

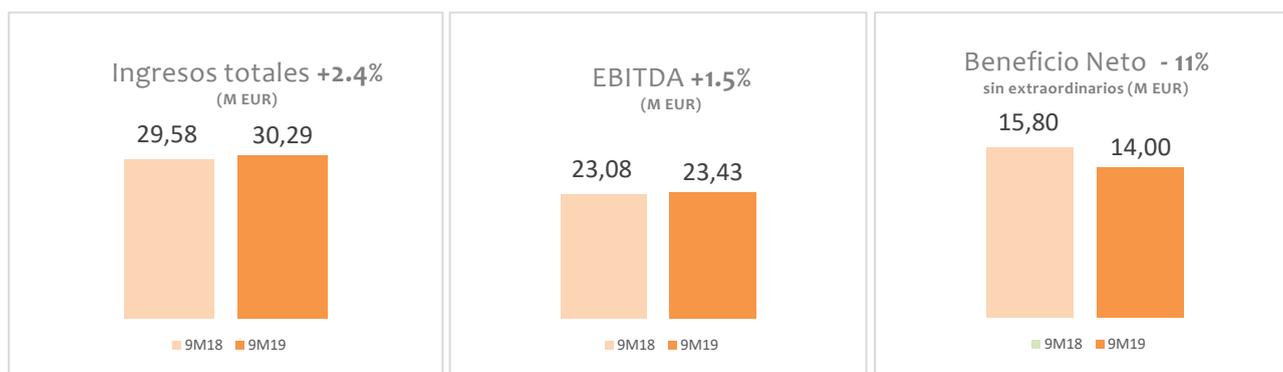


**Informe de Gestión Intermedio Consolidado
Enero – Septiembre 2019**

14 de noviembre de 2019

PRINCIPALES MAGNITUDES

Grupo Solaria obtiene a lo largo de los nueve primeros meses de 2019 unos **ingresos totales de 30.289 miles de euros (+2,4%)**, un **EBITDA de 23.429 miles de euros (+1,5%)** y un **resultado después de impuestos de 14.004 miles de euros**.



Estos buenos resultados operativos se explican por **la buena marcha operativa de todas nuestras plantas, los buenos datos de radiación en el Sur de Europa y la incorporación de la planta del Baldío en septiembre** que se ha traducido en un incremento de la producción del 7%.

En el balance, ya se aprecian los primeros signos de las fuertes inversiones del grupo en las nuevas plantas de generación, que prevé multiplicar por seis su capacidad instalada este año, con un incremento de la deuda neta y de los activos fijos de alrededor de 65.000 miles de euros a cierre de los nueve meses.

ACONTECIMIENTOS SIGNIFICATIVOS EN EL TERCER TRIMESTRE

Acuerdo de financiación con el Banco Natixis para los 250MW de la subasta de España

En fecha 18 de julio de 2019, Solaria firmó un acuerdo con el banco Natixis para la financiación a largo plazo de los 250MW adjudicados en la subasta de renovables española de 2017.

La financiación se articula bajo la modalidad Project Finance por un importe de 132.500 miles de euros a un plazo de 15 años.

Adjudicación 49MW en la subasta del Estado portugués

En fecha 5 de agosto 2019, Solaria, a través de la sociedad Prodigy Orbyt LDA, compañía portuguesa íntegramente participada por Solaria, le ha sido adjudicada una potencia nominal de 49 MW en la subasta de 1.4GW promovida por el Estado portugués, celebrada por OMIP, que se ha llevado a cabo durante los días 25, 26 y 29 de julio.

La adjudicación lleva asociada la reserva de capacidad de conexión a la Red Eléctrica de Servicio Público y un régimen retributivo específico durante un plazo de 15 años, garantizando un precio fijo por la energía suministrada de 19,64 Euro/MWh.

Esta energía se suministrará desde 4 proyectos fotovoltaicos situados en las regiones de Alentejo y Val de Tejo que generarán una producción estimada de 100 GWh al año.

Obtención de 626MW de IVA en Trillo

Con fechas 1 y 10 de octubre de 2019, Solaria obtuvo informes de viabilidad de acceso (IVA) favorables para la instalación de 626MW en el nudo de Trillo 400kV, en el que Solaria ha sido nominado además Interlocutor Único de Nudo (IUN).

El complejo fotovoltaico Trillo de 626MW será uno de los más grandes de Europa y representa aproximadamente el 20% del objetivo de los 3.325MW que se ha marcado la compañía para 2023.

Acuerdo de financiación con Banco Sabadell S.A. para 108,5 MW

De manera posterior al cierre, con fecha 12 de noviembre de 2019, Solaria firmó un acuerdo de financiación a largo plazo con Banco Sabadell S.A. para 4 plantas fotovoltaicas con un potencial total de 108,5 MW correspondientes a los contratos de compraventa de energía PPA firmados con Repsol.

La financiación se articula bajo la modalidad Project Finance por un importe de 59.450 miles de euros a un plazo de 16 años.

INFORMACIÓN FINANCIERA

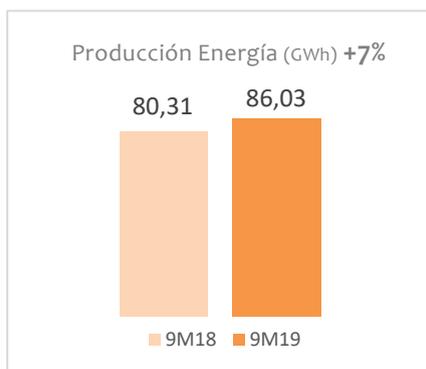
CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

P&G CONSOLIDADA				
MILES DE EUROS (K€)	Q3 2019	Q3 - 2018 (re-expresado)	Variación absoluta	Variación relativa
<i>Ventas netas</i>	25.908	25.340	568	2%
<i>Otros Ingresos y resultados</i>	4.381	4.244	137	3%
Total Ingresos	30.289	29.584	705	2%
<i>Gastos de personal</i>	(3.667)	(2.213)	(1.455)	66%
<i>Gastos explotación</i>	(3.192)	(4.295)	1.103	-26%
EBITDA (*)	23.429	23.076	353	2%
<i>EBITDA / Ventas netas</i>	90%	91%		
<i>Amortizaciones</i>	(9.416)	(9.205)	(212)	2%
EBIT	14.013	13.872	142	1%
<i>EBIT / Ventas netas</i>	54%	55%		
<i>RTDO FINANCIERO</i>	(7.313)	(7.923)	610	-8%
<i>Resultados extraordinarios (*)</i>	-	2.719	(2.719)	-100%
BAI	6.700	8.668	(1.967)	-23%
<i>Impuestos</i>	7.303	9.855	(2.552)	
Bº NETO / (PDA NETA)	14.004	18.523	(4.519)	-24%
<i>Bfo. neto / Ventas netas</i>	54%	73%		

(*) A efectos de homogeneizar la comparabilidad de las cifras, hemos concentrado los resultados extraordinarios no recurrentes correspondientes al mismo periodo del ejercicio anterior, cuyo importe asciende a 2,7M€, relativos a las operaciones de Marche, Ollastra y Ellassona.

DETALLE DE VENTAS NETAS

La producción de energía ha subido en los nueve primeros meses un 7%. Este buen dato se debe a la buena disponibilidad de las plantas, a la buena radiación en Sur de Europa y a la incorporación de la generación de la planta El Baldío durante el mes de septiembre. Los buenos datos de producción en España (+12%), Italia (+11%) y Grecia (+4%), han compensado la ligera caída del 3% en Uruguay.

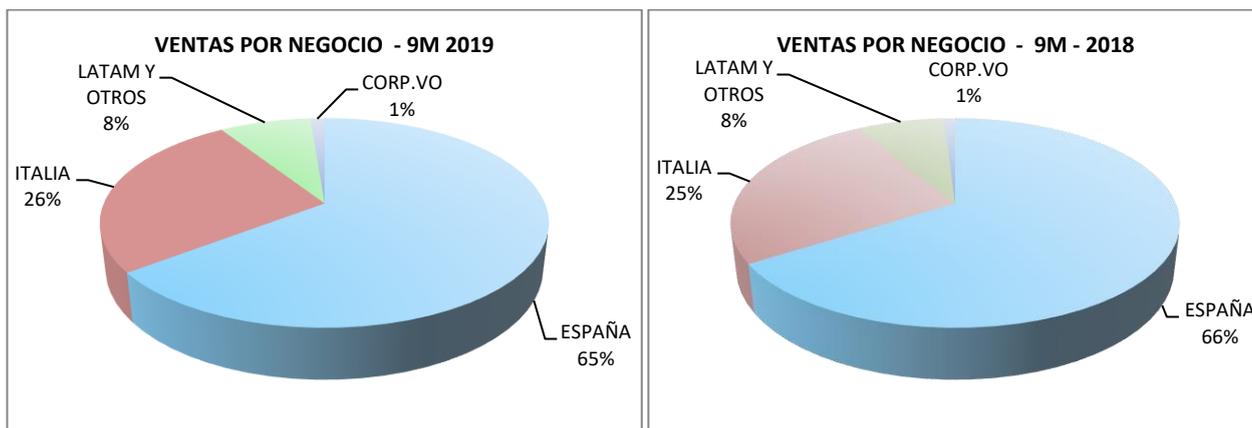


En cuanto a las ventas netas del Grupo han ascendido a lo largo del periodo de los tres primeros trimestres de 2019 a 25.908 miles de euros, lo que supone **un incremento del 2,2% respecto al mismo periodo del año anterior.**

El menor crecimiento de las ventas frente a la producción se debe principalmente a dos factores: la **bajada de los precios de la electricidad en los nueve primeros meses del 10%** tanto en España como en Italia y al peso todavía importante de los ingresos regulados.

El detalle de las ventas netas por unidad de negocio durante el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre de 2019 es el siguiente:

VENTAS NETAS				
Datos en MILES DE EUROS (K€)	9M-2019	9M-2018	Variación absoluta	Variación relativa
ESPAÑA	16.732	16.707	25	0%
ITALIA	6.823	6.469	354	5%
LATAM Y OTROS	2.037	1.915	122	6%
CORPORATIVO	316	249	67	27%
Total	25.908	25.340	568	2%



El detalle de ventas a terceros desglosado por plantas es el siguiente:

DETALLE VENTAS POR SOCIEDADES				
Datos en MILES DE EUROS (K€)	9M-2019	%	9M-2018	%
SOLARIA	316	1%	249	1%
GLOBASOL VILLANUEVA	5.240	20%	5.266	21%
PSP6	5.011	19%	5.031	20%
MAGACELA SOLAR 1	5.242	20%	5.271	21%
PSP4	8	0%	8	0%
SOLARIA CASIOPEA	1.085	4%	1.088	4%
PLANTA FV3-EL BALDÍO	103	0%	-	0%
PRONATURE	43	0%	43	0%
MARCHE	1.596	6%	1.661	7%
SERRE UTA	2.906	11%	2.723	11%
SAE 1	2.071	8%	1.938	8%
OLLASTRA	250	1%	148	1%
NATELU	951	4%	888	4%
YARNEL	918	4%	864	3%
ELASSONA	168	1%	163	1%
Total Cifra Negocios	25.908	100%	25.340	100%

OTRAS PARTIDAS DE LA CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

El significativo incremento de los **Costes de personal** obedece a las contrataciones llevadas a cabo por la Sociedad a partir de la segunda mitad del ejercicio 2018 que ha continuado en estos primeros nueve meses, necesario para completar el plan de expansión en el que se encuentra inmerso Grupo Solaria, que prevé incrementar de forma muy significativa su capacidad instalada en los próximos ejercicios.

Por otro lado, el descenso en el epígrafe de **Gastos de explotación** se debe, por un lado, a la derogación temporal del impuesto del 7% a la generación de energía, que abarca el último trimestre del pasado ejercicio y el primer trimestre del ejercicio 2019, mientras en el ejercicio 2018 dicho impuesto se devengó durante los nueve primeros meses del ejercicio, y por otro lado a una reducción de los costes operativos del Grupo, fruto del esfuerzo continuo en su política de optimización de costes.

En cuanto al **Resultado financiero**, la reducción de los costes obedece fundamentalmente a la reducción de los gastos financieros derivados de la refinanciación de la deuda asociada a los activos italianos y de la cancelación de la deuda financiera con entidades vinculadas.

Por último, el ingreso en el epígrafe de Impuestos muestra la capitalización de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores por un importe de 7.303 miles de euros.

BALANCE CONSOLIDADO

El **balance de situación consolidado** a 30 de septiembre de 2019 y a 31 de diciembre de 2018 es como se muestra a continuación:

BALANCE CONSOLIDADO				
Datos en miles de euros	30/09/2019	31/12/2018	Variación absoluta	Variación relativa
Activos no corrientes	375,628	288,339	87,289	30%
Activos intangibles	26,676	12,140	14,536	120%
Inmovilizado material	305,750	241,774	63,976	26%
Activos por impuestos diferidos	39,554	32,755	6,799	21%
Otros activos financieros no corrientes	3,648	1,670	1,978	118%
Activos corrientes	143,210	106,330	36,880	35%
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	33,668	12,999	20,669	159%
Otros activos financieros corrientes	406	77	330	430%
Otros activos corrientes	639	246	393	160%
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	108,497	93,009	15,488	17%
TOTAL ACTIVO	518,838	394,669	124,169	31%
Patrimonio neto	184,727	170,914	13,813	8%
Capital y prima de emisión	310,926	310,926	()	0%
Otras reservas	5,311	5,311	-	0%
Ganancias acumuladas	(124,158)	(138,162)	14,004	-10%
Ajustes por cambio de valor	(7,352)	(7,161)	(191)	3%
Pasivos no corrientes	284,364	206,840	77,524	37%
Provisiones no corrientes	22	536	(514)	-96%
Obligaciones bonos a largo plazo	123,958	126,443	(2,485)	-2%
Pasivos financieros con entidades de crédito	128,462	44,836	83,626	187%
Acreeedores por arrendamiento financiero	1,004	8,679	(7,675)	-88%
Deuda con entidades vinculadas	-	10,287	(10,287)	-100%
Instrumentos financieros derivados	1,626	2,103	(477)	-23%
Acreeedores por Dcho de superficie (NIIF16)	29,292	13,956	15,336	110%
Pasivos corrientes	49,747	16,916	32,832	194%
Obligaciones y bonos a corto plazo	15,405	6,553	8,852	135%
Pasivos financieros con entidades de crédito	12,231	6,365	5,865	92%
Acreeedores por arrendamiento financiero	259	810	(551)	-68%
Instrumentos financieros derivados	161	778	(617)	-79%
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	21,644	1,918	19,726	1028%
Otros pasivos corrientes	48	492	(443)	-90%
TOTAL PASIVO	518,838	394,669	124,169	31%

Respecto al balance consolidado, las variaciones más significativas obedecen tanto al incremento del *Inmovilizado material*, debido a las inversiones que ha realizado el Grupo en los primeros nueve meses de 2019 en el desarrollo y construcción de nuevos parques fotovoltaicos del paquete de 400MW anunciado, como el incremento de las cuentas por pagar a proveedores y acreedores, vinculadas a las inversiones mencionadas y aún no vencidas a 30 de septiembre de 2019.

El incremento del *Inmovilizado intangible* se debe a los derechos de uso sobre terrenos firmados por el Grupo en los primeros nueve meses del ejercicio, vinculados con el desarrollo de nuevos proyectos. Este incremento, tiene su contrapartida en el pasivo por arrendamiento financiero que surge por los compromisos de pagos futuros ligados a esos derechos de uso, conforme a la NIIF16, y que se encuentran registrados en el epígrafe *Otros pasivos financieros no corrientes*.

El aumento del epígrafe *Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar* se debe principalmente al IVA pendiente de devolución por parte de Hacienda relacionados con las inversiones en los nuevos proyectos.

El incremento de la deuda con entidades de crédito se explica en parte por la operación de refinanciación de las plantas fotovoltaicas ubicadas en Italia a la que nos referimos en el primer semestre y en gran parte a los primeros desembolsos realizados en el tercer trimestre por parte de Natixis asociados a la financiación Project Finance firmada en julio para los 250MW adjudicados en la subasta de renovables española.

Por último, el aumento del epígrafe Obligaciones y bonos a corto plazo se debe a la emisión en este primer semestre del ejercicio 2019 de 10.000 miles de euros de pagarés a 12 meses del Programa de Pagarés mencionado anteriormente.

A pesar de las fuertes inversiones, se está haciendo una gestión muy eficiente de los recursos con una caja y un fondo de maniobra subiendo respectivamente de 93 a 107 y de 89 a 93 millones de euros con respecto al cierre del ejercicio.

ESTRATEGIA Y PERSPECTIVAS

A cierre del tercer trimestre 2019, Solaria contaba ya con 360MW repartidos en plantas en España, Italia, Uruguay y Grecia multiplicando por 5 respecto a principio de año.

De manera adicional, con fecha del 8 de agosto 2019, Solaria ha entrado en Portugal con la adjudicación de 49MWn en la subasta de 1,4GW promovida por el Estado portugués, reforzando su posición de actor de referencia en el Sur de Europa.

Asimismo, el grupo reitera su firme intención de **construir 1.300MW hasta finales de 2020 y 1.950MW adicionales hasta finales de 2023.**

Conclusiones

El Grupo Solaria sigue mejorando de forma significativa sus resultados operativos.

Gracias a su experiencia en el desarrollo, ejecución, financiación y explotación de proyectos adquirida a lo largo de sus más de 15 años de historia, el Grupo Solaria se está convirtiendo en una empresa de referencia



en el sector solar fotovoltaico nacional y europeo, multiplicando por 5 su capacidad instalada de 75MW a 360MW en lo que va de año, y con el objetivo de llegar a los 3.325MW en 2023.

HECHOS RELEVANTES DEL PERIODO

Los Hechos relevantes publicados por la Sociedad Dominante del Grupo a lo largo de los nueve primeros meses del ejercicio 2019 se pueden acceder a través del presente link:

<https://www.cnmv.es/portal/HR/ResultadoBusquedaHR.aspx?nif=A83511501&division=1>