



Solaria

Informe de Gestión Consolidado

31 de marzo de 2023





Índice

1. Grupo Solaria.....	2
2. Principales magnitudes financieras 2023	2
3. Hechos más destacados 2023.....	3
4. Información financiera.....	4
5. Sostenibilidad	9
6. Estrategia y perspectivas	11
7. Evolución bursátil.....	12
8. Información relevante del periodo	12
9. Advertencia legal	12
10. Anexo I: APM	13

1. Grupo Solaria

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

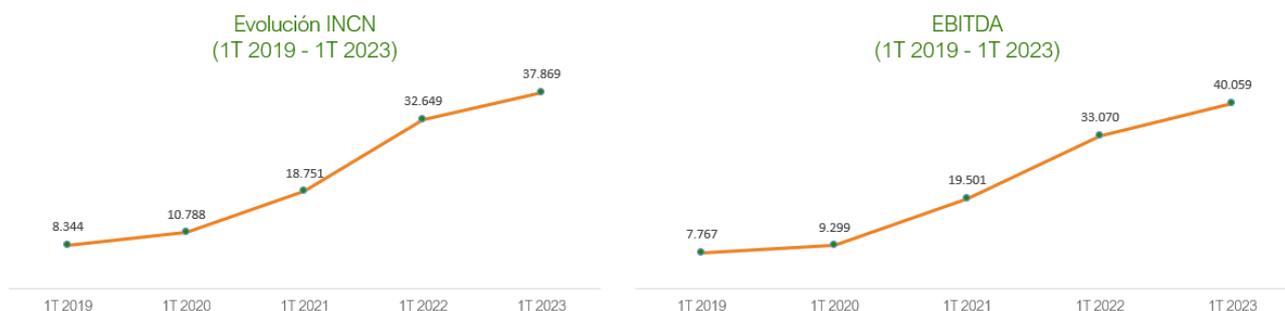
La **misión** de Solaria es impulsar el desarrollo del aprovechamiento de la luz solar como fuente energética, mediante la transformación del conocimiento y la experiencia en soluciones innovadoras que contribuyan al bienestar y al progreso de la humanidad, promoviendo el desarrollo económico sostenible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

2. Principales magnitudes financieras 2023

El Grupo Solaria ha obtenido en los primeros tres meses del ejercicio 2023 un importe neto de la cifra de negocios de 37.869 miles de euros (+16%), un EBITDA de 40.059 miles de euros (+21%), un EBIT de 32.232 (+16%), un beneficio antes de impuestos de 25.138 miles de euros (+6%) y un beneficio después de impuestos de 24.950 miles de euros (+22%).



El incremento de las magnitudes de la cuenta de resultados detalladas anteriormente se debe al cumplimiento del plan de negocio marcado por el Grupo, lo cual supone una mayor producción de energía debido a las nuevas plantas conectadas durante el ejercicio 2022 y 2023. Todo ello, junto con la optimización de gastos implica una mejora progresiva y sustancial de los resultados del Grupo, que se suma al crecimiento experimentado durante los últimos ejercicios.



3. Hechos más destacados 2023

Declaración Impacto Ambiental (DIA)

Con fecha 26 de enero de 2023, Solaria comunica que ha obtenido las declaraciones de impacto ambiental (DIA) favorables para 3.985 MW de su cartera de proyectos sujeta a los hitos establecidos en el Real Decreto-ley 23/2020, incluyendo los proyectos de Cifuentes-Trillo, Garoña y Villaviciosa.

Puntos de Conexión

Con fecha 27 de febrero de 2023, Solaria comunica que ha obtenido nuevos puntos de conexión para la instalación de 330MW fotovoltaicos en las provincias de Girona y Tarragona.

Con esta nueva capacidad, Solaria cuenta ya con 580MW en Cataluña, de los cuales 150MW ya han obtenido declaraciones de impacto ambiental (DIA) favorables.

Cifuentes-Trillo

Con fecha 2 de marzo de 2023, Solaria comunica que ha conectado con éxito a la red eléctrica su complejo fotovoltaico Cifuentes-Trillo de 626MW.

Financiación

Solaria comunica que ha alcanzado un acuerdo preliminar para la evaluación y potencial financiación de 1.700 millones de euros para la construcción de 5,6 GW de su cartera de proyectos. Estos proyectos se desarrollarán en España (4.845 MW), Italia (382 MW) y Portugal (375 MW).

Hitos Real Decreto 23/2020

Con fecha 25 de abril, Solaria recibió las Autorizaciones Administrativas Previas para todos los proyectos incluidos en el segundo hito del RD 23/2020. Entre estos proyectos, se incluyen los paquetes de Garoña y de Villaviciosa.

4. Información financiera

4.1. Cuenta de resultados consolidada

La cuenta de resultados consolidada relativa a los tres primeros meses de los ejercicios 2023 y 2022 es la que se muestra a continuación:

Miles de euros (K€)	1T 2023	1T 2022	Variación absoluta	Variación relativa
Importe neto de la cifra de negocios (INCN)	37.869	32.649	5.220	16%
Otros Ingresos	6.810	3.811	2.999	79%
INGRESOS	44.679	36.460	8.219	23%
Gastos de personal	(3.064)	(2.270)	(794)	35%
Gastos explotación	(1.556)	(1.120)	(436)	39%
EBITDA	40.059	33.070	6.989	21%
EBITDA / INCN	106%	101%		
Amortizaciones	(7.827)	(5.337)	(2.490)	47%
EBIT	32.232	27.733	4.499	16%
EBIT / INCN	85%	85%		
Resultado financiero	(7.094)	(4.106)	(2.989)	73%
BAI	25.138	23.627	1.511	6%
Impuesto sobre beneficios	(189)	(3.118)	2.929	-94%
BENEFICIO NETO	24.950	20.509	4.440	22%
B° neto / INCN	66%	63%		

Importe neto de la cifra de negocios

Durante los tres primeros meses del ejercicio 2023, el **Importe neto de la cifra de negocios** del Grupo ha ascendido a 37.869 miles de euros, lo que supone un incremento del 16% (+5.220 miles de euros) respecto al mismo periodo del año anterior. Este aumento se debe al incremento de la producción debido a la conexión de nuevas Plantas Fotovoltaicas durante el ejercicio 2022 y 2023, en línea con el Plan de Negocio del Grupo.

Gastos de personal

La variación de los **Gastos de personal** (+35% con respecto a 2022) 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 se mantiene en línea con respecto al ejercicio 2022, en línea con la política de optimización de costes del Grupo.

Gastos de explotación

El aumento en el epígrafe de **Gastos de explotación** se debe principalmente a los costes devengados por las nuevas Plantas cuya puesta en marcha tuvo lugar entre el 31 de marzo de 2022 y 31 de marzo de 2023.

El peso del gasto de explotación sobre las ventas se mantiene en línea con respecto al ejercicio 2022.

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 2023 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.

El aumento tan significativo se corresponde principalmente a la financiación de 736 MW realizada por Solaria con ABN-AMRO, Commerzbank y el Banco Europeo de Inversiones (BEI) por un importe de 371,9 millones de euros.

Impuesto sobre beneficio

Solaria ha actualizado la estimación de los beneficios fiscales futuros del Grupo y teniendo en cuenta el crecimiento significativo futuro ha procedido a la activación de 3 millones de euros que podrán verse aumentados en los próximos trimestres en función de su cumplimiento.

Conclusión

Con todo lo anterior, se observa que el Grupo sigue cumpliendo su plan de negocios, lo cual se traduce en un incremento de los ingresos y en la optimización de costes. Esto supone que el Grupo continúe experimentando un aumento en todas las magnitudes de la cuenta de resultados.

4.2. Balance Consolidado

El balance de situación consolidado del Grupo a 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022 es como se muestra a continuación:

Miles de euros (K€)	31/03/2023	31/12/2022	Variación absoluta	Variación relativa
Activos no corrientes	1.336.699	1.226.277	110.422	9%
Activos intangibles	109.091	103.970	5.121	5%
Inmovilizado material	1.080.599	973.557	107.042	11%
Activos por impuestos diferidos	72.775	80.106	(7.332)	-9%
Otros activos financieros no corrientes	74.234	68.643	5.591	8%
Activos corrientes	159.659	200.681	(41.023)	-20%
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	53.780	49.155	4.625	9%
Otros activos financieros corrientes	977	869	108	12%
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	104.902	150.657	(45.756)	-30%
TOTAL ACTIVO	1.496.358	1.426.958	69.400	5%

Miles de euros (K€)	31/03/2023	31/12/2022	Variación absoluta	Variación relativa
Patrimonio neto	398.537	344.728	53.809	16%
Capital y prima de emisión	310.926	310.926	-	-
Otras reservas	5.311	5.311	-	-
Socios externos	1.440	1.440	-	-
Ganancias acumuladas	79.159	54.209	24.950	46%
Ajustes por cambio de valor	1.702	(27.157)	28.859	-106%
Pasivos no corrientes	926.772	897.010	29.762	3%
Obligaciones bonos a largo plazo	127.256	128.336	(1.081)	-1%
Pasivos financieros con entidades de crédito	615.150	556.496	58.654	11%
Acreeedores por arrendamiento financiero	104.594	99.744	4.850	5%
Pasivo por diferencias temporarias imponibles	16.243	16.231	12	-
Instrumentos financieros derivados	63.528	96.203	(32.674)	-34%
Pasivos corrientes	171.049	185.220	(14.172)	-8%
Obligaciones y bonos a corto plazo	43.153	46.825	(3.672)	-8%
Pasivos financieros con entidades de crédito	49.197	45.990	3.206	7%
Acreeedores por arrendamiento financiero	4.109	4.160	(51)	-1%
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	74.590	88.245	(13.655)	-15%
TOTAL PASIVO	1.496.358	1.426.958	69.399	5%

Activos intangibles

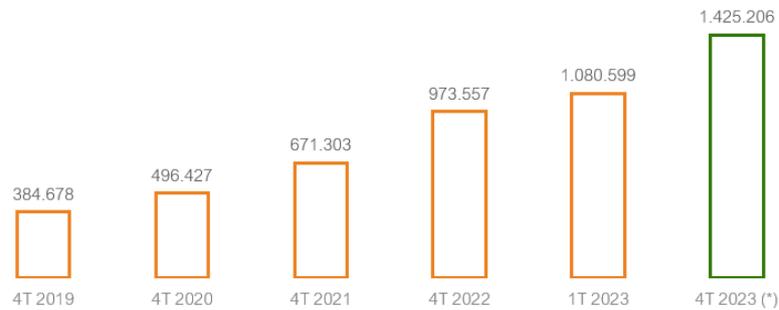
El aumento del epígrafe **Activos intangibles** se debe a las altas registradas de los nuevos contratos de derechos de superficie firmados y registrados bajo IFRS16. Se trata de contratos relativos a los arrendamientos de terrenos donde el Grupo tiene ubicadas las nuevas Plantas Fotovoltaicas.

Inmovilizado material

El coste en Inmovilizado Material incurrido por el Grupo en los tres primeros meses del ejercicio 2023 asciende a 114.869 miles de euros por las nuevas plantas que están actualmente en construcción y la compra de terrenos por parte de la Sociedad del Grupo Generia Land, S.L. Este crecimiento va en línea con los objetivos expuestos.

A continuación, se muestra la evolución del inmovilizado material (neto de amortización) desde 2019. Asumiendo un ritmo de inversión y amortización constante basado en el experimentado durante los primeros tres meses de 2023, la cifra extrapolada de inmovilizado neto de amortización a cierre del ejercicio 2023 sería 1.425 millones de euros:

Evolución inmovilizado
(4T 2019 - 4T 2023)

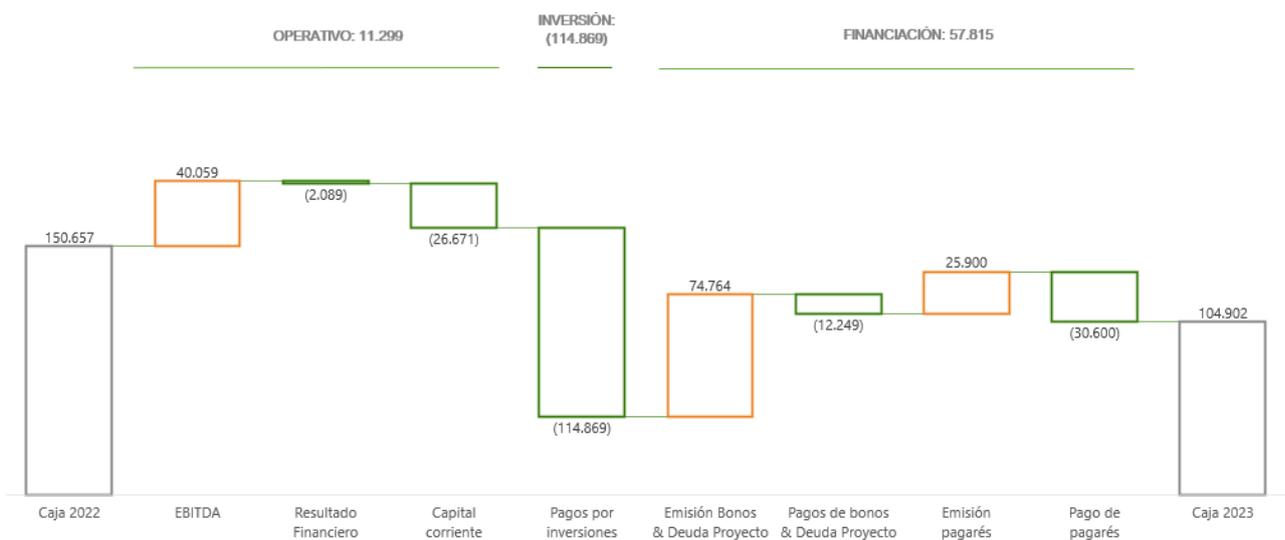


(*) Cifras extrapoladas 31/12/2023:

Efectivo

A continuación, se muestra el Estado de Flujos de Efectivo del periodo de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023 del Grupo:

Cash Flow (K€)



Deuda financiera

La variación en la composición de la deuda financiera durante los tres primeros meses del año 2023 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 2023, 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.
- La disminución del epígrafe Obligaciones y bonos a corto plazo se debe al pago de pagarés dentro del programa de pagarés registrado en el MARF del Grupo.

Conclusión

El Grupo a fecha 31 de marzo refleja un fondo de maniobra negativo de 11.390 miles de euros situación puntual en esta fecha debido al calendario de desembolsos de las financiaciones. El Grupo cuenta con líneas de financiación disponibles que permiten hacer frente a los pasivos corrientes.

Adicionalmente, se aprecia el aumento de la inversión en inmovilizado, debido al desarrollo de nuevas plantas siguiendo el plan de negocio y los objetivos marcados por el Grupo.

Para concluir el análisis del Balance, cabe 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.

5. Sostenibilidad

Solaria es una empresa líder en el desarrollo y generación de energía solar fotovoltaica en la Unión Europea con el propósito de contribuir activamente a la descarbonización y conseguir que el modelo energético global se base en las energías limpias, poniendo el enfoque sostenible en su estrategia y gestión empresarial, en línea con la Agenda 2030, los Objetivos de Desarrollo Sostenibles y los Diez Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, iniciativa a la que está adherida.

A modo de resumen, y en línea con su compromiso con la ética, la transparencia y el buen hacer empresarial, se muestran, a continuación, las principales magnitudes y novedades del periodo relativas a factores medioambientales, sociales y de buen gobierno corporativo.

MEDIOAMBIENTE			
	1T 2023	1T 2022	Observaciones
Emisiones CO2 – Alcance 1 (en tn CO2)	77,94	67,35	
Emisiones CO2 – Alcance 2 (en tn CO2) – Market based	0,44	0,46	
Emisiones absolutas alcances 1 y 2	78,38	67,81	
Emisiones CO2 – Alcance 3 (en tn CO2)	8,01	6,44	
Emisiones CO2 por generación (en tn CO2)	0,23	0,33	
Generación de energía (en GWh)	332,74	221,7	
MW instalados	1.526	807	
Sanciones medioambientales	-	-	
Consumo eléctrico (oficinas y plantas solares) en kWh	1.845.537		
Del cual renovable	98%		
Consumo de agua en oficinas (en m3)	204,42	124,96	
% Vehículos eléctricos / híbridos / ECO	61%	33%	
SOCIAL			
	1T 2023	1T 2022	Observaciones
N.º total de empleados	230	149	
Equipo directivo	8	8	
Mandos intermedios	24	19	
Técnicos y personal en prácticas	198	122	
N.º total de mujeres	42	30	
Equipo directivo	1	-	
Mandos intermedios	8	6	
Técnicos y personal en prácticas	33	24	
N.º total de hombres	188	119	
Equipo directivo	7	8	
Mandos intermedios	16	13	
Técnicos y personal en prácticas	165	98	
Nº de personas en prácticas	5	6	
Mujeres	1	3	
Hombres	4	3	
Nuevas contrataciones	66		
N.º de personas con discapacidad	1	1	
N.º de personas con contrato indefinido	225		
N.º de personas con jornada completa	229		
Edad media de la plantilla	41	41	
Antigüedad media de la plantilla	2,1	2,9	
Retribución media	55.825€	48.330€	
SEGURIDAD Y SALUD			
	1T 2023	1T 2022	Observaciones
Índice de frecuencia			
Directo	34,61	-	
Indirecto	1,22	15,48	
Índice de Incidencia			
Directo	56,81	-	
Indirecto	57,32	180,83	
Índice de gravedad			
Directo	0,69	-	
Indirecto	0,02	0,13	

La energía que Solaria genera es libre de emisiones, por lo que la Compañía evita la emisión de más dióxido de carbono (CO₂) a la atmósfera del que emite. En concreto, durante el periodo, la Compañía cuenta con 1.526MW de energía solar fotovoltaica en operación, con una generación de energía renovable que ha ascendido a 332,74 GWh, lo que equivale al consumo energético de aproximadamente 101.693 hogares españoles. La Compañía, con la generación del periodo, ha evitado la emisión de 86.180 toneladas de dióxido de carbono a la atmósfera, que equivalen a la contaminación de aproximadamente 55.200 vehículos de combustión.

Cabe destacar que la gestión climática de Solaria va más allá de la propia actividad de la Compañía, ya que evita mucho más dióxido de carbono a la atmósfera por la generación de energía renovable del que emite por su gestión empresarial. Asimismo, pone todos sus esfuerzos para reducir su huella de carbono y, por ello, se ha establecido los siguientes objetivos:

- *Net Zero* en emisiones directas en 2030. Este objetivo de cero emisiones está validado por *Science Based Targets Initiatives (SBTi)*.
- Reducción de emisiones unitarias un 50% en 2025, con respecto a 2021. A cierre del periodo las emisiones unitarias ascienden a 0,23, lo que supone un 37% de reducción con respecto al año base.

Para cumplir los objetivos establecidos, la Compañía se ha comprometido a desplegar iniciativas destinadas a la eficiencia energética. En concreto, a cierre del periodo, el 98% de la electricidad consumida proviene de fuentes renovables y el 61% de los vehículos de la flota son vehículos eléctricos, híbridos o ECO. Esto supone un incremento de este tipo de vehículos del 85% respecto al mismo periodo del año anterior.

En relación con los empleados de la Compañía, a cierre del periodo el equipo de Solaria asciende a 230 empleados, un 55% superior al mismo periodo del año anterior, de los cuales el 98% tiene contrato indefinido. Una de las prioridades de Solaria en su relación con sus empleados es crear un ambiente de trabajo seguro y estable. Por ello, se continúa trabajando en la meta CERO ACCIDENTES, que para la Compañía es una cuestión prioritaria. A cierre del periodo, la siniestralidad de los empleados de Solaria, tanto directos como indirectos, es muy inferior a los índices medios del sector.

6. Estrategia y perspectivas

El primer trimestre de 2023 ha sido clave en el cumplimiento de la estrategia de Solaria con la conexión a red del primero de sus grandes proyectos, Cifuentes-Trillo, así como en la obtención de los permisos ambientales y autorizaciones administrativas para más de 4 GW de proyectos entre los que se encuentran los otros dos grandes proyectos del grupo, Garoña y Villaviciosa, cumpliendo con los hitos establecidos en el Real Decreto-ley 23/2020.

Además, ha conseguido nuevos puntos de conexión para la instalación de 330 MW fotovoltaicos en las provincias de Girona y Tarragona y ha obtenido declaraciones de impacto ambiental (DIAs) favorables para 375 MW de las plantas Casal de Valeira y Vale Pequeno ubicadas en Portugal. La consecución de estos permisos ambientales, sumada a las plantas de 63 MW ya en funcionamiento en Portugal, le permitirá alcanzar el objetivo de 500 MW para 2025 en el país luso.

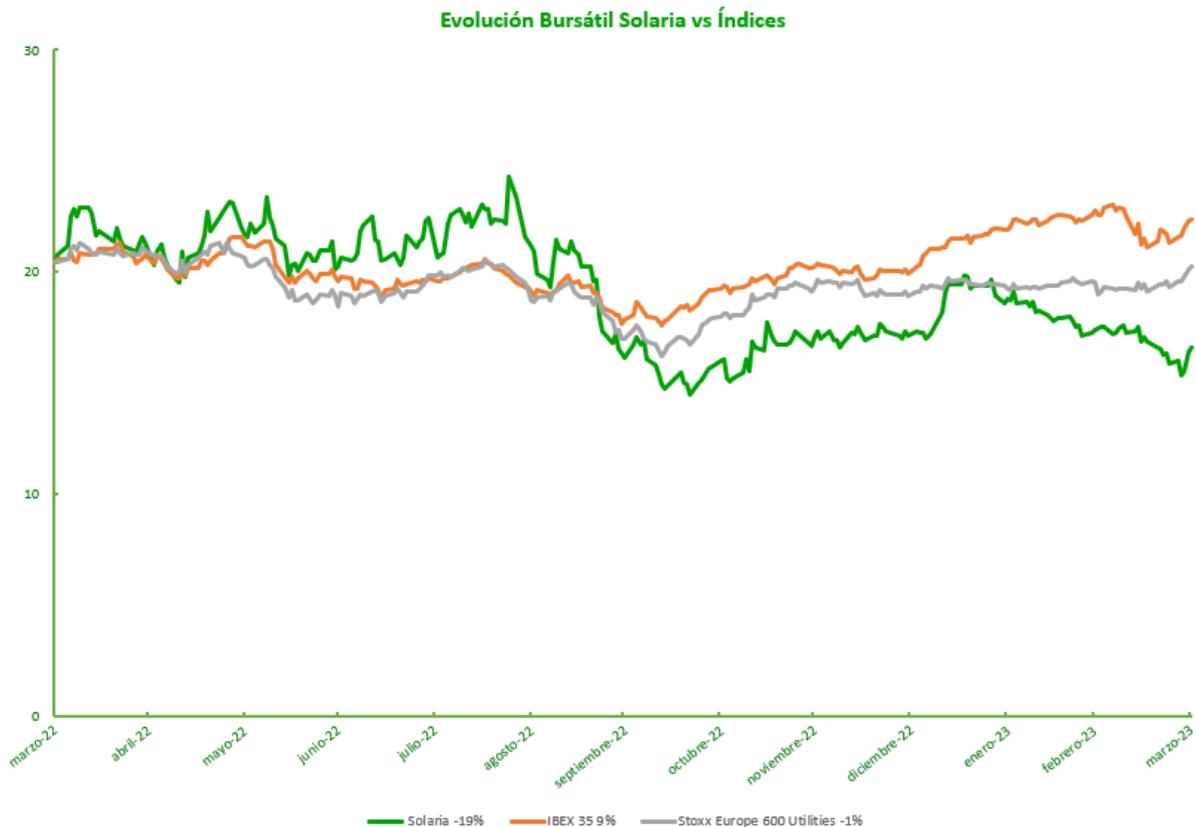
Con todo ello queda claro el avance en el cumplimiento del plan estratégico de la compañía, uno de cuyos pilares son el desarrollo de grandes proyectos emblemáticos que permiten importantes sinergias y ahorros en todo el proceso de desarrollo, construcción y operación, lo que va a reforzar el liderazgo de Solaria en el sur de Europa.

Al mismo tiempo, se ha alcanzado un acuerdo con el Banco Europeo de Inversiones (BEI) que cubre el 50% de la financiación necesaria para el desarrollo y ejecución de todos estos proyectos, lo cual muestra la fiabilidad, seriedad y fortaleza de Solaria como empresa líder en un entorno de gran incertidumbre.

En este sentido, es importante subrayar que la contribución de la energía solar fotovoltaica a la autonomía estratégica europea requiere de medidas regulatorias predecibles, estables y efectivas que otorguen seguridad e incentivos a inversores, promotores y ciudadanos.

Solaria sigue cumpliendo su plan estratégico trimestralmente que tiene como objetivo alcanzar 3.083 MW en operación y construcción para el verano de 2024, esto supone duplicar su capacidad en tan solo 18 meses.

7. Evolución bursátil



8. Información relevante del periodo

La Información relevante publicada por la Sociedad Dominante del Grupo a lo largo del ejercicio 2023, a los cuales se puede acceder a través del link incluido a continuación:

<https://www.cmv.es/Portal/Otra-Informacion-Relevante/Resultado-OIR.aspx?nif=A83511501>

9. 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.

ANEXO I - APM

Concepto	Cálculo	Conciliación (K€)		Relevancia de su Uso
		1T 2023	1T 2022	
Otros Ingresos	Otros Ingresos + Trabajos Realizados por el Grupo para su Activo	$3.746 + 3.064 = 6.810$	$941 + 2.870 = 3.811$	Medida de contribución por otros conceptos distintos a la venta de energía
Fondo de Maniobra	Activo Corriente – Pasivo Corriente	$159.659 - 171.049 = (11.390)$	$200.682 - 185.220 = 15.462 (*)$	Medida de la capacidad para continuar con el normal desarrollo de sus actividades en el corto plazo.
EBITDA	Importe Neto de la Cifra de Negocios + Otros Ingresos + Trabajo Realizados por el Grupo para su Activo - Gastos de Personal - Otros Gastos de Explotación	$37.869 + 3.746 + 3.064 - 3.064 - 1.556 = 40.059$	$32.649 + 941 + 2.870 - 2.270 - 1.120 = 33.070$	Medida de rentabilidad operativa sin tener en consideración los intereses, impuestos, provisiones y amortizaciones.
Resultado de Explotación (EBIT)	EBITDA - Amortizaciones y Pérdidas por Deterioro	$40.059 - 7.827 = 32.232$	$33.070 - 5.337 = 27.733$	Medida de rentabilidad operativa sin tener en consideración los intereses e impuestos.
BAI	EBIT ± Resultado Financiero	$32.232 - 7.094 = 25.138$	$27.733 - 4.106 = 23.627$	Medida de rentabilidad operativa sin tener en consideración los impuestos.
Resultado Financiero	Ingresos Financieros - Gastos Financieros ± Diferencias de Cambio	$529 - 7.428 - 195 = (7.094)$	$280 - 4.386 = (4.106)$	Medida del coste financiero.
EBITDA/INCN	$\frac{\text{Importe Neto de la Cifra de Negocios} + \text{Otros ingresos} + \text{Trabajos realizados por el Grupo para su Activo} - \text{Gastos de Personal} - \text{Otros gastos de explotación}}{\text{Importe Neto de la Cifra de Negocios}}$	$\frac{40.059}{37.869} = 106\%$	$\frac{33.070}{32.649} = 101\%$	Medida de rentabilidad operativa considerando los costes directos variables de generación
EBIT/INCN	$\frac{\text{Importe Neto de la Cifra de Negocios} + \text{Otros Ingresos} + \text{Trabajos realizados por el Grupo para su Activo} - \text{Gastos personal} - \text{Otros Gastos de Explotación} - \text{Amortizaciones} - \text{Pérdidas por deterioro}}{\text{Importe Neto de la Cifra de Negocios}}$	$\frac{32.232}{37.869} = 85\%$	$\frac{27.733}{32.649} = 85\%$	Medida de rentabilidad operativa considerando los costes directos variables de generación y los indirectos
Bº Neto/INCN	$\frac{\text{Importe Neto de la Cifra de Negocios} + \text{Otros ingresos} + \text{Trabajos Realizados por el Grupo para su Activo} - \text{Gastos personal} - \text{Otros Gastos de Explotación} - \text{Amortizaciones} - \text{Pérdidas por deterioro} + \text{Ingresos Financieros} - \text{Gastos Financieros} \pm \text{Diferencias de cambio} \pm \text{Impuesto de Sociedades}}{\text{Importe Neto de la Cifra de Negocios}}$	$\frac{24.950}{37.869} = 66\%$	$\frac{20.509}{32.649} = 63\%$	Medida de rentabilidad operativa considerando los costes directos variables de generación y los indirectos, así como lo costes financieros e impuestos.

(*) Datos a 31 de diciembre de 2022.