Solaria

Informe de Gestión Consolidado

31 de marzo de 2022



Índice

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

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.

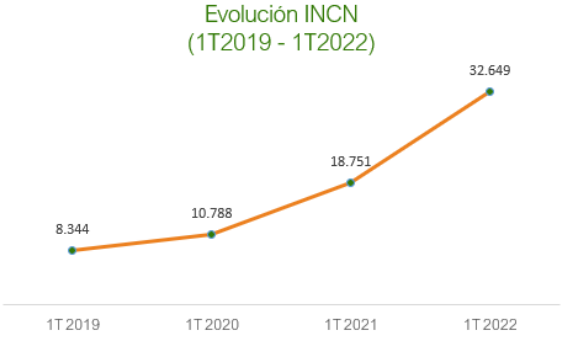
La **misión** de Solaria es impulsar el desarrollo del aprovechamiento de la luz solar como fuente energética, mediante la transformación del conocimiento y la experiencia en soluciones innovadoras que contribuyan al bienestar y al progreso de la humanidad, promoviendo el desarrollo económico sostenible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

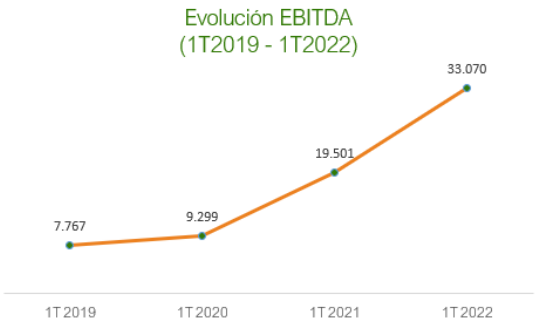
2. Principales magnitudes financieras 2022

El Grupo Solaria ha obtenido en los primeros tres meses del ejercicio 2022 un importe neto de la cifra de negocios de 32.649 miles de euros (+74%), un EBITDA de 33.070 miles de euros (+70%), un EBIT de 27.733 (+85%), un beneficio antes de impuestos de 23.627 miles de euros (+99%) y un beneficio después de impuestos de 20.509 miles de euros (+98%).



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 durante el 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 28 de febrero de 2022, Solaria comunica que, ha llegado a un principio de acuerdo no vinculante 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.

El acuerdo está sujeto a la finalización con éxito de la *due diligence* de los proyectos y a la aprobación de los cuerpos decisores de las entidades. La financiación se articula bajo la modalidad de *Project Finance* por un importe de 375 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 tres primeros meses de los ejercicios 2022 y 2021 es la que se muestra a continuación:

Miles de euros (K€)	1T 2022	1T 2021	Variación absoluta	Variación relativa
Importe neto de la cifra de negocios (INCN)	32.649	18.751	13.898	74%
Otros Ingresos	3.811	4.164	(354)	(8%)
INGRESOS	36.460	22.915	13.545	59%
Gastos de personal	(2.270)	(1.755)	(515)	29%
Gastos explotación	(1.120)	(1.659)	539	(32%)
EBITDA	33.070	19.501	13.569	70%
EBITDA / INCN	101%	104%		
Amortizaciones	(5.337)	(4.546)	(791)	17%
EBIT	27.733	14.955	12.778	85%
EBIT / INCN	85%	80%		
Resultado financiero	(4.106)	(3.066)	(1.040)	34%
BAI	23.627	11.889	11.738	99%
Impuesto sobre beneficios	(3.118)	(1.522)	(1.596)	105%
BENEFICIO NETO	20.509	10.367	10.142	98%
Bº neto / INCN	63%	55%		

Importe neto de la cifra de negocios

Durante los tres primeros meses del ejercicio 2022, el **Importe neto de la cifra de negocios** del Grupo ha ascendido a 32.649 miles de euros, lo que supone un incremento del 74% (+13.898 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** (+29% 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:

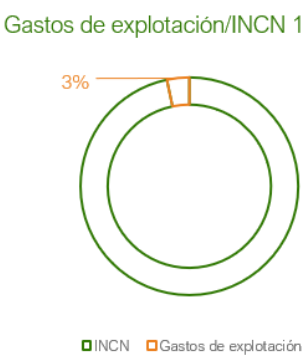


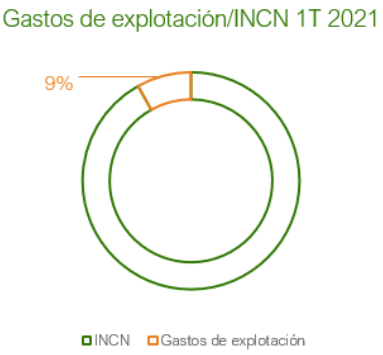


Gastos de explotación

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:





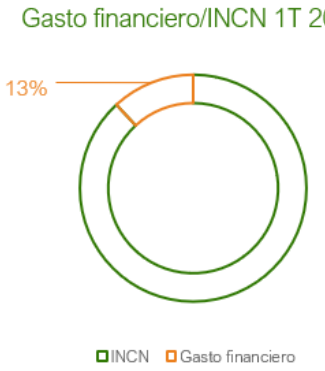
Amortización

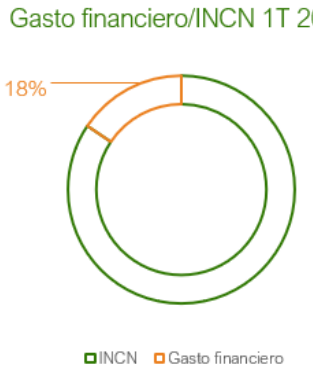
El aumento del epígrafe de **Amortizaciones** se debe a la dotación registrada correspondiente a las nuevas plantas puestas en funcionamiento por el Grupo.

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 y la conexión de plantas planeada, lo cual se traduce en un incremento de los ingresos. Por otro lado, el Grupo sigue manteniendo su política de optimización de costes. Esto supone que el Grupo continúe experimentando un aumento en todas las magnitudes de la cuenta de resultados.

4.2. Balance Consolidado

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

Miles de euros (K€)	1T 2022	4T 2021	Variación absoluta	Variación relativa
Activos no corrientes	918.486	854.468	64.018	7%
Activos intangibles	115.131	112.221	2.910	3%
Inmovilizado material	737.213	671.303	65.910	10%
Activos por impuestos diferidos	64.145	69.466	(5.321)	(8%)
Otros activos financieros no corrientes	1.997	1.478	519	35%
Activos corrientes	176.235	188.284	(12.049)	(6%)
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	51.736	34.716	17.020	49%
Otros activos financieros corrientes	720	717	3	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	123.779	152.851	(29.072)	(19%)
TOTAL ACTIVO	1.094.721	1.042.752	51.969	5%

Miles de euros (K€)	1T 2022	4T 2021	Variación absoluta	Variación relativa
Patrimonio neto	274.625	247.355	27.270	11%
Capital y prima de emisión	310.926	310.926	-	-
Otras reservas	5.311	5.311	-	-
Ganancias acumuladas	(15.332)	(35.841)	20.509	(57%)
Ajustes por cambio de valor	(26.280)	(33.041)	6.761	(20%)
Pasivos no corrientes	647.945	621.752	26.193	4%
Obligaciones bonos a largo plazo	122.177	122.100	77	-
Pasivos financieros con entidades de crédito	387.253	355.958	31.295	9%
Acreedores por arrendamiento financiero	109.235	106.151	3.084	3%
Instrumentos financieros derivados	29.280	37.543	(8.263)	(22%)
Pasivos corrientes	172.151	173.645	(1.494)	(1%)
Obligaciones y bonos a corto plazo	39.873	54.502	(14.629)	(27%)
Pasivos financieros con entidades de crédito	24.536	23.629	907	4%
Acreedores por arrendamiento financiero	4.539	4.681	(142)	(3%)
Instrumentos financieros derivados	-	575	(575)	(100%)
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	103.203	90.258	12.945	14%
TOTAL PASIVO	1.094.721	1.042.752	51.969	5%

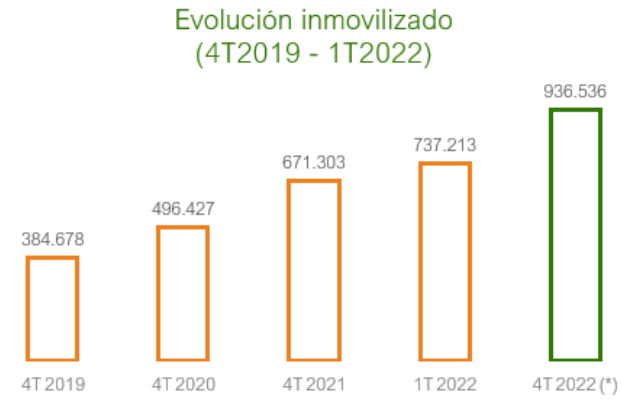
Activos intangibles

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 tres primeros meses del ejercicio 2022 asciende a 71.247 miles de euros por las nuevas plantas que están actualmente en construcción. 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 trimestre de 2022, la cifra extrapolada de inmovilizado neto de amortización a cierre del ejercicio 2022 sería 936 millones de euros:



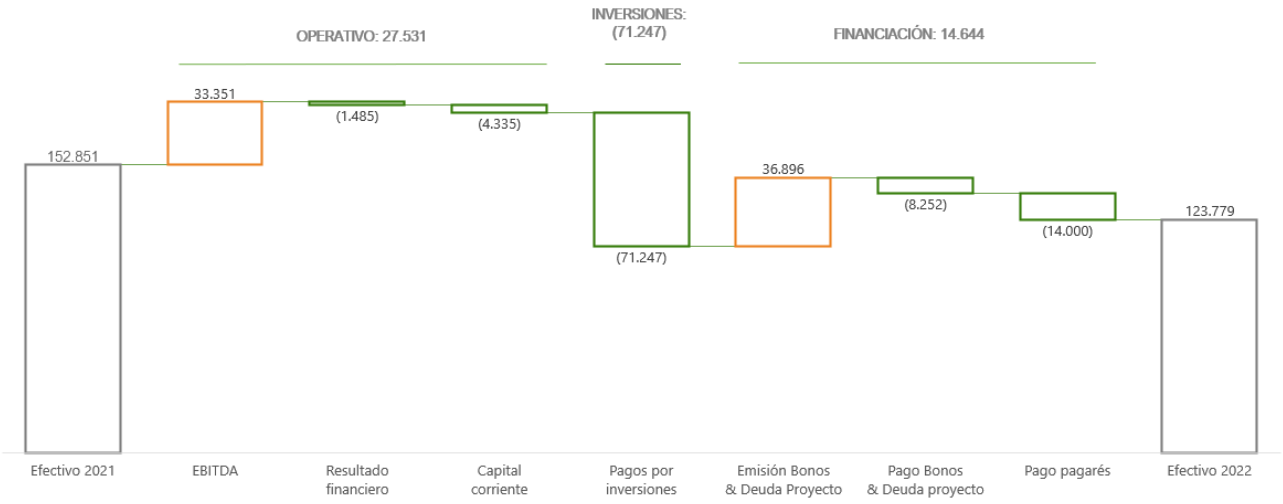
(*) Cifras extrapoladas 4T 2022:

Inmovilizado material 1T + (Inversión x 3) – (Amortización excluyendo IFRS16 x 3) → 737.213 + (71.247 x 3) – (4.806 x 3) = **936.536**

Efectivo

A continuación, se muestra el Estado de Flujos de Efectivo del periodo de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2022 del Grupo:

FLUJOS DE EFECTIVO (K€)



Deuda financiera

La variación en la composición de la deuda financiera durante los tres 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 tres 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 de pagarés por importe 14 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 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:

PRINCIPALES MAGNITUDES				
	Factor	3M 2022	3M 2021	Observaciones
MEDIOAMBIENTE				
Emisiones CO2 – Alcance 1	Tn CO2	67,35	58,71	
Emisiones CO2 – Alcance 2	Tn CO2	0,46	14,02	
Emisiones CO2 – Alcance 3	Tn CO2	6,44	5,14	
Emisiones de CO2 unitarias por producción	gCO2/kWh	0,33	0,54	(61%)
Sanciones medioambientales		0	0	
Consumo de agua en oficinas	M3	124,96	60,49	En nuestras plantas solares no hay instalaciones de consumo de agua
PERSONAS				
Nº total de empleados		149	115	30%
Equipo directivo		8	8	
Mandos intermedios		19	19	
Técnicos y personas en prácticas		122	88	
Nº de mujeres		30	27	11,11%
Equipo directivo		-	-	
Mandos intermedios		6	-	
Técnicos y personas en prácticas		24	-	
Nº de hombres		119	88	35%
Equipo directivo		8	-	
Mandos intermedios		13	-	
Técnicos y personas en prácticas		98	-	
Nº de personas con discapacidad		1	2	
Nº de personas en prácticas		6	-	
Hombres		3	-	
Mujeres		3	-	
Nº de personas con contrato indefinido		149	-	96% de la plantilla total
Edad media de la plantilla	Años	41	40	
Antigüedad media de la plantilla	Años	2,9	3	
Retribución media	€	48.330	40.000	
Comunicaciones recibidas en el Canal Ético		-	-	
Acciones disciplinarias		-	-	
SEGURIDAD Y SALUD LABORAL [1]				
Índice de frecuencia				
Directo	-	-		
Indirecto	15,48	23,15		
Índice de Incidencia				
Directo	-	-		
Indirecto	180,83	295,42		
Índice de gravedad				
Directo	-	-		
Indirecto	0,13	0,73		

[1] Índices muy inferiores a los niveles medios de la construcción (índice de frecuencia: 37,3; índice de incidencia: 6.146; índice de gravedad: 1,28).

La energía que Solaria genera es libre de emisiones, por lo que la Compañía evita la emisión de más dióxido de carbono (CO2) a la atmósfera del que emite. En concreto, durante el periodo, la generación de energía renovable ha sido de 221,7 GWh, evitando así la emisión de 55.425 toneladas de dióxido de carbono. Esto equivale al consumo energético de aproximadamente 67.757 hogares españoles.

La gestión climática de Solaria va más allá de la propia actividad de la Compañía, ya que la Compañía pone todos sus esfuerzos para reducir su huella de carbono y alcanzar la neutralidad, tanto de emisiones propias como en la cadena de suministro. Las emisiones unitarias por producción con respecto al mismo periodo del año anterior han disminuido un 61%. Adicionalmente, la Compañía, desde el 1 de enero de 2022 tiene todo el consumo eléctrico procedente de energía renovable, lo que implica que el Alcance 2 de su huella de carbono pasa a ser 0 toneladas.

En la esfera social, Solaria es una empresa comprometida y socialmente responsable, tanto con sus empleados como con las comunidades locales y los municipios en los que se encuentra presente. En este sentido, más allá de la creación de empleo local y las aportaciones económicas que realiza, el dialogo activo y las iniciativas de colaboración forman parte de la estrategia de Solaria para el desarrollo local.

6. Estrategia y perspectivas

En los últimos meses, a raíz de la guerra de Ucrania, se ha puesto de manifiesto la necesidad que tiene Europa de asegurar localmente un suministro de energía propio, limpio y competitivo, donde las renovables y en particular la energía solar fotovoltaica sean la solución.

Este contexto geopolítico se traducirá en una aceleración sin precedentes del despliegue de renovables en la Unión Europea para no depender de recursos exteriores y/o contaminantes. Es por ello por lo que los objetivos de renovables de la UE han aumentado al 45% para 2030 y en cuanto a nuevas instalaciones de capacidad fotovoltaica se prevé que alcancen hasta 600 GW en esa fecha.

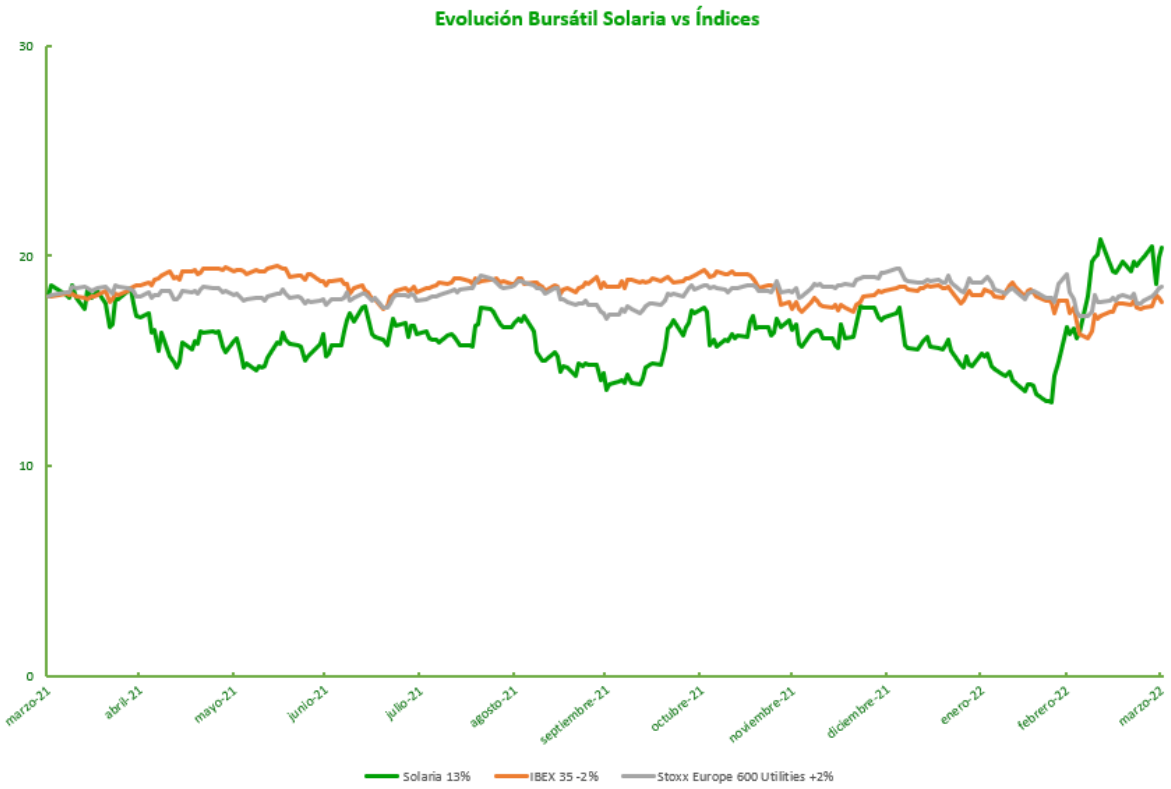
Solaria continúa su crecimiento internacional con el foco puesto en el sur de Europa, alineada completamente con estos objetivos. Dentro de su plan de crecimiento en España, la Compañía continúa aumentando la conexión de nuevas plantas y ampliando su pipeline de proyectos. En el mercado italiano, el Grupo amplía su objetivo de crecimiento de 3 a 5 GW para 2030 como consecuencia de los buenos avances y de la situación de mercado favorable.

En cuanto a otros países europeos, Solaria ha decidido iniciar actividades en Alemania, mercado en el que la compañía ya cuenta con experiencia y donde actualmente observan un enorme potencial de crecimiento por la decidida apuesta que ha hecho el país por la energía solar anunciando en abril un objetivo de 215 GW para 2030.

Asimismo, Solaria diversifica sus líneas de negocio para los próximos años. Por una parte, entra en la generación eólica considerando la instalación de 1.200 MW hasta 2030. En el marco de la legislación española, Solaria aprovechará la ubicación de sus plantas en áreas de gran potencial eólico para hibridar los proyectos en todos aquellos emplazamientos donde sea posible.

Por otra parte, refuerza su apuesta por el control y compra de terrenos en Europa, para ello, ha creado la compañía GENERIA. Sin duda, el terreno será un bien escaso y estratégico para el desarrollo de renovables en la próxima década.

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.

ANEXO I - APM

Concepto	Cálculo	Conciliación (K€) 1T 2022	Conciliación (K€) 1T 2021	Relevancia de su Uso
Otros Ingresos	Otros Ingresos + Trabajos Realizados por el Grupo para su Activo	941 + 2.870 = 3.811	2.098 + 2.066 = 4.164	Medida de contribución por otros conceptos distintos a la venta de energía
Fondo de Maniobra	Activo Corriente – Pasivo Corriente	176.235 – 172.151 = 4.084	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	32.649 + 941 + 2.870 – – 2.270 – 1.120 = 33.070	18.751 + 2.098 + 2.066 – – 1.755 – 1.659 = 19.501	Medida de rentabilidad operativa sin tener en consideración los intereses, impuestos, provisiones y amortizaciones.
Resultado de Explotación (EBIT)	EBITDA - Amortizaciones y Pérdidas por Deterioro	33.070 – 5.337 = 27.733	19.501 – 4.546 = 14.955	Medida de rentabilidad operativa sin tener en consideración los intereses e impuestos.
BAI	EBIT ± Resultado Financiero	27.733 – 4.106 = 23.627	14.955 – 3.066 = 11.889	Medida de rentabilidad operativa sin tener en consideración los impuestos.
Resultado Financiero	Ingresos Financieros - Gastos Financieros ± Diferencias de Cambio	280 – 4.386 = (4.106)	389 – 3.455 = (3.066)	Medida del coste financiero.
EBITDA/INCN	$\frac{\text{Importe Neto de la Cifra de Negocios + Otros ingresos + Trabajos realizados por el Grupo para su Activo − Gastos de Personal − Otros gastos de explotación}}{\text{Importe Neto de la Cifra de Negocios}}$	$\frac{32.649+941+2.870-2.270-1.120}{32.649} = 101\%$	$\frac{18.751+2.098+2.066-1.755-1.659}{18.751} = 104\%$	Medida de rentabilidad operativa considerando los costes directos variables de generación
EBIT/INCN	$\frac{\text{Importe Neto de la Cifra de Negocios + Otros Ingresos + Trabajos realizados por el Grupo para su Activo − Gastos personal − Otros Gastos de Explotación − Amortizaciones − Pérdidas por deterioro}}{\text{Importe Neto de la Cifra de Negocios}}$	$\frac{32.649+941+2.870-2.270-1.120-5.337}{32.649} = 85\%$	$\frac{18.751+2.098+2.066-1.755-1.659-4.546}{18.751} = 80\%$	Medida de rentabilidad operativa considerando los costes directos variables de generación y los indirectos
Bº Neto/INCN	$\frac{\text{Importe Neto de la Cifra de Negocios + Otros ingresos + Trabajos Realizados por el Grupo para su Activo − Gastos personal − Otros Gastos de Explotación − Amortizaciones − Pérdidas por deterioro + Ingresos Financieros − Gastos Financieros ± Diferencias de cambio ± Impuesto de Sociedades}}{\text{Importe Neto de la Cifra de Negocios}}$	$\frac{32.649+941+2.870-2.270-1.120-5.337+280-4.386-3.118}{32.649} = 63\%$	$\frac{18.751+2.098+2.066-1.755-1.659-4.546+389-3.455-1.522}{18.751} = 53\%$	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	$\frac{\text{Gastos de personal}}{\text{Importe Neto de la Cifra de Negocios}}$	$\frac{2.270}{32.649} = 7\%$	$\frac{1.755}{18.751} = 9\%$	Medida de relación existente entre los Gastos de Personal y lo Ingresos por la venta de energía.
Gastos de Explotación/INCN	$\frac{\text{Gastos de explotación}}{\text{Importe Neto de la Cifra de Negocios}}$	$\frac{1.120}{32.649} = 3\%$	$\frac{1.659}{18.751} = 9\%$	Medida de relación existente entre los costes directos variables de generación y lo Ingresos por la venta de energía.
Gastos Financieros/INCN	$\frac{\text{Gastos Financieros}}{\text{Importe Neto de la Cifra de Negocios}}$	$\frac{4.386}{32.649} = 13\%$	$\frac{3.455}{18.751} = 18\%$	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.