



## Informe de Gestión Consolidado

31 de marzo de 2021



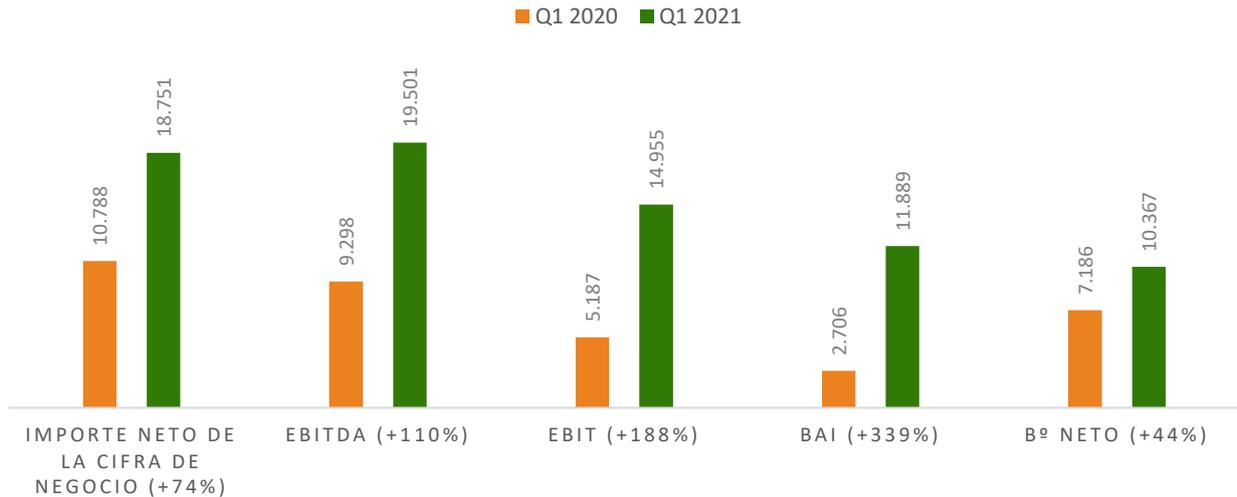
31 de mayo de 2021

## Índice

1. Principales magnitudes financieras .....	2
2. Hechos más destacados	
2.1. Acuerdos de financiación .....	3
2.2. Acuerdos de compraventa de energía .....	3
2.3. Otros hechos relevantes .....	4
3. Información financiera	
3.1. Cuenta de resultados consolidada .....	5
3.2. Balance Consolidado .....	8
4. Sostenibilidad .....	11
5. Estrategia y perspectivas .....	13
6. Evolución bursátil .....	13
7. Información relevante del periodo.....	14
8. Advertencia legal .....	14

## 1. Principales magnitudes financieras

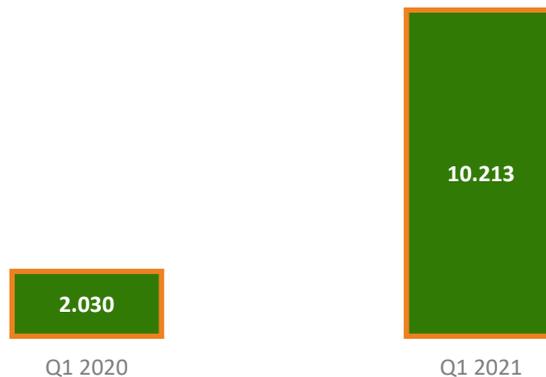
El Grupo Solaria ha obtenido en el primer trimestre del ejercicio un importe neto de la cifra de negocios de 18.751 miles de euros (+74%), un EBITDA de 19.501 miles de euros (+110%), un EBIT de 14.955 (+188%), un beneficio antes de impuestos de 11.889 miles de euros (+339%) y un beneficio después de impuestos de 10.367 miles de euros (+44%).



La mejora registrada en cada una de las magnitudes de la cuenta de resultados anteriormente mencionada se corresponde con el incremento sustancial de la producción de energía.

La comparativa del Beneficio Neto Ajustado, excluyendo el efecto de la activación de los impuestos diferidos para los tres primeros meses de los ejercicios 2020 y 2021 es como sigue:

### Beneficio Neto Ajustado (+403%)



## 2. Hechos más destacados

### 2.1. Acuerdos de financiación

Tipo de acuerdo	Entidad	MW Financiados	Importe
Pre-acuerdo	Rabobank	150	75M €
Emisión Pagarés	MARF	626	48,8M €
Financiación	Natixis	261	115M USD
Pre-acuerdo	La Banque Postale	64	23M €

#### *Pre-acuerdo financiación con Rabobank*

Con fecha 25 de febrero de 2021, el Grupo ha comunicado el pre-acuerdo alcanzado con la entidad financiera Rabobank (Holanda), para la financiación de 150MW asociados al acuerdo de compraventa de electricidad (PPA) firmado con Axpo en septiembre de 2020.

#### *Emisión pagarés MARF*

Con fecha 18 de marzo de 2021, el Grupo ha comunicado que, dentro de su programa de pagarés registrado en el MARF, ha completado con éxito la colocación de 48,8 millones de euros a un plazo entre 12 y 18 meses.

#### *Acuerdo de financiación con Natixis*

Con fecha 26 de marzo de 2021, el Grupo ha comunicado el acuerdo alcanzado con la entidad financiera Natixis S.A., S. E. (España), para la financiación de 261MW asociados al acuerdo de compraventa de electricidad (PPA) firmado con Statkraft en diciembre de 2019, por un periodo de 10 años.

#### *Pre-acuerdo financiación con La Banque Postale*

Con fecha 21 de abril de 2021, el Grupo ha comunicado el pre-acuerdo alcanzado con la entidad financiera La Banque Postale, para la financiación de 64MW asociados a la subasta portuguesa de julio de 2019.

### 2.2. Acuerdos de compraventa de energía

Compañía	Potencia contratada	Duración (años)
Shell Energy Europe B.V.	300MW	10
Empresa eléctrica (P. Ibérica)	80MW	10
Subasta REER España	180MW	12

#### *Firma de PPA con Shell*

Con fecha 14 de enero de 2021, Solaria ha firmado un acuerdo de compraventa de energía a largo plazo (PPA) con Shell Energy Europe B.V. con una duración de 10 años y una potencia total contratada de 300MW.

#### *Firma de PPA*

Con fecha 26 de enero de 2021, Solaria ha firmado un acuerdo de compraventa de energía a largo plazo (PPA), en su modalidad financiera, con una de las principales eléctricas en la Península Ibérica con una duración de 10 años y una potencia total contratada de 80MW.

### *Subasta otorgamiento del REER*

Con fecha 26 de enero de 2021, Solaria comunica que ha sido adjudicataria de una potencia de 180MW en la primera subasta para el otorgamiento del Régimen Económico de Energías Renovables (REER) promovida por el Estado español y celebrada por OMEL en la misma fecha.

Se trata de un acuerdo de compraventa de energía a largo plazo, a un precio fijo promedio de 27,972€/MWh durante un plazo de 12 años con inicio de suministro en 2023.

## **2.3. Otros hechos relevantes**

### *Capital Markets Day*

Con fecha 8 de febrero de 2021, el Grupo ha anunciado su nuevo Plan Estratégico, ampliando hasta 18 GW la potencia instalada para cierre del año 2030.

### *Fondos Next Generation*

Con fecha 24 de febrero de 2021, el Grupo ha presentado ante el Ministerio de Transición Ecológica y el Reto Demográfico un total de 29 proyectos con acceso a los fondos Next Generation EU.

La inversión total de los proyectos presentados asciende a 3.940 millones de euros, de los cuales 1.625 millones han sido solicitados a los fondos europeos.

Todas las inversiones están basadas en proyectos de energía renovable, principalmente de almacenamiento energético, redes eléctricas inteligentes y sistemas de comunicación digital.

### *Inauguración Plantas Portuguesas*

Con fecha 17 de mayo de 2021, junto con autoridades del Gobierno portugués se ha procedido a la inauguración de las cuatro plantas fotovoltaicas de 63 MW en Portugal.

### 3. Información financiera

#### 3.1. Cuenta de resultados consolidada

La cuenta de resultados consolidada relativa a los tres primeros meses de los ejercicios 2021 y 2020 es la que se muestra a continuación:

PYG CONSOLIDADA					
Miles de euros (K€)	Q1-2021	Q1-2020	Variación absoluta	Variación relativa	
Ventas netas	18.751	10.788	7.963	74%	
Otros Ingresos	4.164	1.241	2.923	236%	
<b>INGRESOS</b>	<b>22.915</b>	<b>12.029</b>	<b>10.886</b>	<b>90%</b>	
Gastos de personal	(1.755)	(1.346)	(409)	30%	
Gastos explotación	(1.659)	(1.385)	(274)	20%	
<b>EBITDA</b>	<b>19.501</b>	<b>9.298</b>	<b>10.203</b>	<b>110%</b>	
EBITDA / Ventas netas	104%	86%			
Amortizaciones y deterioros	(4.546)	(4.111)	(435)	11%	
<b>EBIT</b>	<b>14.955</b>	<b>5.187</b>	<b>9.768</b>	<b>188%</b>	
EBIT / Ventas netas	80%	48%			
Resultado financiero	(3.066)	(2.481)	(585)	24%	
<b>BAI</b>	<b>11.889</b>	<b>2.706</b>	<b>9.183</b>	<b>339%</b>	
Impuesto sobre beneficios	(1.522)	4.480	(6.002)	(134%)	
<b>BENEFICIO NETO</b>	<b>10.367</b>	<b>7.186</b>	<b>3.181</b>	<b>44%</b>	
Bº neto / Ventas netas	55%	67%			

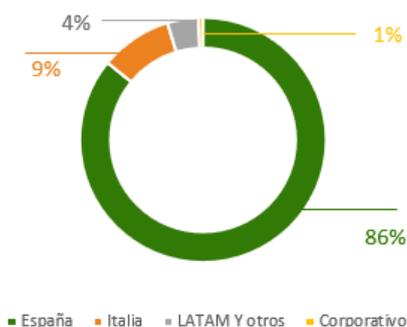
#### Ventas netas

Durante el primer trimestre del ejercicio 2021, las ventas netas del Grupo han ascendido a 18.751 miles de euros, lo que supone un incremento del 74% respecto al mismo periodo del año anterior. Este buen comportamiento se debe al incremento de la producción debido a la conexión de nuevas Plantas Fotovoltaicas, en línea con el Plan de Negocio (Punto 5).

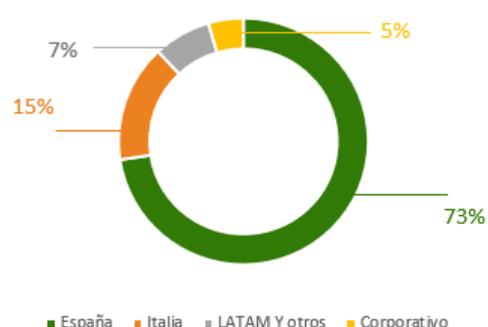
El detalle de las ventas netas por unidad de negocio para los ejercicios 2021 y 2020 es el siguiente:

Miles de euros (K€)	Q1 2021	Q1 2020	Variación absoluta	Variación relativa	
España	16.250	7.835	8.415	107%	
Italia	1.675	1.660	15	1%	
LATAM y otros	724	804	(80)	(10%)	
Corporativo	102	489	(387)	(79%)	
<b>Total</b>	<b>18.751</b>	<b>10.788</b>	<b>7.963</b>	<b>74%</b>	

Ventas por áreas geográficas Q1-2021



Ventas por áreas geográficas Q1-2020



Como se puede apreciar, el peso específico de las ventas netas generadas en el territorio nacional sigue creciendo de acuerdo con el cumplimiento del plan de negocio del Grupo.

**Costes de personal**

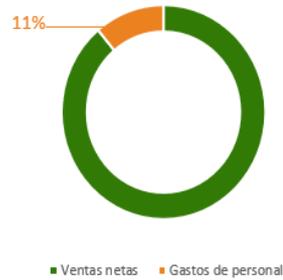
La variación de los **Costes de personal** se debe al incremento en la plantilla media del Grupo con relación al mismo periodo del ejercicio anterior, incremento necesario para acometer el proceso de expansión en el que se encuentra inmerso el Grupo.

El peso del gasto de personal sobre las ventas continúa disminuyendo con respecto al primer trimestre del ejercicio 2020, en línea con la política de optimización de costes del Grupo, tal y como se muestra en los gráficos presentados a continuación:

Gastos personal/Ventas (Q1-2021)



Gastos personal/Ventas (Q1-2020)



**Gastos de explotación**

El incremento en el epígrafe de **Gastos de explotación** se debe a los costes devengados por el impuesto del 7% de la generación de energía eléctrica a lo largo del ejercicio 2021 por las nuevas plantas fotovoltaicas instaladas.

A continuación, se muestra el peso de los gastos de explotación sobre las ventas para los periodos 2021 y 2020:

Gastos explotación/Ventas (Q1-2021)



Gastos explotación/Ventas (Q1-2020)



Los costes operativos de las Plantas Fotovoltaicas del Grupo siguen disminuyendo proporcionalmente con respecto a las ventas, lo que pone de manifiesto el éxito del Grupo en el esfuerzo continuo en su política de optimización de costes y aprovechamiento de sinergias.

### Amortización

La variación del epígrafe de **Amortizaciones** se debe al impacto de las dotaciones de amortización de las nuevas plantas puestas en funcionamiento por el Grupo y que comenzaron a estar operativas a lo largo del ejercicio 2020 e inicio de 2021.

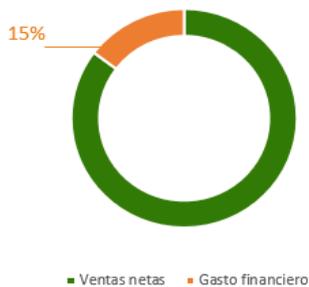
### Resultado financiero

En cuanto al **Resultado financiero**, el incremento del gasto en el ejercicio 2021 se debe al reconocimiento de los costes financieros ligados a las operaciones de financiación de las nuevas plantas, cuyo devengo no había comenzado en el mismo periodo del ejercicio anterior.

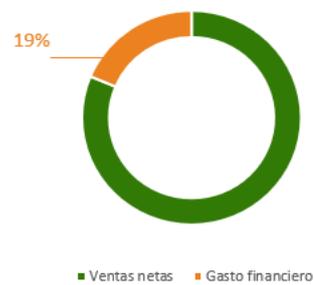
Cabe destacar, que las nuevas financiaciones emitidas por el Grupo (Punto 2), tienen un coste financiero muy reducido respecto a las antiguas financiaciones del Grupo, lo que conlleva una mejora en el Ratio Coste Financiero/Deuda y por lo tanto una mejora adicional en los resultados del Grupo.

A continuación, se presenta la evolución en 2021 del peso de los gastos asociados a las financiaciones con terceros sobre el total de las ventas del ejercicio, pasando de un 19% sobre el total de las ventas en 2020 a un 15% en 2021.

Gasto financiero/Ventas (Q1-2021)



Gasto financiero/Ventas (Q1-2020)



### Conclusión

Con todo lo anterior, lo que se observa en la cuenta de resultados del Grupo a 31 de marzo de 2021 es que los ingresos están creciendo sustancialmente y de forma sostenida de acuerdo con el plan de negocio (Punto 5) y el peso de los costes operativos (Gastos de Personal, Explotación y Financieros) sobre las ventas están siendo significativamente inferiores.

Lo que nos lleva a concluir que la generación de caja del Grupo sigue un gran crecimiento año a año, y que a su vez esta generación de caja es utilizada para la inversión (+101 millones) en los nuevos proyectos sin necesidad de utilizar la caja anteriormente generada, creando un Balance cada día más sólido.

### 3.2. Balance Consolidado

El **balance de situación consolidado** del Grupo a 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020 es como se muestra a continuación:

Miles de euros (K€)	31/03/2021	31/12/2020	Variación absoluta	Variación relativa
<b>Activos no corrientes</b>	<b>744.266</b>	<b>609.897</b>	<b>134.369</b>	<b>22%</b>
Activos intangibles	84.943	45.584	39.359	86%
Inmovilizado material e Inversiones Inmobiliarias	593.361	496.431	96.930	20%
Activos por impuestos diferidos	65.294	67.224	(1.930)	(3%)
Otros activos financieros no corrientes	668	658	10	1%
<b>Activos corrientes</b>	<b>175.638</b>	<b>105.611</b>	<b>70.027</b>	<b>66%</b>
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	32.397	23.270	9.127	39%
Otros activos financieros corrientes	978	1.033	(55)	(5%)
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	142.263	81.308	60.955	75%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>919.904</b>	<b>715.508</b>	<b>204.396</b>	<b>29%</b>

Miles de euros (K€)	31/03/2021	31/12/2020	Variación absoluta	Variación relativa
<b>Patrimonio neto</b>	<b>234.865</b>	<b>222.514</b>	<b>12.351</b>	<b>6%</b>
Capital y prima de emisión	310.926	310.926	-	0%
Otras reservas	5.311	5.311	-	0%
Ganancias acumuladas	(73.510)	(83.876)	10.366	(12%)
Ajustes por cambio de valor	(7.862)	(9.847)	1.985	(20%)
<b>Pasivos no corrientes</b>	<b>526.574</b>	<b>406.546</b>	<b>120.028</b>	<b>30%</b>
Obligaciones y bonos a largo plazo	150.065	115.753	34.312	30%
Pasivos financieros con entidades de crédito	289.608	241.540	48.068	20%
Acreeedores por arrendamiento financiero	83.701	44.398	39.303	89%
Instrumentos financieros derivados	3.200	4.855	(1.655)	(34%)
<b>Pasivos corrientes</b>	<b>158.465</b>	<b>86.448</b>	<b>72.017</b>	<b>83%</b>
Obligaciones y bonos a corto plazo	18.588	5.781	12.807	222%
Pasivos financieros con entidades de crédito	13.612	9.403	4.209	45%
Acreeedores por arrendamiento financiero	1.434	1.338	96	7%
Instrumentos financieros derivados	877	1.044	(167)	(16%)
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	123.954	68.882	55.072	80%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>919.904</b>	<b>715.508</b>	<b>204.396</b>	<b>29%</b>

#### Activos intangibles

Las altas se corresponden con los nuevos derechos de superficie de acuerdo con la IFRS16, relativos a los contratos de arrendamiento de terrenos donde el Grupo tiene ubicadas las nuevas Plantas Fotovoltaicas.

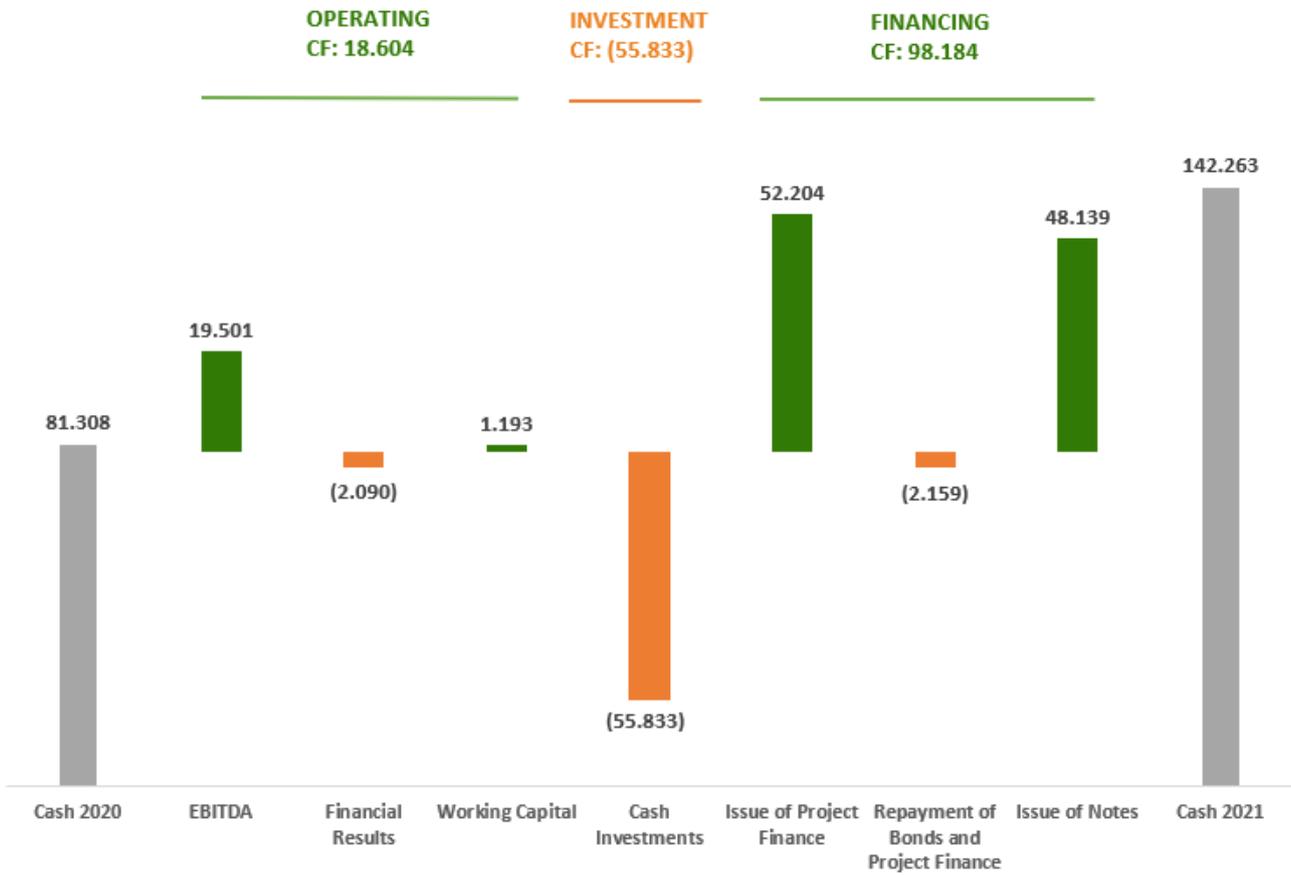
#### Inmovilizado material

El coste en Inmovilizado Material incurrido por el Grupo en el primer trimestre del ejercicio 2021 asciende a 101.476 miles de euros por las nuevas plantas que están actualmente en construcción. Este crecimiento va en línea con los objetivos expuestos (Punto 5).

*Efectivo*

A continuación, se muestra el Estado de Flujos de Efectivo del periodo de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2021 del Grupo:

**CASH EVOLUTION (K€)**



### Deuda financiera

A continuación, se presenta la composición y evolución de la deuda financiera del periodo de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2021:

### DEBT EVOLUTION (K€)



La variación en la composición de la deuda 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 el primer trimestre del ejercicio 2021, 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.
- El incremento del epígrafe Obligaciones y bonos se debe a la colocación de 48,1 millones de euros neto de los gastos de formalización, dentro de su programa de pagarés registrado en el MARF.

### Conclusión

Para concluir el análisis del Balance, queremos 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.

El fondo de maniobra del Grupo a 31 de marzo de 2021 se sitúa en 17.173 miles de euros. La disminución de este indicador con respecto al cierre del ejercicio 2020 corresponde a la variación del efectivo comentada anteriormente y al aumento de la deuda comercial debido al desarrollo de los nuevos proyectos.

## 4. Sostenibilidad

Solaria mantiene su firme compromiso con la sostenibilidad y la inclusión en su estrategia empresarial de criterios ambientales, sociales y de buen gobierno (ESG, por sus siglas en inglés) y continúa realizando sus máximos esfuerzos para alcanzar la excelencia en esta materia.

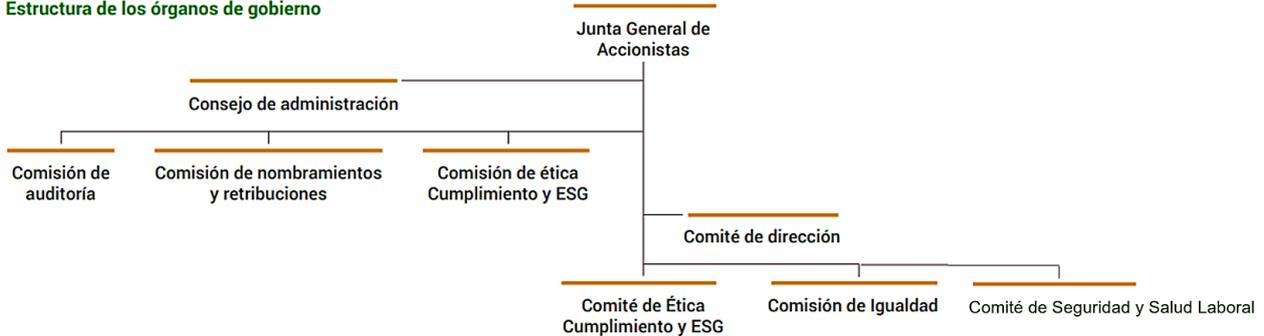
Recientemente la Compañía se ha adherido al Pacto Mundial de las Naciones Unidas, a través de la Red Española, con el objetivo de alinear su estrategia con los Diez Principios del Pacto y a adoptar las medidas plasmadas en los ODS y la Agenda 2030.

Solaria ha hecho públicos sus objetivos para 2021 en materia ESG en su página web corporativa: [www.solariaenergia.com](http://www.solariaenergia.com)

A modo de resumen se muestran, a continuación, las principales magnitudes del periodo relativas a factores medioambientales, sociales y de buen gobierno corporativo:

Área	Indicador	Q1-2021	Observaciones
Medio ambiente	Emisiones CO2 - Alcance 1 (Tn CO2)	58,71	Consumo de electricidad de plantas extranjeras. En España el consumo energético de todas las instalaciones es renovable. Cálculo en base a viajes de negocio y consumo de agua.
	Emisiones CO2 - Alcance 2 (Tn CO2)	14,02	
	Emisiones CO2 - Alcance 3 (Tn CO2)	5,14	
	Emisiones de CO2 propias por GWh producido	0,54	
	Generación de energía (GWh)	143,2	
Personas	Número total de empleados (Unidades)	115	23,5% de representación femenina
	Equipo Directivo	8	
	Mandos Intermedios	19	
	Técnicos	88	
	Número mujeres (Unidades)	27	
	Número hombres (Unidades)	88	
	Edad media plantilla (Años)	40	
	Antigüedad media plantilla (Años)	3,0	
	Retribución media (€)	40.000	
	Nº total de horas de formación	603	
Comunicaciones Canal Compliance	0		
Acciones disciplinarias (Unidades)	0		
Seguridad y salud laboral	Accidentes laborales directos	1	Sin baja laboral 6 de ellos con baja laboral
	Accidentes laborales indirectos	9	
	Frecuencia accidentes directos	0	
	Frecuencia accidentes indirectos	23,15	
	Índice de incidencia directo	0	
	Índice de incidencia indirecto	295,42	
	Índice de gravedad directo	0	
Índice de gravedad indirecto	0,73		
Gobierno corporativo	Comité de Seguridad y Salud Laboral (Miembros)	6	Creación en 2021

Estructura de los órganos de gobierno



Cabe destacar que la energía que Solaria genera es libre de emisiones, por lo que la Compañía evita la emisión de mucho más dióxido de carbono a la atmósfera que el que emite. En concreto, durante el primer trimestre del año 2021 la generación de energía renovable ha sido de 143,2 GWh, evitando así la emisión de 29.069 toneladas de dióxido de carbono. Esto equivale al consumo energético de aproximadamente 44.000 hogares españoles.

Es evidente que Solaria, por su actividad, contribuye a la reducción de la dependencia eléctrica y al cumplimiento de los objetivos de la Unión Europea, entre ellos El Pacto Verde Europeo, apoyados por el Plan Nacional Integrado de Energía y Clima (PNIEC) 2021-2030, de reducir las emisiones en 2030 y alcanzar la neutralidad en carbono en 2050.

Además, las plantas de Solaria no producen ningún tipo de contaminación acústica, atmosférica, química, lumínica ni por olores. De igual forma, y debido al proceso de construcción que se propone, las instalaciones no provocan impactos negativos sobre el suelo, ayudando a la regeneración de la capa vegetal y a la recuperación de los terrenos, que al ser de baja capacidad agrológica son compatibles con la instalación de plantas solares.

Las instalaciones tampoco generan un impacto ambiental negativo sobre la flora y fauna existente, procurando, además, el menor impacto visual posible. Para ello, Solaria, y dado su compromiso con el desarrollo sostenible y la protección de la biodiversidad, realiza un amplio número de estudios de impacto.

Las plantas solares además de ser muy beneficiosas para el medioambiente, la atmósfera y la lucha contra el cambio climático, lo son para las comunidades locales en las que se ubican, con un impacto muy positivo en la economía local, a través de impuestos y tasas locales, y la mejora de la sociedad.

Por otro lado, Solaria mantiene su creciente compromiso con la igualdad y diversidad de oportunidades, habiendo crecido en representación femenina un 13% con respecto al año 2020, lo que supone un 23,5% sobre el total de la plantilla (en las oficinas corporativas la representación femenina está por encima del 30%).

## 5. Estrategia y perspectivas

Las grandes inversiones del grupo realizadas en los últimos tres años empiezan a dar sus frutos. En el primer trimestre del año, todas las partidas de la cuenta de resultados y del balance reflejan este alto crecimiento: Producción de energía +82%, Ingresos +90%, Ebitda +110% y beneficio neto +44%.

Estos datos dan visibilidad del grupo en su cumplimiento de los objetivos de crecimiento. La compañía cuenta con 1.828 MW en operación y construcción y reitera su objetivo de llegar a 2.150 MW a cierre de 2021. Los proyectos de Cifuentes-Trillo 626MW, Garoña 595 MW y de Toledo con punto de conexión en Villaviciosa de Odón de 782 MW, que ya han salido a exposición pública, suponen un 65% de los objetivos de instalación para 2022.

Dentro de su plan de expansión, Solaria inauguró el pasado 17 de mayo 4 plantas fotovoltaicas de 63 MW en Portugal y adicionalmente cuenta con 440MW en fase de desarrollo que se instalarán a partir del año 2023 cumpliendo el objetivo de llegar a 500MW para 2025 en Portugal.

El Grupo reitera su objetivo de 18.000 MW en 2030 para convertirse en el generador de energía solar líder en el sur de Europa.

## Evolución bursátil

**Evolución Bursátil Solaria vs Índices**



## **6. Información relevante del periodo**

Los Hechos relevantes publicados por la Sociedad Dominante del Grupo a lo largo del ejercicio 2021, 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>

## **7. 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.