFRS16. Se trata de contratos relativos a los arrendamientos de terrenos donde el Grupo tiene ubicadas las nuevas Plantas Fotovoltaicas.

Inmovilizado material

El coste en Inmovilizado Material incurrido por el Grupo en los seis primeros meses del ejercicio 2022 asciende a 153.596 miles de euros por las nuevas plantas que están actualmente en construcción y la compra de terrenos por parte de la Sociedad del Grupo Generia Land, S.L. Este crecimiento va en línea con los objetivos expuestos.

A continuación, se muestra la evolución del inmovilizado material (neto de amortización) desde 2019. Asumiendo un ritmo de inversión y amortización constante basado en el experimentado durante el primer semestre de 2022, la cifra extrapolada de inmovilizado neto de amortización a cierre del ejercicio 2022 sería 963 millones de euros:

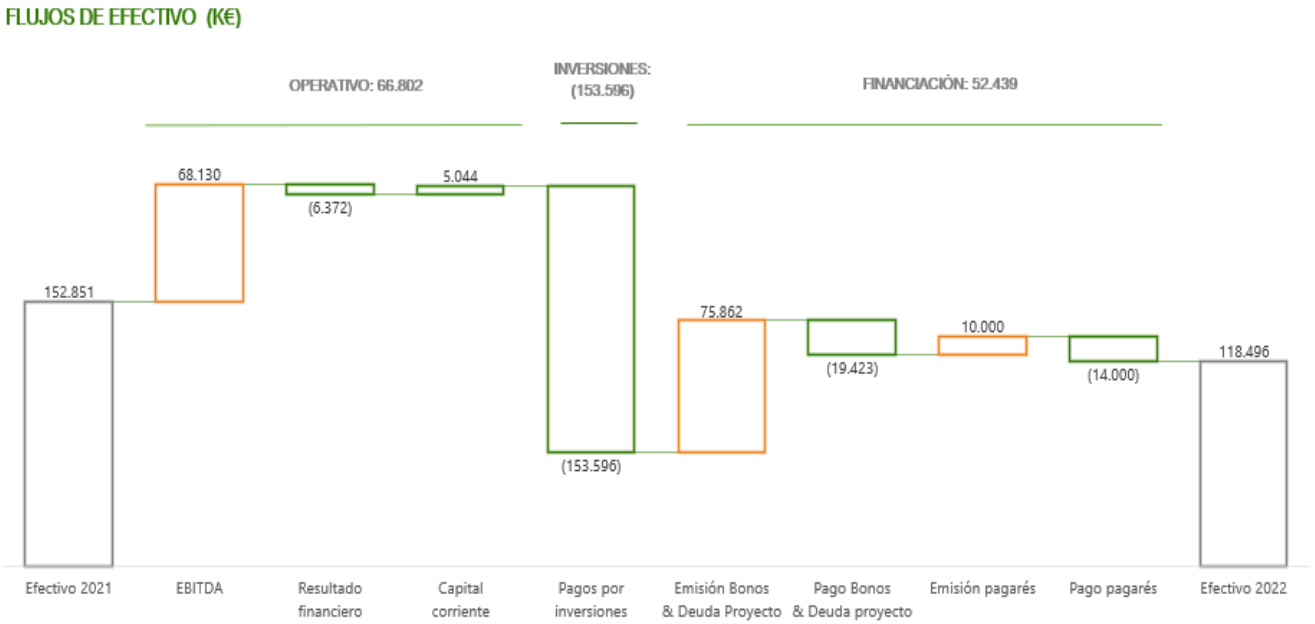


(*) Cifras extrapoladas 4T 2022:

Inmovilizado material 2T + (Inversión 2T) – (Amortización excluyendo IFRS16 2T) → 816.715 + (156.726 – 10.224) = **963.217**

Efectivo

A continuación, se muestra el Estado de Flujos de Efectivo del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022 del Grupo:



Deuda financiera

La variación en la composición de la deuda financiera durante los seis primeros meses del año 2022 se debe a lo siguiente:

- El aumento del epígrafe Pasivos financieros con entidades de crédito obedece a nuevas disposiciones de "Deuda Proyecto" llevadas a cabo durante los seis primeros meses del ejercicio 2022, a medida que avanza el proceso de construcción de nuevos parques. Los contratos de financiación recogidos en el epígrafe tienen la condición de deuda sin recurso.
- La variación de los arrendamientos financieros corresponde a la elevación a público de los nuevos contratos de arrendamiento de los terrenos en los que se ubican las nuevas plantas, contabilizados bajo IFRS16.
- La disminución del epígrafe Obligaciones y bonos a corto plazo se debe al pago neto de pagarés por importe 4 millones de euros, dentro del programa de pagarés registrado en el MARF del Grupo.

Conclusión

Para concluir el análisis del Balance, cabe resaltar la estructura sólida del Grupo, donde cada proyecto es capaz de hacer frente a sus costes operativos y financieros y generar caja excedentaria para que el Grupo pueda hacer frente a sus nuevas inversiones sin necesidad de utilizar efectivo previo.

Adicionalmente, se aprecia el aumento de la inversión en inmovilizado, debido al desarrollo de nuevas plantas siguiendo el plan de negocio y los objetivos marcados por el Grupo.

Por último, el Grupo a fecha 30 de junio refleja un fondo de maniobra negativo de 20.641 miles de euros situación puntual en esta fecha dado que de acuerdo a la Nota 3 con fecha 30 de junio se ha cerrado la financiación de 736 MW habiendo desembolsado 45,5 millones de euros con fecha 11 de julio de 2022, adicionalmente el Grupo cuenta con líneas de financiación disponibles que permiten hacer frente a los pasivos corrientes.

5. Sostenibilidad

Solaria es una compañía líder en el sector de la generación de energía solar fotovoltaica, con el objetivo de contribuir activamente con la lucha contra el cambio climático, el desarrollo sostenible de la sociedad, así como con los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas y la Agenda 2030, desde la ética, la transparencia y el buen hacer empresarial.

A modo de resumen se muestran, a continuación, las principales magnitudes y novedades del periodo relativas a factores medioambientales, sociales y de buen gobierno corporativo.

MEDIOAMBIENTE

	H1 2022	H1 2021	Observaciones
Emisiones CO2 – Alcance 1 (en tn CO2)	140,50	118,37	
Emisiones CO2 – Alcance 2 (en tn CO2) – Market based	1,01	26,29	La reducción se debe al cambio del consumo eléctrico por fuentes renovables
Emisiones CO2 – Alcance 3 (en tn CO2)	25,96	15,85	
Emisiones CO2 por generación (en tn CO2)	0,26	0,37	-30%
Generación de energía (en GWh)	641,7	430	+ 50%
Sanciones medioambientales	0	0	
Consumo eléctrico (oficinas y plantas solares) en kWh	2.321.736	1.284.384	
Del cual renovable	92,07%	87,44%	+ 6%
Consumo de agua en oficinas (en m3)	210	191,28	El aumento se debe al crecimiento de empleados e instalaciones
% Vehículos eléctricos / híbridos / ECO	30%	18%	

SOCIAL

	H1 2022	H1 2021	Observaciones
N.º total de empleados	149	130	+15%
Equipo directivo	10	8	
Mandos intermedios	19	19	
Técnicos	120	97	
Prácticas /Becas	1	6	
N.º total de mujeres	33	31	Se ha incorporado una mujer en el Equipo Directivo
Equipo directivo	1	0	
Mandos intermedios	7	7	
Técnicos	25	20	
Prácticas /Becas	1	4	
N.º total de hombres	116	99	
Equipo directivo	9	8	
Mandos intermedios	13	12	
Técnicos	94	77	
Prácticas /Becas	0	2	
Nuevas contrataciones	40	36	Debido al crecimiento y expansión de Solaria
N.º de personas con discapacidad	1	2	
N.º de personas con contrato indefinido	144	121	97% de la plantilla
Edad media de la plantilla	41 años	38 años	
Antigüedad media de la plantilla	2,9 años	3,2 años	
Retribución media	56.518€	45.057€	
Índice de rotación	19,27%	13,56%	
N.º total de horas de formación internas	855	842	
Comunicaciones recibidas en el Canal Compliance	0	0	
Acciones disciplinarias	0	0	

SEGURIDAD Y SALUD

	H1 2022	H1 2021	Observaciones
Índice de frecuencia	*6,50*	*26,25*	
Directo	0	0	
Indirecto	6,50	26,25	
Índice de Incidencia	93,34	303,13	
Directo	0	0	
Indirecto	93,34	303,13	*La reducción se debe a los esfuerzos de Solaria para alcanzar la meta 0 accidentes*
Índice de gravedad	0,10	0,45	
Directo	0	0	
Indirecto	0,10	0,45	

6. Estrategia y perspectivas

Durante esta primera mitad del año hemos vivido una situación geopolítica en Europa que ha puesto a las renovables en el centro del debate. Sin duda, estas energías, y en concreto la solar fotovoltaica, son un vector estratégico tanto para la Unión Europea como para España. Y lo serán aún más en el futuro para no depender de recursos externos y contaminantes y para preservar la seguridad energética de los países europeos. Asimismo, las energías renovables desempeñarán un papel crucial a la hora de alcanzar los objetivos energéticos y climáticos de la Unión Europea.

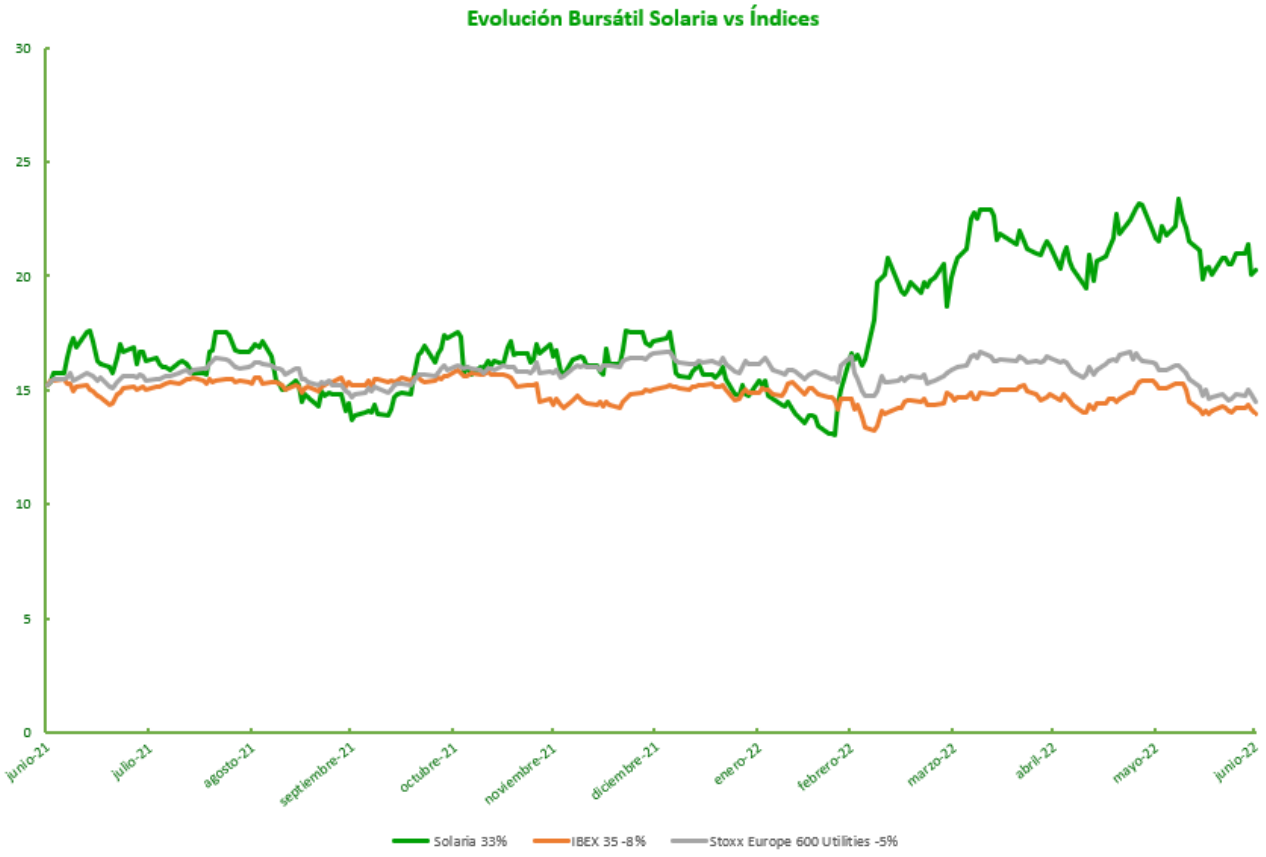
Hoy podemos afirmar que el futuro energético de Europa será renovable. En el caso concreto de España, el clima de nuestro país es único y nos ha servido para ser líderes del sector turístico. Ahora tenemos la oportunidad de aprovechar ese clima excepcional también para liderar la generación de energía limpia y, sobre todo barata, lo cual será clave para el desarrollo de la industria y la economía.

En este contexto, Solaria jugará un papel clave como uno de los tres principales actores de energía solar en Europa con 1 GW en operación. Desde sus inicios, en el año 2002, ha tenido un objetivo claro: contribuir activamente a la descarbonización y conseguir que el modelo energético global se base en las energías limpias. El momento actual demuestra que su estrategia está siguiendo la senda correcta.

Dentro de su plan de crecimiento, Solaria cuenta ya con 2GW en operación y construcción. Además, tiene una cartera de proyectos de 12 GW lo que le permite ser optimista en cuanto a la consecución de su objetivo de 18 GW en 2030. Para ello, el grupo sigue con su expansión internacional; en Italia cuenta ya con un pipeline de 2GW y en Alemania está avanzando en la contratación de equipo local.

Estos buenos progresos se traducen en unos resultados excelentes en esta primera mitad del año que han supuesto un aumento de las principales magnitudes financieras. Estas cifras junto con las buenas perspectivas de la segunda mitad del año permitirán a Solaria cumplir su hoja de ruta para 2030.

7. Evolución bursátil



8. Información relevante del periodo

La Información relevante publicada por la Sociedad Dominante del Grupo a lo largo del ejercicio 2022, a los cuales se puede acceder a través del link incluido a continuación:

https://www.cnmv.es/Portal/Otra-Informacion-Relevante/Resultado-OIR.aspx?nif=A83511501

9. Advertencia legal

El presente informe ha sido preparado por Solaria Energía y Medio Ambiente, S.A. a efectos informativos. En este documento se detallan expectativas de operaciones y estrategias a futuro del Grupo.

Este informe no supone una invitación para la compra de acciones de acuerdo con lo estipulado en la Ley de Mercado de Valores aprobada por el Real Decreto Legislativo 4/2015 del 23 de octubre.

La información detallada en el presente documento no ha sido verificada por ningún tercero independiente.

Solaria

ANEXO I - APM

Concepto	Cálculo	Conciliación (K€) H1 2022	Conciliación (K€) H1 2021	Relevancia de su Uso
Otros Ingresos	Otros Ingresos + Trabajos Realizados por el Grupo para su Activo	3.492 + 3.833 =7.325	3.593 + 2.938 = 6.531	Medida de contribución por otros conceptos distintos a la venta de energía
Fondo de Maniobra	Activo Corriente – Pasivo Corriente	171.065 – 192.17 = (21.106)	188.284 – 173.645 = 14.639 (*)	Medida de la capacidad para continuar con el normal desarrollo de sus actividades en el corto plazo.
EBITDA	Importe Neto de la Cifra de Negocios + Otros Ingresos + Trabajo Realizados por el Grupo para su Activo - Gastos de Personal - Otros Gastos de Explotación	68.115 + 3.492 + 3.833 - – 4.810 – 2.500 = 68.130	42.967 + 3.593 + 2.938 – - 3.238 – 3.812 = 42.448	Medida de rentabilidad operativa sin tener en consideración los intereses, impuestos, provisiones y amortizaciones.
Resultado de Explotación (EBIT)	EBITDA - Amortizaciones y Pérdidas por Deterioro	68.130 – 11.314 = 56.816	42.448 – 9.115 = 33.333	Medida de rentabilidad operativa sin tener en consideración los intereses e impuestos.
BAI	EBIT ± Resultado Financiero	56.816 – 8.693 = 48.123	33.333 – 7.595 = 25.738	Medida de rentabilidad operativa sin tener en consideración los impuestos.
Resultado Financiero	Ingresos Financieros - Gastos Financieros ± Diferencias de Cambio			Medida del coste financiero.
EBITDA/INCN	$\frac{\text{Importe Neto de la Cifra de Negocios + Otros ingresos + Trabajos realizados por el Grupo para su Activo − Gastos de Personal − Otros gastos de explotación}}{\text{Importe Neto de la Cifra de Negocios}}$	$\frac{68.130}{68.115} = 100\%$	$\frac{42.448}{42.967} = 99\%$	Medida de rentabilidad operativa considerando los costes directos variables de generación
EBIT/INCN	$\frac{\text{Importe Neto de la Cifra de Negocios + Otros Ingresos + Trabajos realizados por el Grupo para su Activo − Gastos personal − Otros Gastos de Explotación − Amortizaciones − Pérdidas por deterioro}}{\text{Importe Neto de la Cifra de Negocios}}$	$\frac{56.816}{68.115} = 83\%$	$\frac{33.333}{42.967} = 78\%$	Medida de rentabilidad operativa considerando los costes directos variables de generación y los indirectos
Bº Neto/INCN	$\frac{\text{Importe Neto de la Cifra de Negocios + Otros ingresos + Trabajos Realizados por el Grupo para su Activo − Gastos personal − Otros Gastos de Explotación − Amortizaciones − Pérdidas por deterioro + Ingresos Financieros − Gastos Financieros ± Diferencias de cambio ± Impuesto de Sociedades}}{\text{Importe Neto de la Cifra de Negocios}}$	$\frac{43.734}{68.115} = 64\%$	$\frac{23.649}{42.967} = 55\%$	Medida de rentabilidad operativa considerando los costes directos variables de generación y los indirectos, así como lo costes financieros e impuestos.
Gastos de Personal/INCN	$\frac{\text{Gastos de personal}}{\text{Importe Neto de la Cifra de Negocios}}$	$\frac{4.810}{68.115} = 7\%$	$\frac{3.238}{42.967} = 8\%$	Medida de relación existente entre los Gastos de Personal y lo Ingresos por la venta de energía.
Gastos de Explotación/INCN	$\frac{\text{Gastos de explotación}}{\text{Importe Neto de la Cifra de Negocios}}$	$\frac{2.500}{68.115} = 4\%$	$\frac{3.812}{42.967} = 9\%$	Medida de relación existente entre los costes directos variables de generación y lo Ingresos por la venta de energía.
Gastos Financieros/INCN	$\frac{\text{Gastos Financieros}}{\text{Importe Neto de la Cifra de Negocios}}$	$\frac{8.693}{68.115} = 13\%$	$\frac{7.595}{42.967} = 18\%$	Medida de relación existente entre los Gastos Financieros de los Proyectos y lo Ingresos por la venta de energía de dichos proyectos.

(*) Datos a 31 de diciembre de 2021.