

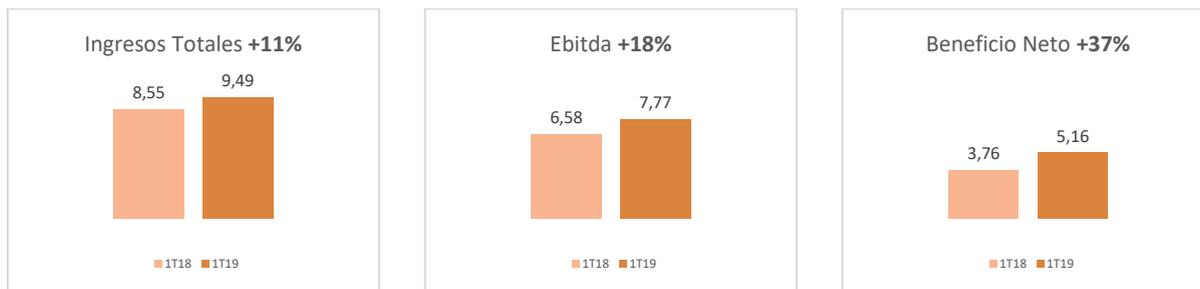


Informe de Gestión Intermedio Consolidado
Enero – Marzo 2019

13 de Mayo de 2019

PRINCIPALES MAGNITUDES

Grupo Solaria obtiene a lo largo del primer trimestre de 2019 unos **ingresos totales de 9.492 miles de euros (+11%)**, un **EBITDA de 7.767 miles de euros (+18%)** y un **resultado después de impuestos de 5.164 miles de euros (+37%)**, lo que supone una mejora significativa sobre los resultados del mismo periodo del ejercicio anterior.



Dichos **resultados en continuo crecimiento**, corroboran y afianzan el modelo operativo adoptado por el Grupo centrado en la explotación del negocio de generación de energía solar fotovoltaica, basando el crecimiento en el desarrollo de nuevas plantas de generación (el Grupo tiene previsto multiplicar por 6 su capacidad instalada a lo largo del ejercicio 2019), así como en la adquisición de plantas de generación operativas (adquisición de las sociedades Sardegna Agrienergia 1 Srl y Elassona Solar Energiaki LLC en 2018), y en una optimización de costes tanto operativos como de financiación de proyectos, lo que permite mejorar de forma constante los retornos de las inversiones en las que el Grupo participa.

ACONTECIMIENTOS SIGNIFICATIVOS

Operación refinanciación proyectos Italia

En fecha 14 de febrero de 2019, Grupo Solaria completó un acuerdo de refinanciación con Banco Santander, S.A. para la deuda asociada a sus activos italianos en formato Project Finance.

Dichos activos comprenden 10 plantas fotovoltaicas ubicadas en las regiones italianas de Marche y Cerdeña y con una potencia total de 16,67MW.

Esta operación, que implica una mejora sustancial del tipo de interés aplicado sobre los Project Finance vigentes anteriormente, asciende a 52,2M€ y supone generar una caja libre de unos 15M€, que irán destinados a equity para financiar el desarrollo y construcción de nuevos proyectos.

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

En fecha 5 de febrero de 2019, Solaria comunicó que llegó a 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, sujeta a la finalización con éxito de la due diligence y a la aprobación final del comité del banco, se articulará bajo la modalidad de project finance y tendrá un importe de 125M EUR.

Registro Programa Pagarés

En fecha 25 de marzo de 2019, Solaria comunicó que registró un programa de pagarés en el Mercado Alternativo de Renta Fija (MARF).

Este programa responde a la voluntad por parte de la Sociedad de diversificar y optimizar sus fuentes de financiación.

Como parte de este proceso, la empresa ha obtenido un rating Investment Grade (BBB-) con perspectiva positiva por parte de Axesor.

INFORMACIÓN FINANCIERA

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

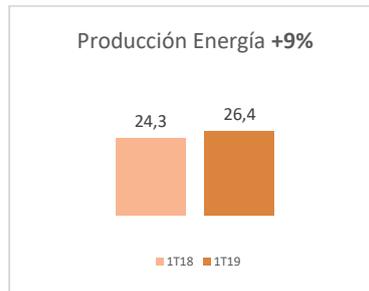
P&G CONSOLIDADA				
MILES DE EUROS (K€)	Q1 2019	Q1 2018 re-expresado	Variación absoluta	Variación relativa
<i>Ventas netas</i>	8.344	7.560	784	10%
<i>Otros Ingresos y resultados</i>	1.148	993	155	16%
Total Ingresos	9.492	8.553	939	11%
<i>Gastos de personal</i>	(951)	(530)	(422)	80%
<i>Gastos explotación</i>	(774)	(1.439)	666	-46%
EBITDA (*)	7.767	6.584	1.183	18%
<i>EBITDA / Ventas netas</i>	93%	87%		
<i>Amortizaciones</i>	(3.195)	(2.874)	(321)	11%
EBIT	4.572	3.710	862	23%
<i>EBIT / Ventas netas</i>	55%	49%		
<i>RTDO FINANCIERO</i>	(2.268)	(2.669)	401	-15%
<i>Resultados extraordinarios (*)</i>	-	2.719	(2.719)	-100%
BAI	2.304	3.760	(1.456)	-39%
<i>Impuestos</i>	2.860	-	2.860	
Bº NETO / (PDA NETA)	5.164	3.760	1.404	37%
<i>Bfo. neto / Ventas netas</i>	62%	50%		

(*) 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

Las ventas netas del Grupo han ascendido a lo largo del periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2019 a 8.344 miles de euros, lo que supone **un incremento del 10% respecto al mismo periodo del año anterior.**

El incremento de las ventas se explica principalmente por el excelente dato de producción de energía que sube un 9%.



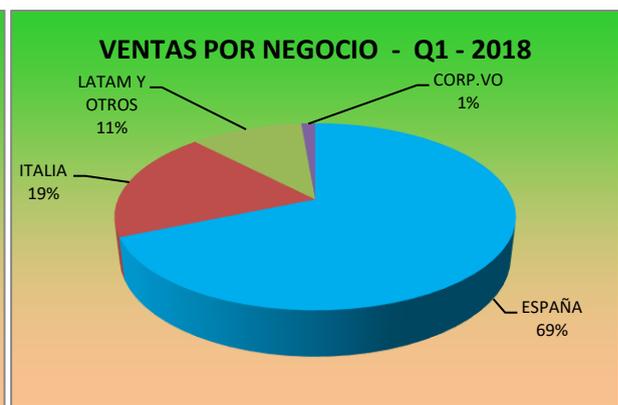
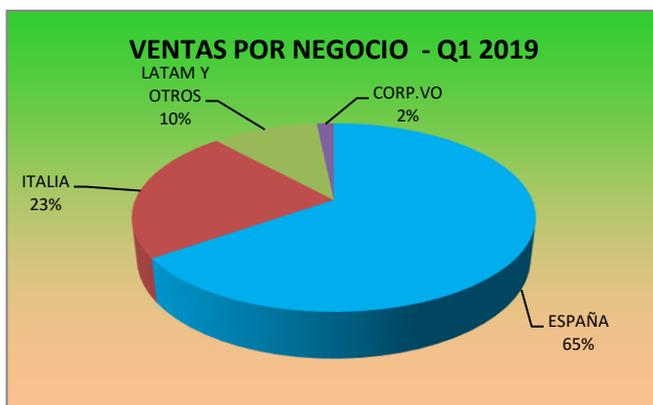
Este buen dato se debe en gran parte a la radiación que sube un 10% en el trimestre gracias a los buenos datos de radiación en Sur Europa, donde destacan especialmente Italia con un +35% y España con un +27%.

País	Radiación
España	+27%
Italia	+35%
Uruguay	-12%
Grecia	+11%

Este incremento se traduce en un aumento de las ventas netas en todas las zonas geográficas.

El detalle de las ventas netas por unidad de negocio durante el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2019 es el siguiente:

VENTAS NETAS				
Datos en MILES DE EUROS (K€)	Q1-2019	Q1-2018	Variación absoluta	Variación relativa
ESPAÑA	5.446	5.188	258	5%
ITALIA	1.916	1.453	463	32%
LATAM Y OTROS	847	818	29	4%
CORPORATIVO	136	101	34	34%
Total Cifra Negocios	8.344	7.560	784	10%



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

DETALLE VENTAS POR SOCIEDADES				
Datos en MILES DE EUROS (K€)	Q1-2019	%	Q1-2018	%
SOLARIA	136	2%	101	1%
GLOBAL SOL VILLANUEVA	1.730	21%	1.640	22%
PSP6	1.607	19%	1.542	20%
MAGACELA SOLAR 1	1.740	21%	1.656	22%
PSP4	4	0%	4	0%
SOLARIA CASIOPEA	351	4%	334	4%
PRONATURE	14	0%	14	0%
MARCHE	473	6%	326	4%
SERRE UTA	861	10%	653	9%
SAE 1	513	6%	442	6%
OLLA STRA	69	1%	31	0%
NATELU	396	5%	392	5%
YARNEL	405	5%	386	5%
ELASSONA	45	1%	40	1%
Total Cifra Negocios	8.344	100%	7.560	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 el Grupo en especial en la segunda mitad del ejercicio 2018, necesario para acometer el proceso de expansión en el que se encuentra inmerso Grupo Solaria, que prevee 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, y por otro a una reducción de los costes operativos del Grupo.

En cuanto al **Resultado financiero**, la reducción de los costes obedece fundamentalmente a la reducción de gastos financieros derivados 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.

BALANCE CONSOLIDADO

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

BALANCE CONSOLIDADO

Datos en miles de euros	31/03/2019	31/12/2018	Variación absoluta	Variación relativa
Activos no corrientes	292.942	288.339	4.603	2%
Activos intangibles	12.163	12.140	23	0%
Inmovilizado material	242.950	241.774	1.176	0%
Activos por impuestos diferidos	34.252	32.755	1.497	5%
Otros activos financieros no corrientes	3.577	1.670	1.907	114%
Activos corrientes	104.388	106.330	(1.942)	-2%
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	12.480	12.999	(518)	-4%
Otros activos financieros corrientes	2.289	77	2.213	2885%
Otros activos corrientes	753	246	507	206%
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	88.866	93.009	(4.143)	-4%
TOTAL ACTIVO	397.331	394.669	2.662	1%
Patrimonio neto	176.179	170.914	5.265	3%
Capital y prima de emisión	310.916	310.926	(10)	0%
Otras reservas	5.311	5.311	-	0%
Ganancias acumuladas	(132.997)	(138.162)	5.165	-4%
Ajustes por cambio de valor	(7.050)	(7.161)	111	-2%
Pasivos no corrientes	207.922	206.840	1.082	1%
Provisiones no corrientes	536	536	-	0%
Obligaciones bonos a largo plazo	125.848	126.443	(595)	0%
Pasivos financieros con entidades de crédito	64.768	44.836	19.932	44%
Acreedores por arrendamiento financiero	1.264	8.679	(7.415)	-85%
Deuda con entidades vinculadas	-	10.287	(10.287)	-100%
Instrumentos financieros derivados	712	2.103	(1.391)	-66%
Otros pasivos no corrientes	14.794	13.956	838	6%
Pasivos corrientes	13.230	16.916	(3.686)	-22%
Obligaciones y bonos a corto plazo	6.596	6.553	43	1%
Pasivos financieros con entidades de crédito	4.093	6.365	(2.272)	-36%
Acreedores por arrendamiento financiero	252	810	(557)	-69%
Instrumentos financieros derivados	71	778	(707)	-91%
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	1.730	1.918	(188)	-10%
Otros pasivos corrientes	488	492	(4)	-1%
TOTAL PASIVO	397.331	394.669	2.661	1%

Respecto al balance consolidado, la variación más significativa obedece al incremento de la deuda con entidades de crédito, como consecuencia de la operación de refinanciación de las plantas fotovoltaicas ubicadas en Italia, explicada anteriormente, y que explica, también, la cancelación de los instrumentos financieros derivados, vinculados a la financiación anterior, así como la disminución de las deudas con acreedores por arrendamiento financiero, que estaba vinculada a la financiación de 4 plantas fotovoltaicas en la región de Marche.

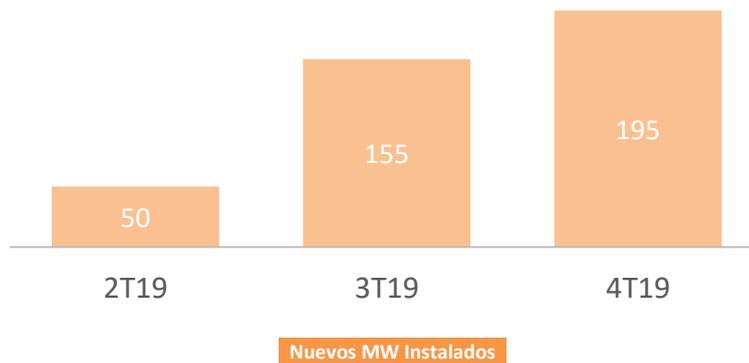
ESTRATEGIA Y PERSPECTIVAS

Gracias a su experiencia en el desarrollo, ejecución y explotación de proyectos adquirida a lo largo de sus más de 15 años de historia, el Grupo Solaria se ha convertido en una empresa de referencia en el sector solar fotovoltaico nacional y europeo.

A cierre del primer trimestre 2019, Solaria contaba con 75MW en operación repartidos en plantas en España, Italia, Uruguay y Grecia.

En junio del 2018, el Grupo anunció al mercado su firme intención de **construir 1300MW de proyectos solar FV hasta finales de 2020**, iniciando la construcción de un primer paquete de 400MW en diciembre de 2018.

Se prevé que estos 400MW estén construidos a lo largo de este año: 50MW a finales del segundo trimestre, 155MW a finales del tercer trimestre y finalmente 195M en el último trimestre del año.



De manera adicional, acaba de anunciar el lanzamiento de un nuevo paquete de EPC de 650 MW.

En paralelo, la compañía continúa incrementando la cartera de proyectos en desarrollo tanto en España como en Portugal, con el objetivo de ampliar su cartera de generación en los próximos años, así como la cartera de proyectos con PPA mediante la negociación de acuerdos de suministro a largo plazo con algunos de los principales actores a nivel europeo.

Conclusiones

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

Los resultados mejoraran de manera sustancial con la incorporación de los nuevos 400 MWs este año.

Con el lanzamiento del nuevo paquete de EPC, el Grupo sigue avanzado hacia su objetivo de construir 1300MW para finales de 2020.

HECHOS RELEVANTES DEL PERIODO

Los Hechos relevantes publicados por la Sociedad Dominante del Grupo a lo largo del primer trimestre del ejercicio 2019 se pueden acceder a través del presente link:

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

Fecha	Nº de registro	Concepto
05/02/2019	274481	La Sociedad comunica un acuerdo con Natixis,S.A. para la financiación de los 250 MW adjudicados en la subasta de renovables de 2017
14/02/2019	274731	La sociedad comunica que ha completado con éxito la financiación de sus activos italianos con el Banco Santander.
22/02/2019	275042	La Sociedad confirma la fecha de publicación de resultados del ejercicio 2018
26/02/2019	275176	La Sociedad remite el Informe Anual sobre remuneraciones de los consejeros del Ejercicio 2018
26/02/2019	275172	La Sociedad remite el Informe Anual de Gobierno Corporativo del ejercicio 2018
26/02/2019	275173	La Sociedad remite información sobre los resultados del segundo semestre de 2018
25/03/2019	276411	La Sociedad confirma que ha registrado un programa de pagarés en el Mercado Alternativo de Renta Fija (MARF).