CAPITAL MARKETS DAY

20 de Junio de 2019






Aviso Legal

EXONERACIÓN DE RESPONSABILIDAD

Esta presentación ha sido realizada por Solaria Energía y Medio Ambiente, S.A. para su uso exclusivo. La información y cualquiera de las afirmaciones que se realizan y vierten en este documento, no han sido verificadas por terceros independientes y no se otorga garantía implícita o explícita sobre la imparcialidad, precisión o corrección de la información y opiniones aquí expresadas. Ni la compañía ni ninguno de sus asesores o representantes asumen responsabilidad de ningún tipo, sea por negligencia o cualquier otro concepto por daños o pérdidas derivadas de cualquier uso o interpretación que se haga de este documento o de sus contenidos. El presente documento no constituye una oferta o invitación para adquirir o suscribir acciones, de acuerdo con lo previsto en las Leyes del Mercado de Valores: Ley 24/1988, Real Decreto Ley 5/2005, Real Decreto Ley 13/10/2005 y otros desarrollos normativos. Este documento no constituye una oferta de compra, de venta o de canje de títulos valores, ni una solicitud de voto alguno o aprobación en ninguna jurisdicción. Este documento ni parte del mismo constituyen un documento de naturaleza contractual, ni podrá ser utilizado para integrar o interpretar ningún contrato o compromiso

INFORMACIÓN IMPORTANTE

Esta comunicación no constituye una oferta de compra, venta o canje o la solicitud de una oferta de compra, venta o canje de valores. Las acciones de Solaria Energía y Medio Ambiente, S.A. no pueden ser ofrecidas o vendidas en los Estados Unidos de América, salvo si se efectúa a través de una declaración de notificación efectiva de las previstas en el Securities Act o al amparo de una exención válida del deber de notificación.

AFIRMACIONES O DECLARACIONES CON PROYECCIONES DE FUTURO

Esta comunicación contiene información y afirmaciones o declaraciones con proyecciones de futuro sobre Solaria Energía y Medio Ambiente, S.A. Tales declaraciones incluyen proyecciones y estimaciones financieras con sus presunciones subyacentes, declaraciones relativas a planes, objetivos, y expectativas en relación a operaciones futuras, inversiones, sinergias, productos y servicios, y declaraciones sobre resultados futuros. Las declaraciones con proyecciones de futuro no constituyen hechos históricos y se identifican generalmente por el uso de términos como "espera," "anticipa," "cree," "pretende," "estima" y expresiones similares. En este sentido, si bien Solaria Energía y Medio Ambiente, S.A. considera que las expectativas recogidas en tales afirmaciones son razonables, se advierte a los inversores y titulares de las acciones de Solaria Energía y Medio Ambiente, S.A. de que la información y las afirmaciones con proyecciones de futuro están sometidas a riesgos e incertidumbres, muchos de los cuales son difíciles de prever y están, de manera general, fuera del control de Solaria Energía y Medio Ambiente, S.A., riesgos que podrían provocar que los resultados y desarrollos reales difieran significativamente de aquellos expresados, implícitos o proyectados en la información y afirmaciones e con proyecciones de futuro. Entre tales riesgos e incertidumbres están aquellos identificados en los documentos públicos enviados por Solaria Energía y Medio Ambiente, S.A. a la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Las afirmaciones o declaraciones con proyecciones de futuro no constituyen garantía alguna de resultados futuros. No han sido revisadas por los auditores de Solaria Energía y Medio Ambiente, S.A. Se recomienda no tomar decisiones sobre la base de afirmaciones o declaraciones con proyecciones de futuro que se refieren exclusivamente a la fecha en la que se manifestaron. La totalidad de las declaraciones o afirmaciones de futuro reflejadas a continuación emitidas por Solaria Energía y Medio Ambiente, S.A. o cualquiera de sus Consejeros, directivos, empleados o personas actuando en su representación quedan sujetas, expresamente, a las advertencias realizadas. Las afirmaciones o declaraciones con proyecciones de futuro incluidas en este documento están basadas en información disponible a la fecha de la presente comunicación. Salvo en la medida en que lo requiera la ley aplicable, Solaria Energía y Medio Ambiente, S.A. no asume obligación alguna -aún cuando se publiquen nuevos datos o se produzcan nuevos hechos- de actualizar públicamente sus afirmaciones o revisar la información con proyecciones de futuro.

Agenda

1 – SOLARIA - Player FV con 3,3GW de capacidad instalada en 2023 en Iberia

2 – CARTERA DE PROYECTOS SOLIDA Y SOSTENIBLE- Focalizado en Iberia

3 – Conclusiones

4 – Sesión de Q&A

Interlocutores

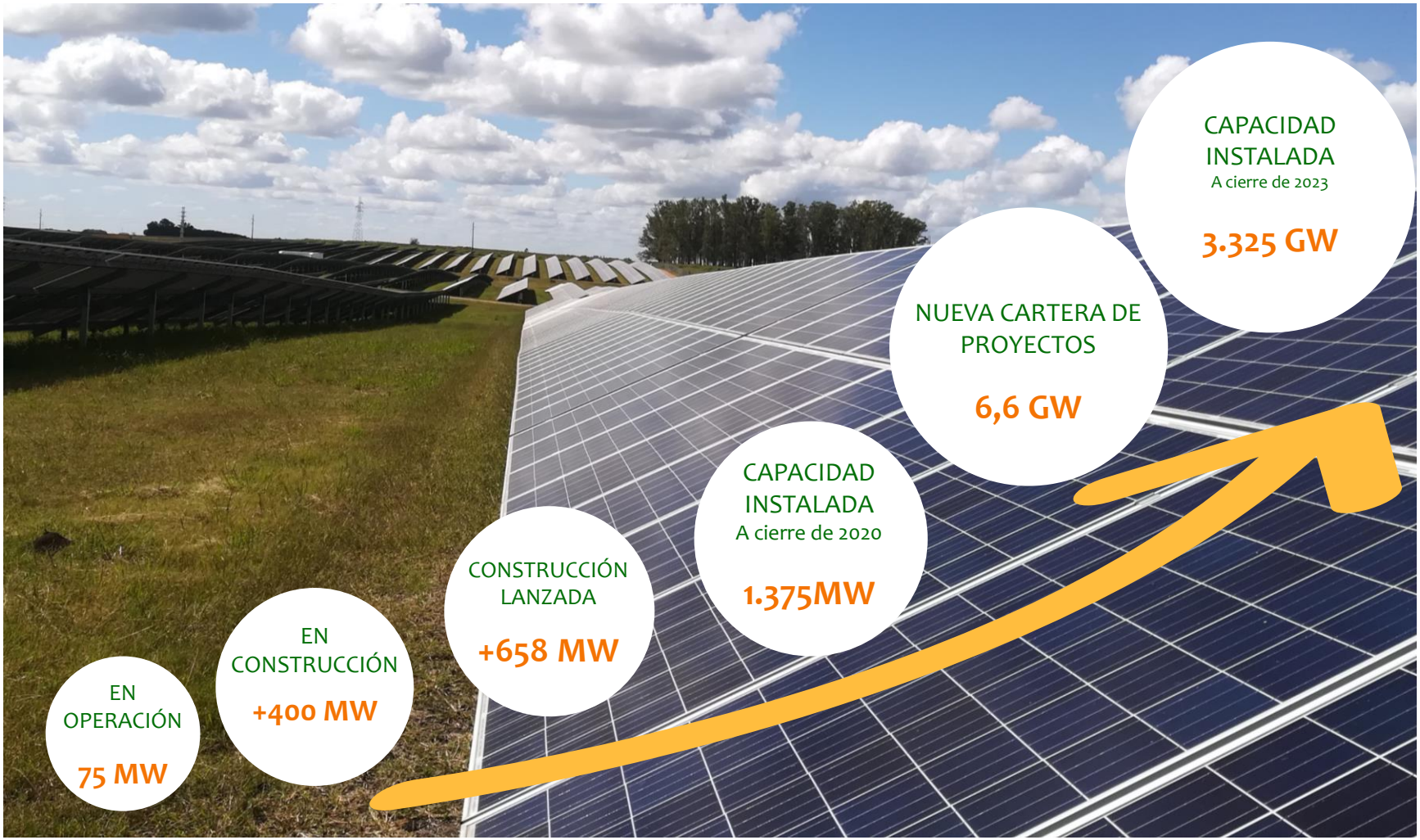
Arturo Díaz-Tejeiro – CEO

Darío López – COO

Fernando Rodríguez – Director de Desarrollo

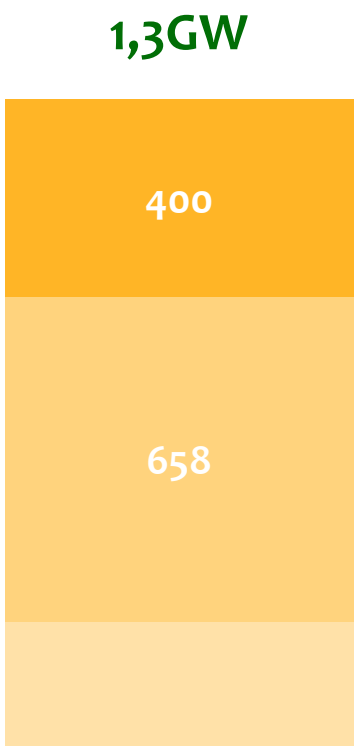
01 Player FV con 3,3 GW de capacidad instalada en 2023 en la Península Ibérica

SOLARIA EN 2023 = Player FV con 3,3 GW instalados en la Península Ibérica



Ruta hacia 2020

Compromiso de cumplir con nuestro Plan Estratégico



400MW
Conectados a la Red para finales de 2019

658MW EPC
Conectados a la Red para finales de 1S 2020

Paquete adicional para ser lanzado a finales de 2019

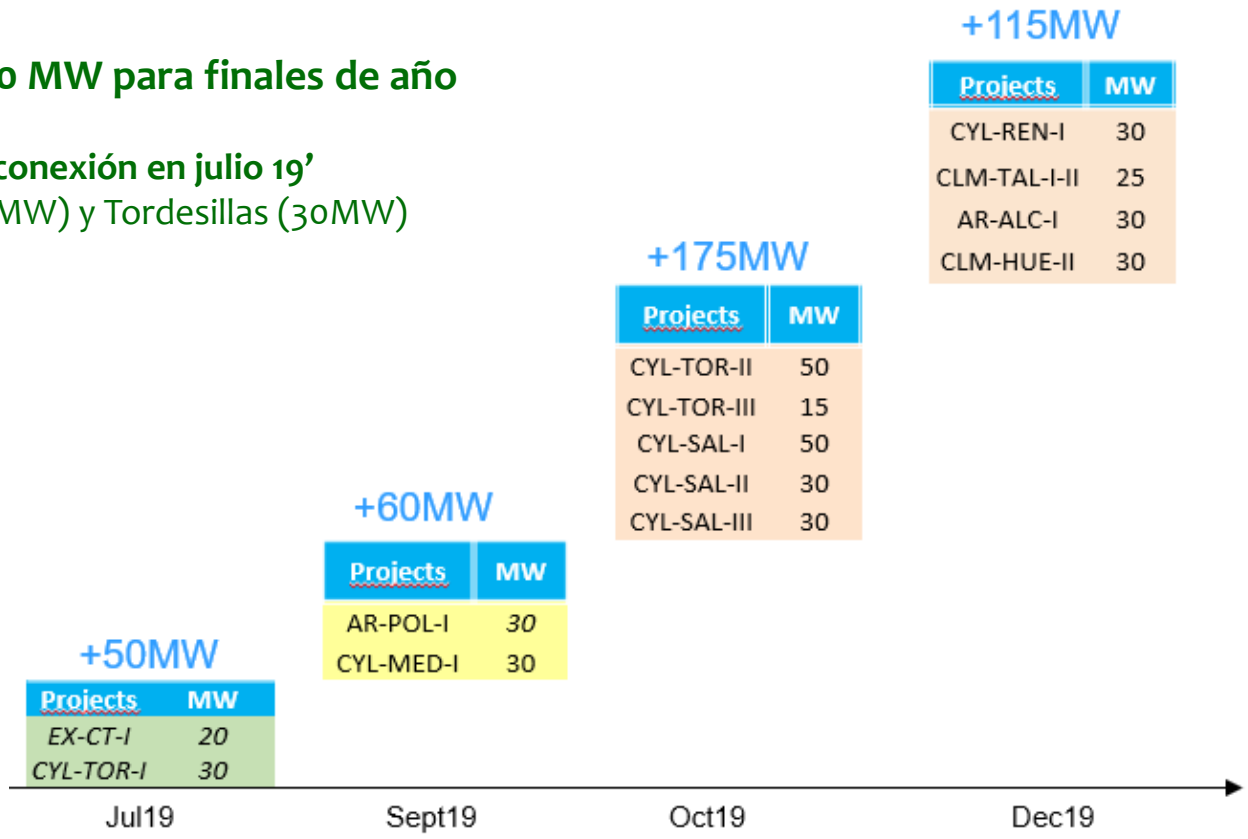
Construcción de 1,3 GW para finales de 2020

Ruta hacia 2020

Paquete de 400 MW para ser conectados a cierre de 2019

Conexión de 400 MW para finales de año

Primera conexión en julio 19'
Casatejada (20MW) y Tordesillas (30MW)



Ruta hacia 2020

Paquete de 658MW conectados para el final de 1S 2020

Project Code	Location		Power	Specific Prod.	Connection	Connection
	Region	Province	(MWp)	MWh/Mwp	type	Distance (km)
CLM - TO - I	Castilla La Mancha	Toledo	50,0	1.980,0	Transmission	4,5
CYL - MA - I	Castilla y León	Palencia	25,0	1.890,0	Distribution	1,5
CYL - MA - II	Castilla y León	Palencia	25,0	1.890,0	Distribution	1,5
CLM - AN -I	Castilla La Mancha	Toledo	50,0	1.950,0	Distribution	0,2
CYL - ZA - I	Castilla y León	Zamora	50,0	1.930,0	Transmission	4,5
CYL - MU - I	Castilla y León	Valladolid	80,0	1.980,0	Transmission	3,5
CYL - HI - I	Castilla La Mancha	Ciudad Real	50,0	2.060,0	Transmission	9,1
CYL - PA - I	Castilla y León	Palencia	50,0	1.890,0	Transmission	4,5
CYL - PA - II	Castilla y León	Palencia	45,0	1.890,0	Transmission	4,0
CYL - VI - I	Castilla y León	León	50,0	1.950,0	Distribution	1,5
CYL - ME- II	Castilla y León	Valladolid	43,0	1.990,0	Transmission	4,5
CYL - LU - I	Castilla y León	León	90,0	1.950,0	Transmission	3,0
CYL - SO - I	Castilla y León	Palencia	30,0	1.890,0	Distribution	2,0
CYL - SO - II	Castilla y León	Palencia	20,0	1.890,0	Distribution	2,0
Total			**658,0**			

Ingeniería ya en marcha

Siguiente paso: Compra de los equipos

23% en Castilla La Mancha
77% en Castilla y León

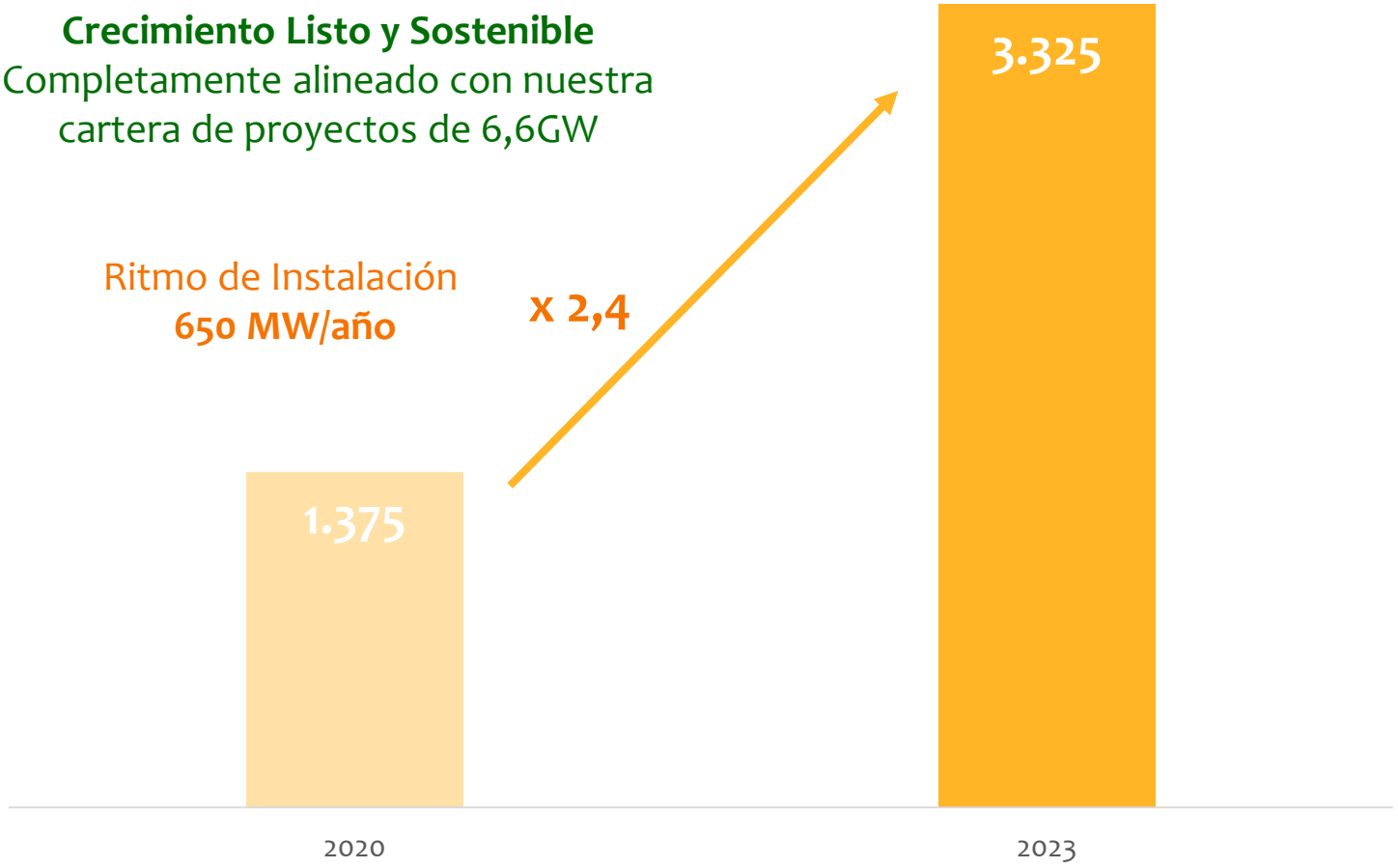
Ruta tras 2020

Capacidad Instalada Masiva

Crecimiento Listo y Sostenible
Completamente alineado con nuestra cartera de proyectos de 6,6GW

Ritmo de Instalación
650 MW/año

x 2,4



Ruta tras 2020

… apoyado por una sólida generación de caja

FUENTES	USOS
FCF PROCEDENTE DE 1.375 MW CONECTADOS EN 2020	CONSTRUCCION DE 1.950 MW
+	COSTE PROMEDIO DE 0,4€/Wp
FCF PROCEDENTE DE 1.950 MW CONECTADOS DE 2021 A 2023	CAPEX = 780M€
+	BANCOS (70%): 546M€
VENTA DE PARTICIPACIÓN MINORITARIA PROYECTO EUREKA VENTA DEL 24,99%*	EQUITY (30%): 234M€

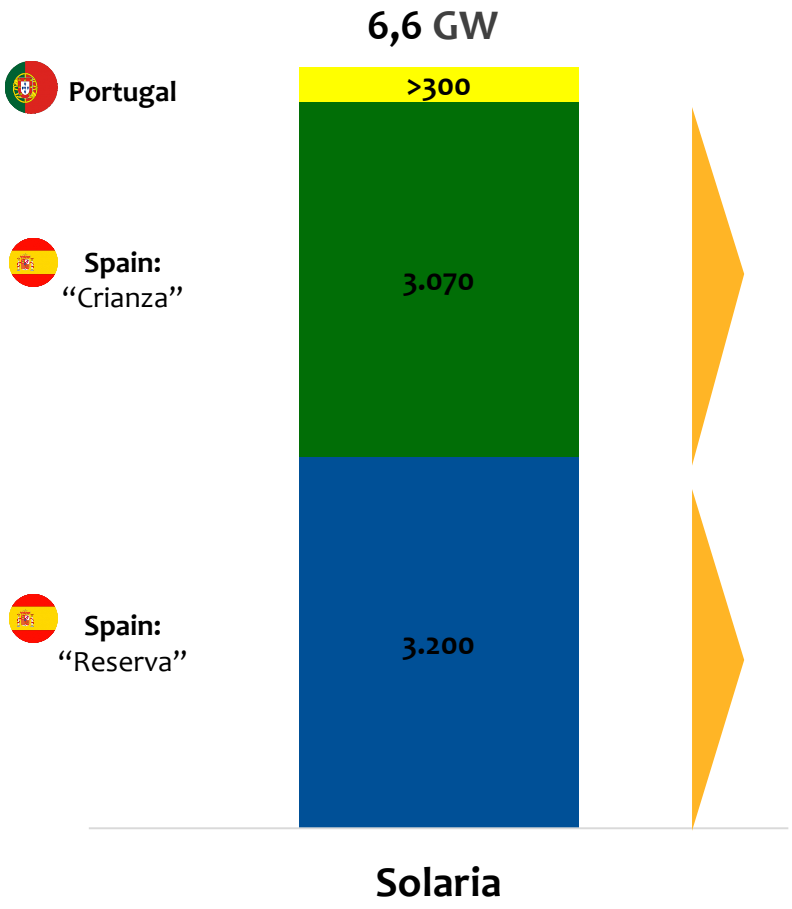
* Venta de menos del 25% de participación para mantener el Grupo de Consolidado fiscal de Solaria y poder continuar beneficiándonos de los créditos fiscales

02 PIPELINE FUERTE Y SOSTENIBLE

02.1 NUEVO PIPELINE DE 6,6 GW

Nuevo Pipeline de 6,6 GW

Adicional a los 1,3 GW que estarán instalados a finales de 2020



Pipeline en Desarrollo "Crianza" (1 a 3 años)

- Completado el análisis de posibilidad de acceso a Red.
- Realizada la solicitud de garantías de acceso a Red.
- Alta visibilidad en cuanto a posibilidades de conexión y accesos.
- Terrenos ya seleccionados para el desarrollo de los proyectos libres de restricciones críticas (medioambientales, arqueológicas, urbanas, etc…).
- Iniciadas las negociaciones de parcelas de tierra necesarias para el Desarrollo de los Proyectos
- Evaluadas alternativas en cuanto a líneas de conexión posibles

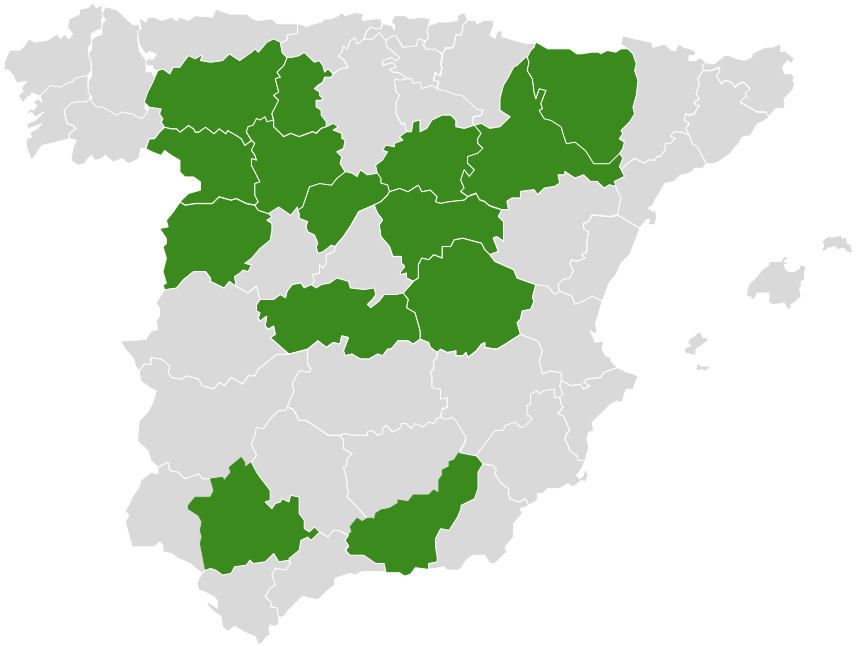
Pipeline en Desarrollo "Reserva"(3 a 5 años)

- Nuevos Desarrollos FV en parcelas estratégicas de terrenos cercanas a infraestructuras eléctricas que:
  - Se está planeado reforzar.
  - Desarrolladas para consumo/trenes de alta velocidad.
  - Requiere evaluación por parte del Programa Nacional de Planificación.
  - La intervención propuesta tiene un reducido impacto (tecnológico y económico) en la Red de Transmisión Nacional, mejora la estabilidad y reduce las pérdidas.
  - Requiere inclusión bajo el nuevo plan de expansión de la Red.
- Alto porcentaje de parcelas de tierras iniciado.
- Análisis de Viabilidad de los proyectos bajo desarrollo.

3,1 GW = Pipeline “Crianza”

Solaria actualmente está promocionando un paquete de 65 nuevos proyectos

Principales localizaciones



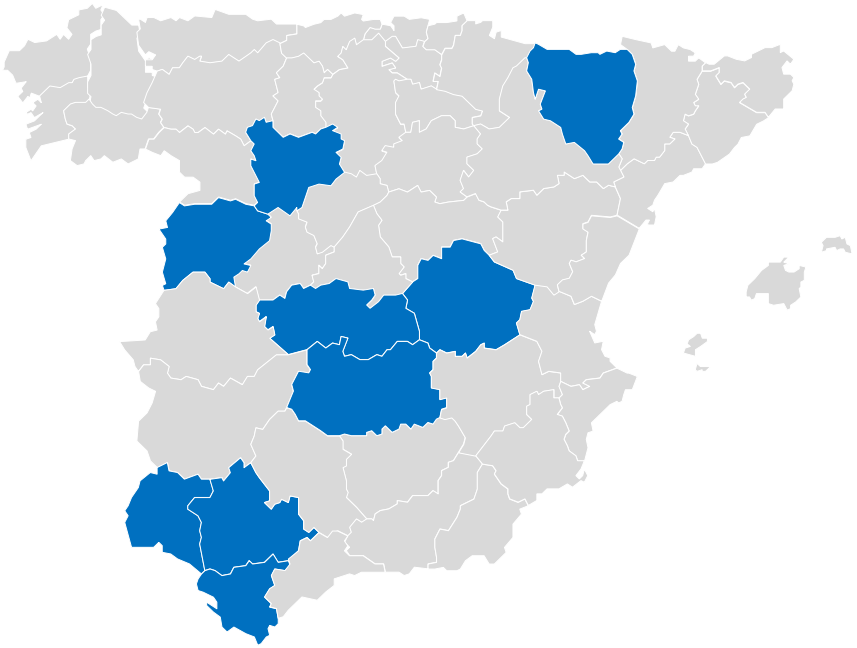
3,1 GW en 65 proyectos bajo desarrollo

- Emitidos más de **€240Mn** en garantías para puntos de conexión para los que se han realizado las solicitudes de acceso a red correspondientes (Equivalente a 6GW)
- Solaria ha contratado más de 7.500 hectáreas, localizadas en un total de 55 ciudades.
- Más de 400 propietarios involucrados y 390 contratos.
- Los Ingenieros y Desarrolladores de Solaria están llevando a cabo 65 evaluaciones técnicas y de permisos:
  - Eléctricos (orientados a CAPEX en conexiones).
  - Medioambientalmente “limpios”, para reducir los tiempos de los permisos a menos de 10 meses.
  - Competitivos económicamente, para optimizar la planta y reducir los costes de CAPEX durante la instalación y los costes de OPEX durante la operación.

3,2 GW = Pipeline “Reserva”

Solaria está actualmente trabajando en un pipeline adicional (3 a 5 años).

Principales Areas de Intervención de Red



Pipeline de 3,2 GW para ser evaluados para la Planificación TG

- Solaria ha definido y registrado 18 propuestas técnicas al Operador Nacional de Red y sometido las mismas a la evaluación de MITECO bajo la TEC/212/2019 y la Act 24/2013 para el Plan de Expansión de nueva Red de Transmisión 2021-2026.
- Las propuestas técnicas incluyen detalles de actuaciones de Red que harían aparecer nuevas oportunidades para desarrollar proyectos más grandes, con una potencia de más de 3,2 GW (No se requieren garantías en esta fase).
- Las propuestas de solicitud de nuevas infraestructuras han tenido en cuenta las directrices de REE:
  - Optimización de las principales infraestructuras de transmisión existentes.
  - Orientación a reducción de costes, minimizando el coste de los recursos públicos.
  - Ventajas adicionales a la seguridad y fiabilidad del Sistema.
- Se han contratado más de 1.500 Hectáreas en parcelas estratégicas con las mejores condiciones posibles (morfología, luz, medioambientales, OPEX futuro…).
- Desarrollos de Proyectos más grandes y más fáciles de encajar en plazos largos.

Nuevo Pipeline de 6,6 GW

Nuestro Pipeline es serio, sostenible y real

Solaria

Situación actual

* La normativa no es clara.

* 160GW de solicitudes de acceso a Red realizadas a REE necesitando presentar 1 garantía.

* No es necesario Plan Industrial.

ESPECULACION: Sin embargo, estos "papeles" vacíos de contenido se cotizan a 120k€/MW

PROPUESTA DE CNMC

Pasos más claros:

1. Permisos de Terrenos requeridos
2. Plan de Desarrollo Obligatorio
3. 10% para financiar las mejoras de Red

En caso de no cumplimiento:

🚫 Permiso de Acceso denegados

🚗 Cancelación de permisos otorgados

Pipeline de Solaria

Cumplimiento ya efectuado de las propuestas de CNMC:

1. Permisos de Terrenos: ✔
2. Plan de Desarrollo: ✔
3. 10% para mejoras de la Red: ✔

100% Desarrollo de proyectos in house

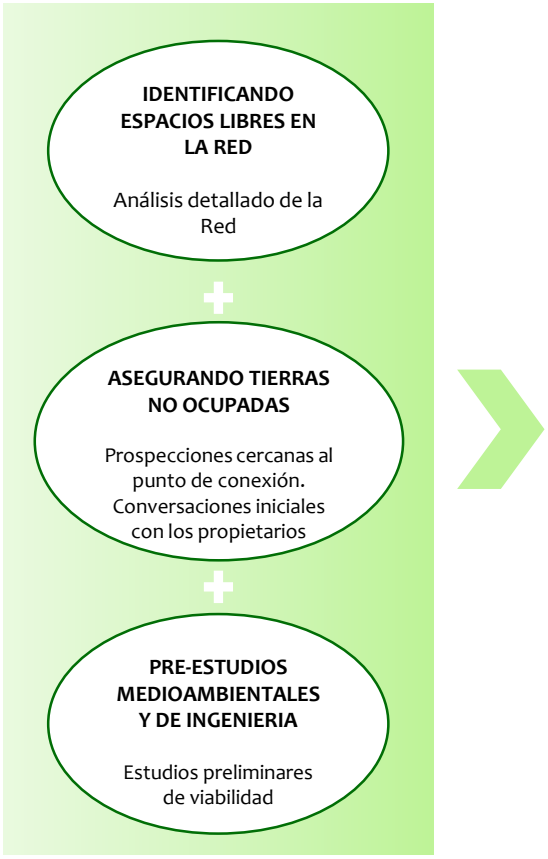
Alineado totalmente con el proceso de Desarrollo de Solaria

02.2 CASO A ESTUDIO– TORDESILLAS 1

Visita en el día de hoy

Caso de estudio- Tordesillas 1

Pasos Preliminares



Acceso a Red y Permisos de Conexión

- Primera solicitud de acceso de 50MW, denegada.
- Negociación directa con la Compañía de Distribución para evitar el conflicto con CNMC.
- Requerimientos para la conexión final muy competitivos.

Parcelas de tierra

- 8 propietarios involucrados en 12 parcelas.
- Parcelas Principales y en stock para asegurar la viabilidad.
- Negociaciones especiales, teniendo en cuenta compensaciones por cultivos.

Evaluación de Líneas de Evacuación en AT

- Varias opciones de diseño:
  - Medioambientales, técnicas y de distancia.
  - Número de parcelas y propietarios afectados.
  - Número de accionistas/agencias afectados relativos a la línea, que serían susceptibles de imponer requerimientos.

Case de estudio - Tordesillas 1

Fase de permisología

Terrenos

- Asegurar con los propietarios que los contratos definitivos y notarizados futuros serán elegibles para su inscripción.

Términos y Condiciones para la Conexión Eléctrica

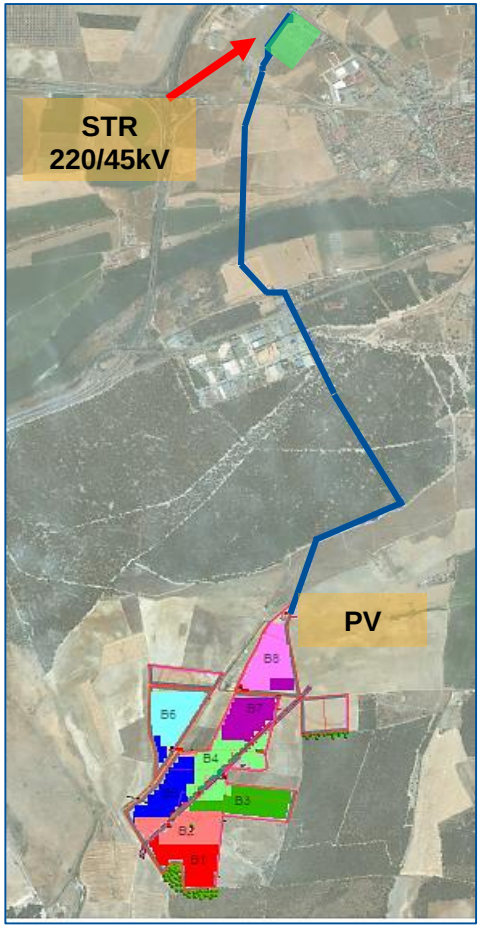
- Asegurar los términos técnicos, económicos y de plazo con la compañía de distribución.

Permisos, Licencias y Autorizaciones

- Por sector: AAC, DUP
- Municipalidad/urbanismo: Licencia de obra y uso excepcional de terreno rústico.
- Medioambiental: DIA
- Permisos específicos y autorizaciones de agencias y terceras partes afectadas por el Proyecto.

Servidumbre de la línea de evacuación de AT

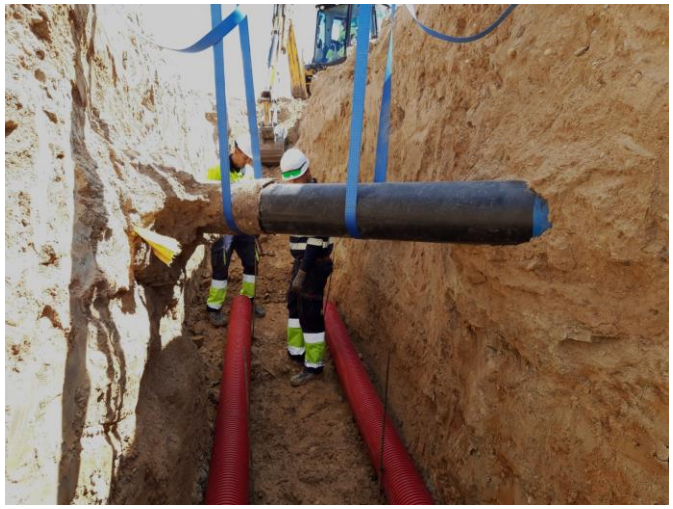
- Derecho de vía: Asegurar máximo número de acuerdos directos para evitar proceso de expropiación.
- Permisos críticos con terceras partes.



La fase de permisología requiere proyectos de ejecución de alto detalle, asesoramiento medioambiental e informes específicos para registrar todos los procedimientos y así asegurar un proceso fluido para obtener los PLAs sin retrasos.

Caso de estudio – Tordesillas I

Complejidad de permisología de proyecto





Diseño conceptual vs. permisos requeridos

- Línea de evacuación de 5.5 km.
- Principales limitaciones:
  - Río Duero, confederación hidrográfica .
  - Autorización Forestal Pública.
  - Vías pecuarias (Planta FV y línea de transmisión).
  - Yacimientos arqueológicos (control de obra civil estricto).
  - Oleoducto (procedimientos de obra crítica supervisados).
  - Dueños de terrenos desconocidos (línea de alta tensión).
- Permisos específicos sujeto a estrictos controles durante la construcción.

A pesar de la complejidad de diseño y desarrollo:

- **Obras comenzaron tras solo 8 meses de permisología.**
- **Coste de conexión a la red es el más barato ya que la subestación ya existía (sin necesidad de modificación): 0.003€/Wp.**
- **OPEX competitivo (coste de terrenos <900€/Ha).**

02.3 300MW PIPELINE PORTUGUÉS

6.6 GW de cartera nueva

PORTUGAL – Nuevo escenario regulatorio y esquema de subasta

Regulación actual cambia el sector eléctrico: Decreto Ley 76/2019

Tres formas de reservar capacidad de red (vía DGEG-principal cuerpo administrativo en energía):

a) Garantía de 10.000€/MWn en favor de REN (transmisión) o EDP (distribución).
b) Acuerdo directo con compañía eléctrica (sujeto a compromiso económico).
c) Capacidad de alocar mediante nuevo **proceso de subasta de capacidad.**

Principales características de la subasta

- **1ª fase: 1,4 GW** JULIO 2019 → 4 áreas diferentes con 24 zonas
- **2ª fased: 0,5 GW** ENERO 2020 → Áreas a ser definidas

1 Mecanismos de remuneración

- 15 años "remuneraçao garantida"
- 15 años "remuneraçao geral"

2 Requisitos:

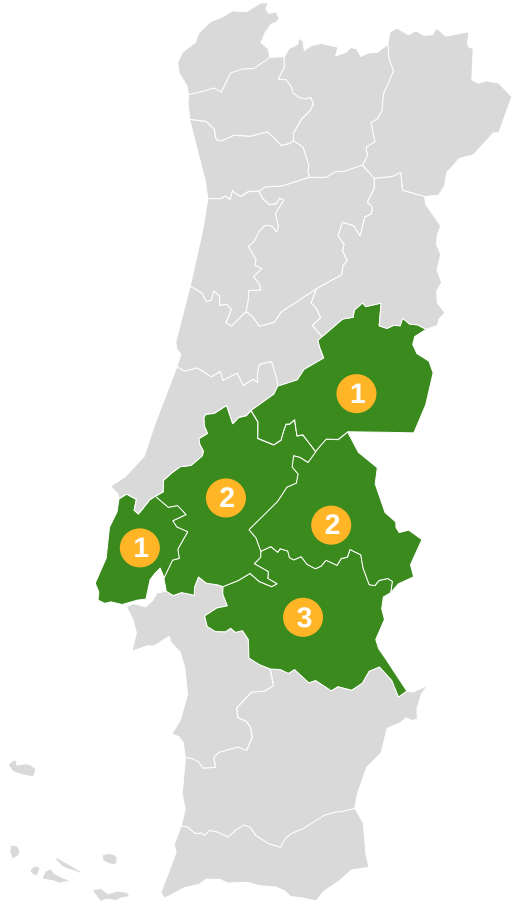
- 10.000€/MWn seguro de caución
- 60.000€/MWn garantía de cumplimiento

3 Términos

- Fecha de entrada en operación comercial (COD)
  - Proyectos con EIS medioambiental: 36 meses
  - Proyectos sin EIS medioambiental EIS: 24 meses

6.6 GW de cartera nueva

PORTUGAL – 344MW potenciales



Código proyecto	Región	Potencia (MWp)	Prod. específica MWh/Mwp	Tipo de conexión
VDP-I	Santarem	30,0	2.090,0	Distribución
VPE-I	Santarem	120,0	2.050,0	Transmisión
MFA-I	Portalegre	10,0	2.090,0	Distribución
MMA-I	Evora	19,0	2.050,0	Distribución
NIS-I	Portalegre	45,0	2.070,0	Transmisión
HDD-I	Evora	50,0	2.090,0	Transmisión
CNH-I	Évora	10,0	2.100,0	Distribución
CRR-I	Lisboa	10,0	2.050,0	Distribución
FUN-I	Castelo Branco	50,0	1.950,0	Distribución
TOTAL		**344,0**		

- **En Portugal, Solaria está incrementando su cartera de proyectos en desarrollo.**
- **Una parte significativa de la cartera encaja en áreas a licitar en la próxima subasta.**
- **En consecuencia, Solaria participará en la subasta de julio.**

02.4 PPAs y COSTES

Actualización del mercado PPA

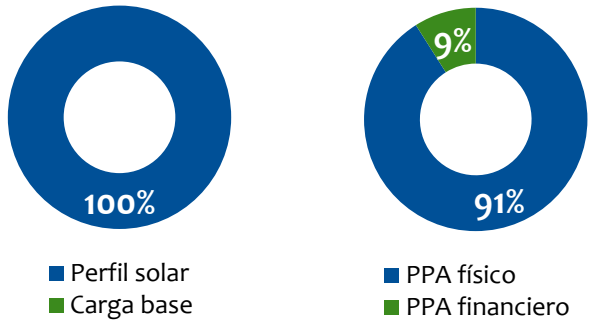
El mercado de PPAs está creciendo y evolucionando a medida que las contrapartes ganan conocimiento

- Energía barata y limpia
- Precios estables

Tendencias del Mercado de PPAs

- ✓ Plazo aproximado de 10 años (entre 7 y 12)
- ✓ Acuerdos físicos
- ✓ Perfil solar
- ✓ GdO incluídas

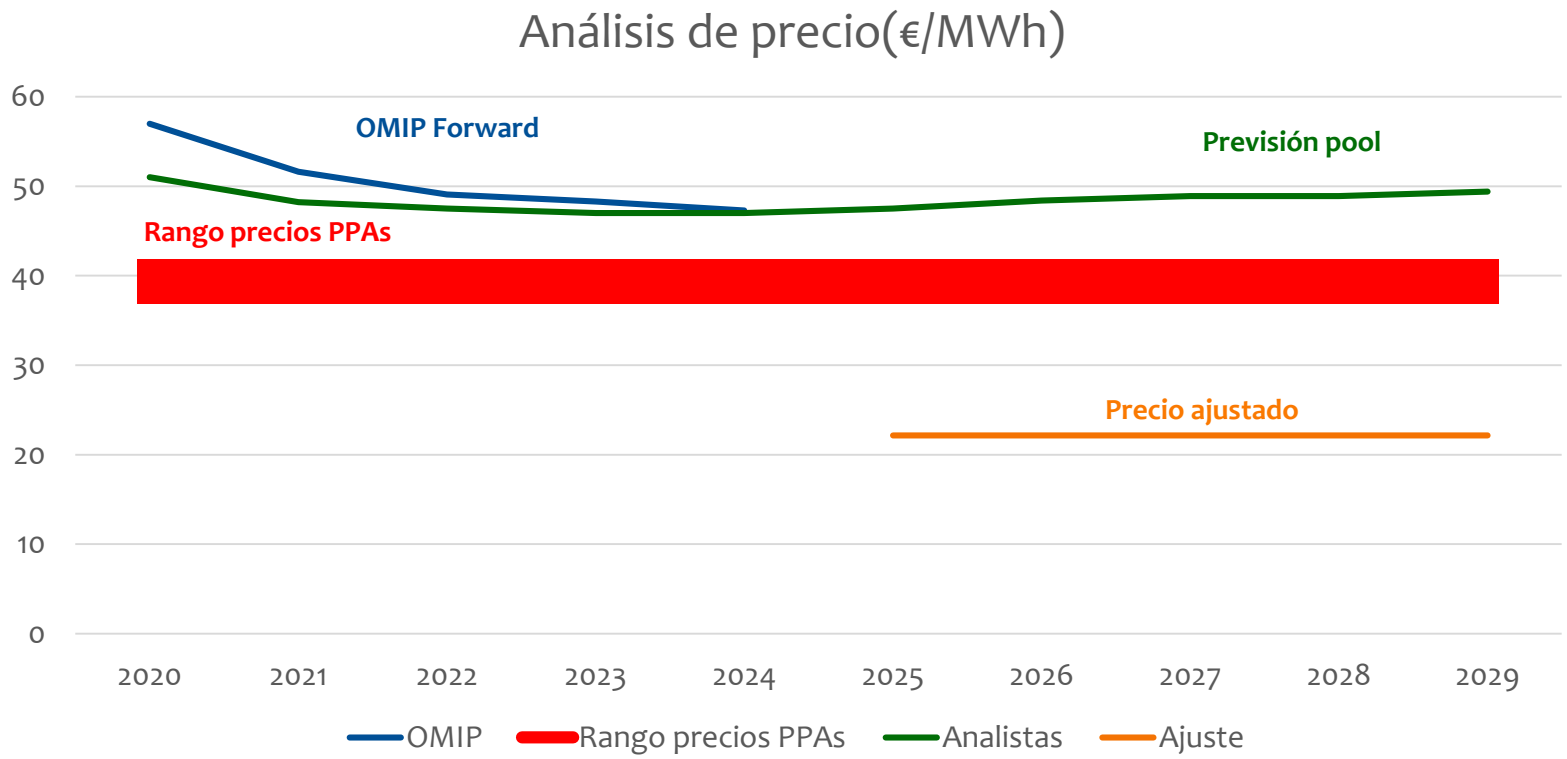
Principales oportunidades de PPA para Solaria



Offtaker	Power (MW)	Sector	Offtaker rating	Term (years)	Type	Supply	Status
Repsol	*52*	*Oil & Gas*	*Investment Grade*	*7*	*Physical*	*Solar Profile*	*PPA signed*
Repsol	*50*	*Oil & Gas*	*Investment Grade*	*7*	*Physical*	*Solar Profile*	*PPA signed*
Confidential	*300*	*Utility - Retailer*	*Investment Grade*	*10*	*Physical*	*Solar Profile*	*TS agreed. PPA agreed. Pending Board Approval*
Confidential	*125*	*Utility - Retailer*	*Investment Grade*	*10*	*Physical*	*Solar Profile*	*TS agreed. PPA under negotiation*
Confidential	*200*	*Utility*	*Investment Grade*	*10*	*Physical*	*Solar Profile*	*TS under negotiation*
Confidential	*100*	*Large consumer*	*Investment Grade*	*10*	*Physical*	*Solar Profile*	*Auction process*
…	*…*	*…*		*…*			*…*
TOTAL VOLUME UNDER NEGOTIATION > 1000 MW							

Actualización del mercado PPA

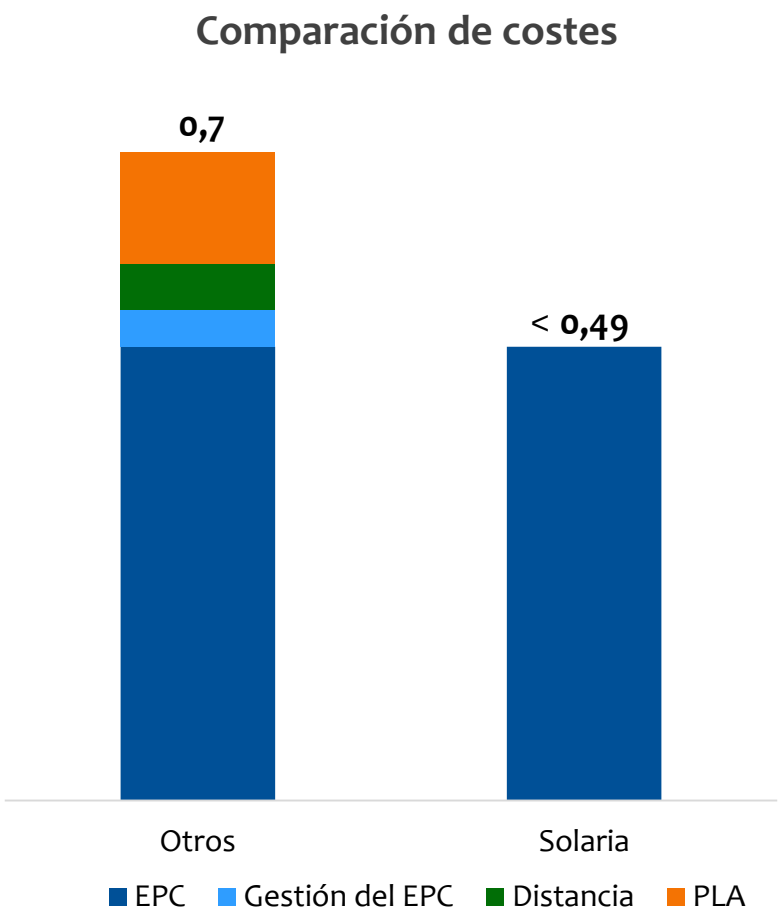
PPA's vs merchant



- ✓ Durante los 5 primeros años está claro que los precios de mercado son significativamente mejores que los de los PPAs generando unos 10M€ de ingresos adicionales (+26% aprox.) para una planta FV de 100MW.
- ✓ Para ser financieramente equivalentes, los precios de mercado tendrían que bajar hasta el rango de los 22 €/MWh durante los 5 años siguientes, lo cual no parece muy realista.

Comparación de costes

Por qué Solaria es más competitiva en costes



PLA

- Permisos para ready-to-build real (PLA) son extremadamente escasos y los precios se han disparado hasta más de 120k€/MW.
- Solaria desarrolla sus propios proyectos a un coste despreciable en comparación con estos precios oportunistas.

Distancia a conexión

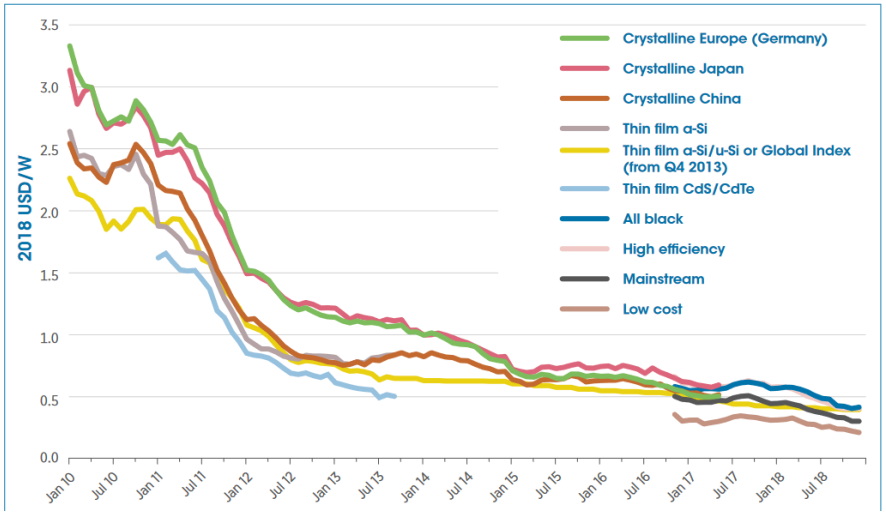
- Distancia hasta el punto de conexión siempre inferior a 5km y preferiblemente más cercano a los2km.
- Esto se traduce en una reducción de costes entre 40k€ – 60k€ por MW y acorta significativamente el proceso de permisología.

Gestión del EPC

- Solaria divide el EPC y compra los principales equipos: Módulos, seguidores, inversores, transformadores, etc. Siempre productos Tier 1 y con garantías bancarias en vigor.
- Esta gestión interna del proyecto se traduce en una reducción de costes de aprox. 40k€/MW
- Esto es posible gracias a nuestra experiencia como EPCista y fabricante de módulos.

Tendencias de coste (i)

Todavía hay espacio para reducción en los equipos principales



IRENA-"Renewable power generation cost in 2018" Report

Módulos

- El precio de los módulos ha permanecido estable a pesar de algún pico especulativo en 2019.
- Los proveedores están considerando incrementos de capacidad de entre el 20 – 25% para 2020.
- Por otro lado, la demanda en China está siendo mucho menor a la esperada
- **Esto seguramente resultará en reducciones de precio significativas desde 1Q 2020 en Adelante.**

Seguidores

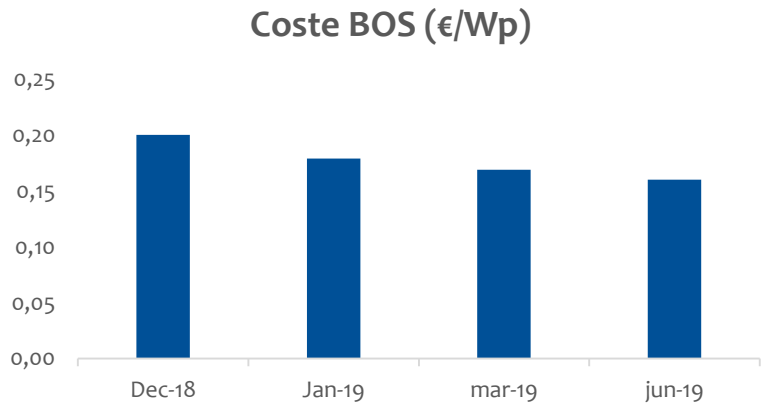
- Mejoras de diseño reducen la necesidad de materias primas (acero).
- Algunos players nuevos han entrado en el Mercado recientemente. **El seguidor se está convirtiendo en una commodity…**

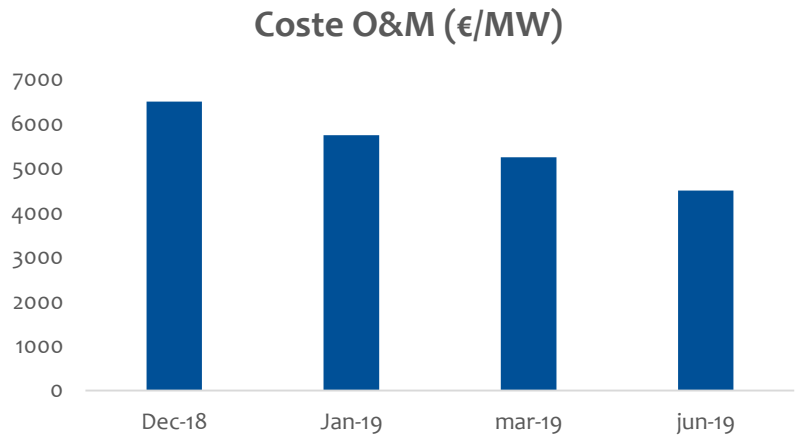
Inversores

- Tanto los inversores centrales como los string continúan creciendo en tamaño y rendimiento dando pie a una reducción de costes.

Tendencias de coste (ii)

… y en BOS y O&M también





BOS

- A pesar de la teórica presión existente sobre el Mercado FV español, los costes de BOS han mostrado una bajada constante desde el año pasado.

O&M

- La reducción en precios de BOS ha sido paralela al ajuste en los precios de O&M.
- Estos costes de mantenimiento incluyen garantías de disponibilidad y de PR por lo que los costes reales de mantenimiento son mucho menores.

Estimamos una reducción anual en CAPEX y O&M de entre el 5-10%

03 CONCLUSIONES
Q&A

Solaria es el productor independiente de energía FV líder en la península Ibérica.

1. La energía solar fotovoltaica, la fuente de energía más barata, lidera el cambio en el mix energético.
2. La península Ibérica será una de las primeras regiones en beneficiarse de este cambio.
3. Solaria es el competidor mejor posicionado con más de 1,3 GW en proyectos completados en 2020 y con una cartera de futuros proyectos de 6,6 GW.
4. Solaria tiene una posición de liderazgo única en términos de CAPEX y OPEX.
5. Solaria se ha propuesto alcanzar3,3GW en proyectos FV instalados en 2023, cifra que le convertiría en el productor independiente de energía FV líder en la península Ibérica.

Solaria

Q&A

Solaria

¡Gracias!



CAPITAL MARKETS DAY

20 de junio, 2019

