



Solaria

Executing the **Energy & Digital** Infrastructure Growth Plan










Q1 2026

Results Presentation

March 31, 2026



Índice

	Grupo Solaria	3
	Principales magnitudes financieras 2026	3
	Hechos más destacados 2026	4
	Información financiera	6
	Sostenibilidad	10
	Evolución bursátil	11
	Información relevante del periodo	11
	Advertencia legal	11
	Anexo I: APM	12

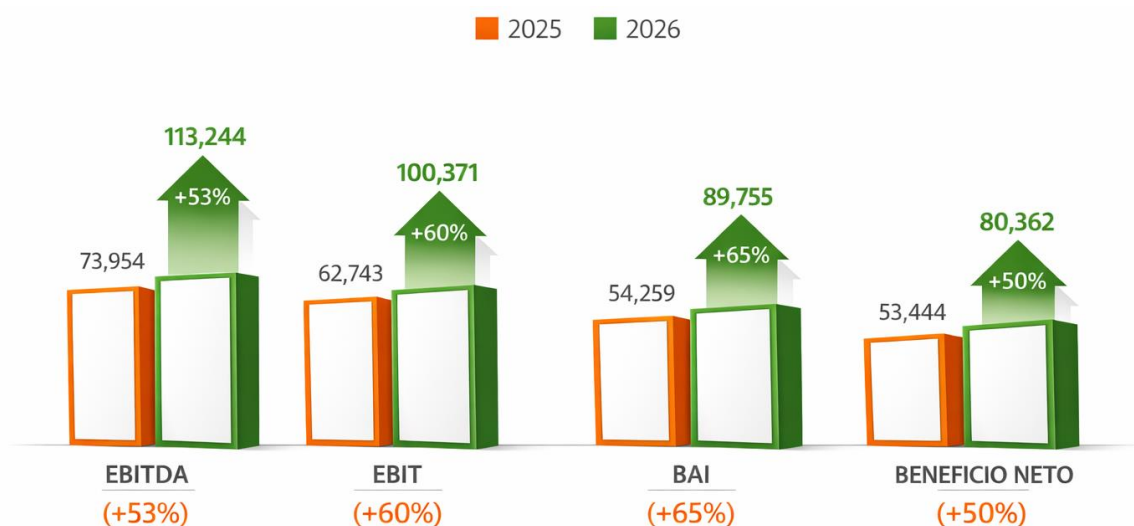
1. Grupo Solaria

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

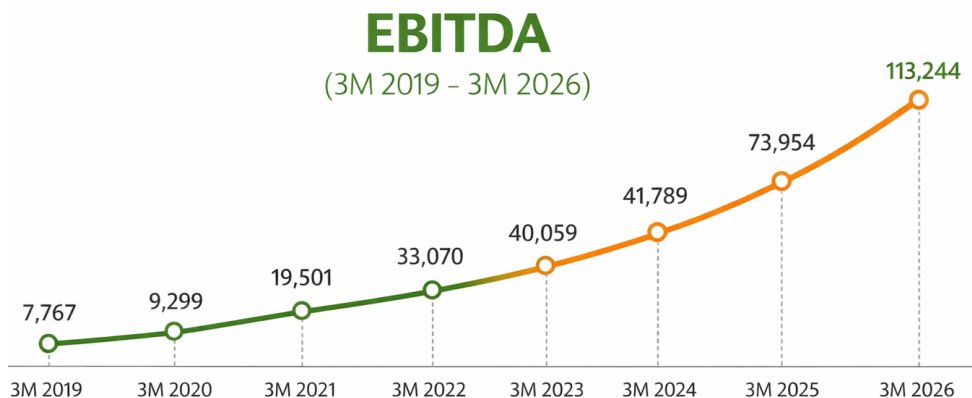
La **misión** de Solaria es impulsar el desarrollo y aprovechamiento de fuentes de energía renovables, mediante la transformación del conocimiento y la experiencia en soluciones innovadoras que contribuyan al bienestar y al progreso de la humanidad, promoviendo el desarrollo económico sostenible y reduciendo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

2. Principales magnitudes financieras 2026

El Grupo Solaria ha obtenido en los primeros tres meses del ejercicio 2026 un EBITDA de 113.244 miles de euros (+53%), un EBIT de 100.371 (+60%), un beneficio antes de impuestos de 89.755 miles de euros (+65%) y un beneficio después de impuestos de 80.362 miles de euros (+50%).



A continuación, se muestra la evolución del EBITDA de los últimos ejercicios:



3. Hechos más destacados 2026

Declaración impacto ambiental (DIA)

Con fecha 28 de enero de 2026, Solaria comunica que ha obtenido la declaración de impacto ambiental (VIA) favorable para su proyecto de Palermo I de 81 MW en Italia. La compañía espera empezar la construcción de esta planta antes de final de año para que entre en operación a lo largo de 2027.

Baterías

Con fecha 13 de febrero de 2026, Solaria comunica que ha comprado 516 MWh de baterías para instalar en los siguientes proyectos ubicados en España (Baldio 2, Tordesillas 3, Valdelosa, Guleve, Draco, Juno 1, Santiz 1 y Pegaso).

Declaración impacto ambiental (DIA)

Con fecha 18 de febrero de 2026, Solaria comunica que ha obtenido las declaraciones de impacto ambiental (DIA) favorables para la instalación de 1.090 MWh de baterías en 16 plantas fotovoltaicas ubicadas en Castilla-La Mancha y Castilla y León (España).

En total, la compañía cuenta ya con 2.800 MWh con aprobación ambiental.

Centros de datos

Con fecha 26 de febrero de 2026, Solaria comunica que ha cerrado un acuerdo con Merlin Properties para proporcionar el acceso y conexión de 213 MW de potencia y la ejecución de su infraestructura eléctrica asociada, para sus centros de datos en la Comunidad de Madrid.

PPA

Con fecha 26 de febrero de 2026, Solaria comunica que ha cerrado un acuerdo de compraventa de energía (PPA) de 426 MWp fotovoltaicos con Merlin Properties por una duración de 40 años para sus centros de datos en la Comunidad de Madrid.

PPA Almacenamiento

Con fecha 26 de febrero de 2026, Solaria comunica que ha cerrado un acuerdo de compraventa de energía (PPA) de 600 MWh de almacenamiento en baterías con Merlin Properties por una duración de 10 años para sus centros de datos en la Comunidad de Madrid.

La compañía cuenta hoy con 2,8GW de BESS en tramitación en Italia y España.

Declaración impacto ambiental (DIA)

Con fecha 17 de marzo de 2026, Solaria comunica que ha obtenido las declaraciones de impacto ambiental (DIA) favorables para la instalación de 480 MWh de baterías en 7 plantas fotovoltaicas ubicadas en Castilla-La Mancha (España).

En total, la compañía cuenta ya con 3.280 MWh con aprobación ambiental.

Ampliación de capital

En relación con el procedimiento de colocación privada acelerada (accelerated bookbuilding) de acciones de nueva emisión con exclusión del derecho de suscripción preferente (el “Aumento de Capital”) y de acciones propias mantenidas en autocartera (las “Acciones Propias”), Solaria Energía y Medio Ambiente, S.A. (“Solaria” o la “Sociedad”) informa de que, una vez finalizada la prospección de la demanda realizada por Banco Santander, S.A., Barclays Bank Ireland PLC, BofA Securities Europe SA, Goldman Sachs Bank Europe SE y Société Générale, en su condición de Entidades Coordinadoras Globales (Joint Global Coordinators), UBS Europe SE, en su condición de Joint Bookrunner y RBC Capital Markets (Europe) GmbH, en su condición de Co-Lead Manager, se han fijado los términos definitivos de la colocación en la forma que se indica a continuación:

- (a) El Aumento de Capital se realizará por un importe nominal de 76.872,88 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de hasta 7.687.288 acciones de nueva emisión de la Sociedad, de un céntimo (0,01€) de euro de valor nominal cada una de ellas, de la misma clase y serie que las acciones existentes y en circulación en la actualidad (las “Acciones Nuevas”).
- (b) El tipo de emisión de las Acciones Nuevas se ha fijado en 24,00 euros por acción, de los cuales, un céntimo (0,01€) de euro, corresponde a valor nominal y 23,99 euros a prima de emisión.
- (c) Como consecuencia de lo anterior, el importe efectivo total del Aumento de Capital ascenderá a 184.494.912 euros, correspondiendo 76.872,88 euros a valor nominal y 184.418.039,12 euros a prima de emisión.
- (d) Asimismo, y en el contexto de la operación, se han colocado 4.807.799 Acciones Propias mantenidas en autocartera por la Sociedad, al mismo precio que las Acciones Nuevas.
- (e) El importe total resultante de la colocación privada asciende a 299.882.088 euros.

Solaria solicitará la admisión a cotización oficial de las Acciones Nuevas emitidas en virtud del Aumento de Capital en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia, y a través del Sistema de Interconexión Bursátil (Mercado Continuo) donde cotizan las acciones de la Sociedad actualmente en circulación. Está previsto que las Acciones Nuevas queden admitidas a negociación en las referidas Bolsas de Valores en o alrededor del 30 de abril de 2026, de modo que su contratación ordinaria comience en o alrededor del día 4 de mayo de 2026, fecha en la que tendrá lugar la liquidación de las correspondientes operaciones bursátiles. En caso de producirse un retraso en este calendario, sería inmediatamente comunicado al mercado mediante la publicación la correspondiente comunicación de información.

4. Información financiera

4.1. Cuenta de resultados consolidada

La cuenta de resultados consolidada relativa a los tres primeros meses de los ejercicios 2026 y 2025 es la que se muestra a continuación:

Cuenta de Resultados - Miles de euros (K€)			
Concepto	3M 2026	3M 2025	Variación
TOTAL INGRESOS / RESULTADOS	120.399	80.975	49% ▲
Gastos de personal	(4.012)	(4.076)	64
Gastos explotación	(3.143)	(2.945)	(198)
EBITDA	113.244	73.954	53% ▲
<i>EBITDA / INGRESOS</i>	94%	91%	
Amortizaciones	(12.873)	(11.211)	(1.662)
EBIT	100.371	62.743	60% ▲
<i>EBIT / INGRESOS</i>	83%	77%	
Resultado financiero	(10.617)	(8.484)	(2.133)
BAI	89.755	54.259	65% ▲
Impuesto sobre beneficios	(9.392)	(815)	(8.577)
BENEFICIO NETO	80.362	53.444	50% ▲
<i>B^º neto / INGRESOS</i>	67%	66%	

Total ingresos/resultados

La distribución de los ingresos y resultados correspondiente a los tres primeros meses de los ejercicios 2026 y 2025, distribuida por actividades, es la siguiente:

Concepto	Millones de euros (M€)	
	3M 2026	3M 2025
Importe neto de la cifra de negocios	75,4	22,1
Ventas	25,8	22,1
Prestación de servicios	49,6	-
Otros ingresos	45,0	58,9
TOTAL	120,4	81,0

El epígrafe de ventas corresponde con la venta de energía, donde el Grupo ha experimentado un crecimiento en la producción con la puesta en funcionamiento de sus nuevas plantas y una disminución del 20% en el precio capturado.

Adicionalmente, dentro del epígrafe importe neto de la cifra de negocios se registra el ingreso por prestación de servicios relacionados con el desarrollo de proyectos de infraestructura para terceros por importe de 49,6 millones de euros.

Por último, dentro del epígrafe otros ingresos se encuentran principalmente registrado la operación de Gravyx, las activaciones de personal relacionada con los proyectos de construcción y las penalizaciones a proveedores.

La operación Gravyx: la Sociedad matriz ha dado entrada en el accionariado de la filial del Grupo Gravyx, S.R.L. al fondo Stoneshield con un 50%. La operación de entrada se ha ejecutado por un importe de 39,2 millones de euros, donde se han dado de baja del balance los activos netos por importe de 2 millones de euros referentes a las licencias de proyectos standalone en Italia y se ha reconocido una plusvalía de 37 millones de euros.

Gastos de personal

Los **Gastos de personal** (-2% con respecto a 2025) se han estabilizado alcanzando el Grupo un número de empleados estable con el que poder acometer su plan de expansión y diversificación.

Gastos de explotación

El aumento en el epígrafe de Gastos de explotación se debe principalmente a los costes operativos de las nuevas plantas que han entrado en funcionamiento.

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 2026 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.

4.2. Balance Consolidado

El balance de situación consolidado del Grupo a 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025 es como se muestra a continuación:

Activo - Miles de euros (K€)

Concepto	31/03/2026	31/12/2025	Var. abs.	Var. rel.
Activos no corrientes	2.361.614	2.239.399	122.215	5%
Activos intangibles	305	306	(1)	0%
Derechos de superficie	186.411	186.599	(188)	0%
Inmovilizado material	1.924.657	1.837.733	86.924	5%
Otros activos financieros no corrientes	208.970	172.274	36.696	21%
Activos por impuestos diferidos	41.271	42.487	(1.216)	-3%
Activos corrientes	187.960	204.065	(16.105)	-8%
Activo no corrientes mantenidos para la venta	28.944	28.944	-	0%
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	90.127	89.334	793	1%
Activos financieros corrientes	10.695	10.836	(141)	-1%
Otros activos financieros corrientes	1.645	1.622	23	1%
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	56.548	73.329	(16.781)	-23%
TOTAL ACTIVO	2.549.573	2.443.464	106.109	4%

Derechos de superficie

La disminución del epígrafe **Derechos de superficie** se debe a la amortización de los 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.

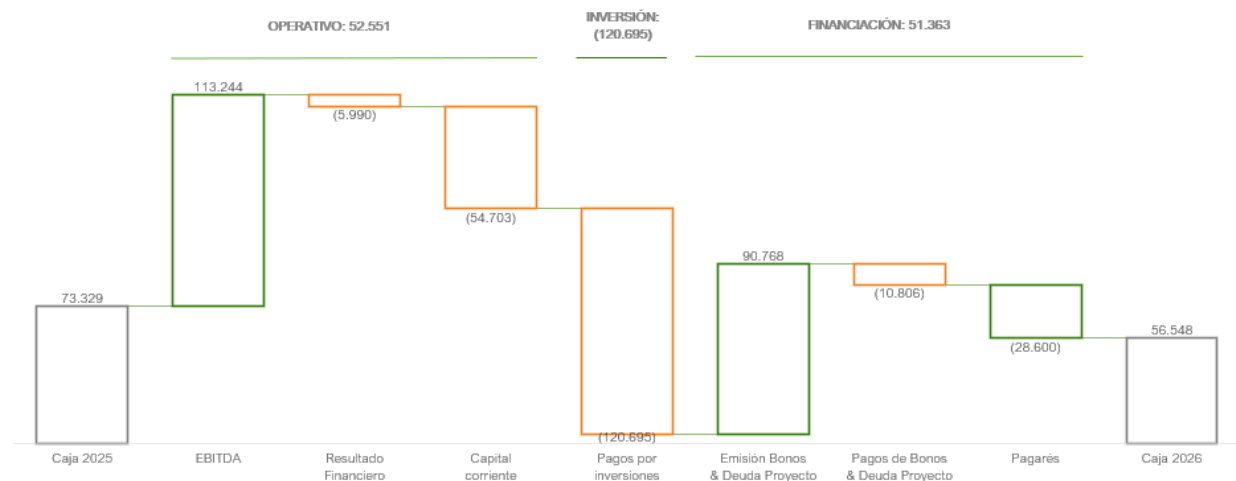
Inmovilizado material

El coste en Inmovilizado Material incurrido por el Grupo en los tres primeros meses del ejercicio 2026 asciende a 120.695 miles de euros por las nuevas plantas que están actualmente en construcción.

Efectivo

A continuación, se muestra el Estado de Flujos de Efectivo del periodo de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2026 del Grupo:

Cash Flow (K€)



Pasivo y Patrimonio Neto - Miles de euros (K€)				
Concepto	31/03/2026	31/12/2025	Var. abs.	Var. rel.
Patrimonio neto	769.869	709.369	60.500	9%
Capital y prima de emisión	310.926	310.926	0	0%
Reserva Legal	5.311	5.311	0	0%
(Acciones y participaciones en patrimonio propias)	(70.123)	(50.004)	(20.119)	-40%
Socios externos	5.162	5.162	0	0%
Ganancias acumuladas	473.002	392.639	80.363	20%
Ajustes por cambio de valor	45.591	45.335	256	1%
Pasivos no corrientes	1.462.432	1.339.672	122.760	9%
Subvenciones oficiales de capital	7.620	5.100	2.520	49%
Obligaciones y bonos a largo plazo	128.279	111.029	17.250	16%
Pasivos financieros con entidades de crédito	1.073.461	969.427	104.034	11%
Acreedores por arrendamiento financiero	177.032	176.883	149	0%
Pasivo por diferencias temporarias imponibles	58.723	60.073	(1.350)	-2%
Instrumentos financieros derivados	17.317	17.160	157	1%
Pasivos corrientes	317.272	394.423	(77.151)	-20%
Obligaciones y bonos a corto plazo	103.152	149.747	(46.595)	-31%
Pasivos financieros con entidades de crédito	76.183	84.643	(8.460)	-10%
Acreedores por arrendamiento financiero	15.988	17.029	(1.041)	-6%
Instrumentos financieros derivados	565	722	(157)	-22%
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	121.384	142.282	(20.898)	-15%
TOTAL PASIVO	2.549.573	2.443.464	106.109	4%

Deuda financiera

La variación en la composición de la deuda financiera durante los tres primeros meses del año 2026 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 2026, 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 y a la amortización de los nuevos contratos de arrendamiento de los terrenos en los que se ubican las nuevas plantas, contabilizados bajo IFRS16.
- El descenso del epígrafe Obligaciones y bonos a corto plazo se debe a las amortizaciones realizadas dentro del programa de pagarés registrado en el MARF del Grupo.

5. Sostenibilidad

Medioambiente

Indicadores medioambientales

Concepto	3M 2026	3M 2025
Emisiones CO ₂ – Alcance 1 (tn CO ₂)	209,2	87,25
Emisiones CO ₂ – Alcance 2 (tn CO ₂) – Market based	0,25	0,78
Emisiones CO ₂ – Alcance 3 (tn CO ₂)	17,22	15,39
Emisiones CO ₂ por generación (tn CO ₂ / GWh)	0,38	0,24
Generación de energía (GWh)	552	371,97
Sanciones medioambientales	0	0
Consumo eléctrico (oficinas y plantas solares) – kWh	2.091.577	1.799.983
De los cuales renovable	95%	96,12%
% Vehículos eléctricos / híbridos / ECO	60%	62%

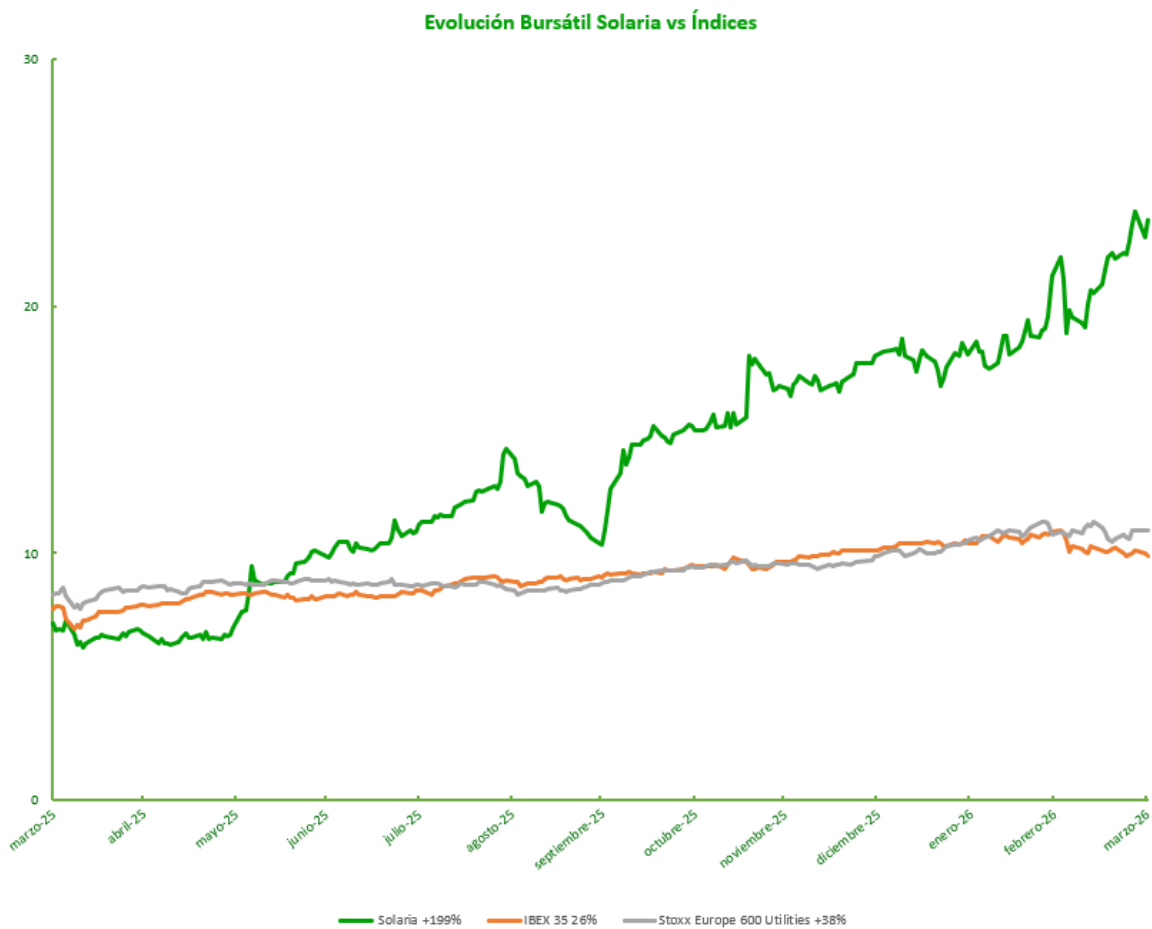
Capital Humano

Concepto	3M 2026	3M 2025
N.º total de empleados	187	265
Equipo directivo	8	8
Mandos intermedios	16	26
Técnicos	163	227
N.º total de mujeres	31	48
Equipo directivo	1	1
Mandos intermedios	6	9
Técnicos	24	37
N.º total de hombres	156	217
Equipo directivo	7	7
Mandos intermedios	10	17
Técnicos	139	190
Nuevas contrataciones	8	38
N.º de personas con discapacidad	2	2
N.º de personas con contrato indefinido	186	261
Edad media de la plantilla	41	41
Antigüedad media de la plantilla	3,5	2,6
Retribución media	54.105 €	52.944 €
Índice de rotación	7,30%	1,17%
N.º total de horas de formación internas	842	1.680

Seguridad y Salud Laboral

Concepto	3M 2026	3M 2025
Índice de frecuencia (Directo)	11,5	0
Índice de frecuencia (Indirecto)	0	0
Índice de gravedad (Directo)	0,03	0,07
Índice de gravedad (Indirecto)	0	0

6. Evolución bursátil



7. Información relevante del periodo

La Información relevante publicada por la Sociedad Dominante del Grupo a lo largo del ejercicio 2026, 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>

8. 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.

Concepto	Cálculo	Conciliación (K€)		Relevancia de su Uso
		Q1 2026	Q1 2025	
Fondo de Maniobra	Activo Corriente – Pasivo Corriente	187.960 – 317.272 = (129.312)	136.554 – 294.325 = (157.771)	Medida de la capacidad para continuar con el normal desarrollo de sus actividades en el corto plazo.
EBITDA	INCN+ O. Ingresos- Gastos de Personal - Otros Gastos de Explotación	75.399+45.000- -4.012-3.143=113.244	22.100+58.900 – 4.076 – 2.945 = 73.954	Medida de rentabilidad operativa sin tener en consideración los intereses, impuestos, provisiones y amortizaciones.
Resultado de Explotación (EBIT)	EBITDA - Amortizaciones y Pérdidas por Deterioro	113.244-12.873=100.371	73.954 – 11.211 = 62.743	Medida de rentabilidad operativa sin tener en consideración los intereses e impuestos.
BAI	EBIT ± Resultado Financiero	100.371-10.617= 89.755	62.743 – 8.484 = 54.259	Medida de rentabilidad operativa sin tener en consideración los impuestos.
Resultado Financiero	Ingresos Financieros - Gastos Financieros	220-10.837= (10.617)	184 – 8.668 = (8.484)	Medida del coste financiero.
EBITDA/Ingresos	$\frac{\text{INCN} + \text{O. Ingresos} - \text{Gastos de Personal} - \text{Otros gastos de explotación}}{\text{Ingresos}}$	$\frac{113.244}{120.399} = 94\%$	$\frac{73.954}{80.975} = 91\%$	Medida de rentabilidad operativa considerando los costes directos variables de generación
EBIT/Ingresos	$\frac{\text{INCN} + \text{O. Ingresos} - \text{Gastos personal} - \text{Otros Gastos de Explotación} - \text{Amortizaciones} - \text{Pérdidas por deterioro}}{\text{Ingresos}}$	$\frac{100.371}{120.399} = 83\%$	$\frac{62.743}{80.975} = 77\%$	Medida de rentabilidad operativa considerando los costes directos variables de generación y los indirectos
Bº Neto/Ingresos	$\frac{\text{INCN} + \text{O. Ingresos} - \text{Gastos personal} - \text{Otros Gastos de Explotación} - \text{Amortizaciones} - \text{Pérdidas por deterioro} + \text{Ingresos Financieros} - \text{Gastos Financieros} \pm \text{Diferencias de cambio} \pm \text{Impuesto de Sociedades}}{\text{Ingresos}}$	$\frac{80.362}{120.399} = 67\%$	$\frac{53.444}{80.975} = 66\%$	Medida de rentabilidad operativa considerando los costes directos variables de generación y los indirectos, así como lo costes financieros e impuestos.