



SOLARIA ENERGÍA Y MEDIO AMBIENTE, S.A.

Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión Consolidado

Enero-Septiembre 2020



16 de noviembre de 2020

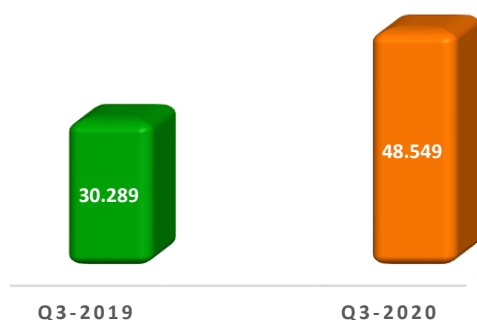
ÍNDICE

1. <u>Principales magnitudes</u>	<u>2</u>
2. <u>Hechos más destacados del periodo</u>	<u>3</u>
3. <u>Información Financiera</u>	
• Cuenta de Pérdidas y Ganancias	4
• Balance de Situación	8
4. <u>Sostenibilidad</u>	<u>10</u>
5. <u>Estrategia y perspectivas</u>	<u>12</u>
6. <u>Evolución Bursátil</u>	<u>13</u>
7. <u>Información relevante del periodo</u>	<u>14</u>

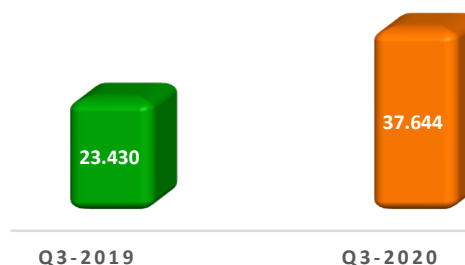
PRINCIPALES MAGNITUDES

El Grupo Solaria ha obtenido en el periodo de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2020 unos **ingresos totales de 48.549 miles de euros (+60%)**, un **EBITDA de 37.644 miles de euros (+61%)**, un **beneficio antes de impuestos de 16.614 miles de euros (+148%)** y un **beneficio después de impuestos de 25.129 miles de euros (+79%)**.

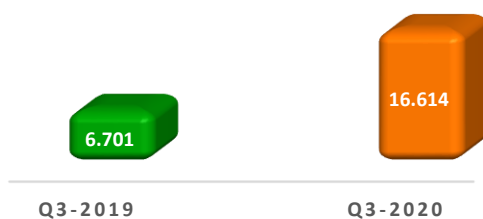
INGRESOS (+60%)



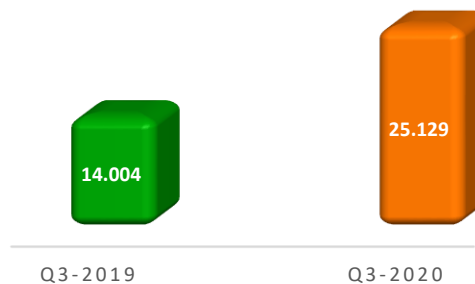
EBITDA (+61%)



Bº ANTES DE IMPUESTOS (+148%)



Bº NETO (+79%)



La mejora registrada en cada uno de los epígrafes de la PyG anteriormente mencionados, se corresponde con el cumplimiento de los objetivos expuestos en el **Capital Markets Day** de 30 de septiembre de 2020 del Grupo.

HECHOS MÁS DESTACADOS DEL PERIODO

Obtención de Informes de Viabilidad de Acceso (IVA) favorables

Con fecha 17 de abril de 2020 el Grupo ha informado de la obtención de los Informes de Viabilidad de Acceso favorables, en los siguientes nudos:

- Nudo de Villaviciosa de Odón (Madrid) de 400kV, para la instalación de 782,5MW fotovoltaicos. Este proyecto se constituye, hasta el momento, como el más grande del pipeline de Grupo Solaria.
- Nudos de Mangraners y Albatarrac de 220kV, ambos ubicados en la provincia de Lleida, para la instalación de 180MW.

Adicionalmente, en ambos casos, el Grupo ejerce como Interlocutor Único de Nudo (IUN).

Con fecha 20 de mayo de 2020, el Grupo ha comunicado la obtención del Informe de Viabilidad de Acceso favorable para la instalación de 695MW fotovoltaicos en el nudo de Barcina-Garoña, de 400kV, ubicado en la provincia de Burgos, donde Solaria ejerce, además, como interlocutor único de nudo (IUN).

Por último, con fecha 18 de junio de 2020, se ha comunicado la obtención de los Informes de Viabilidad de Acceso para el nudo de Parla, de 220 kV, para la instalación de 280 MW fotovoltaicos. Este nudo se encuentra ubicado en la Comunidad de Madrid.

Pre-Acuerdo de financiación con Natixis

Con fecha 29 de junio de 2020, el Grupo ha comunicado el pre-acuerdo alcanzado con la entidad financiera Natixis S.A., S. E. (España), para la financiación de 252MW asociados al acuerdo de compraventa de electricidad (PPA) firmado con Statkraft en diciembre de 2019, por un periodo de 10 años.

Esta financiación se articula bajo la modalidad de Project Finance por un importe aproximado de 140M€.

Firma de PPA con la empresa suiza Axpo Iberia, S.L.

Con fecha 24 de septiembre de 2020, el Grupo ha firmado un acuerdo de compraventa de energía a largo plazo (PPA), en su modalidad física, con Axpo Iberia, S.L., por una duración de 10 años y una potencia total contratada de 150 MW.

Acuerdo financiación con BayernLB

Con fecha 19 de octubre de 2020, Solaria ha firmado un acuerdo con el banco alemán BayernLB y el banco de desarrollo alemán KfW para la financiación de 105 MW ligados al contrato de compraventa de energía eléctrica (PPA) firmado con Alpiq en el mes de diciembre de 2019, por un periodo de 10 años.

Dicha financiación está articulada bajo la modalidad de Project Finance por un importe aproximado de 54,5M€ y un plazo de 15 años y tipo de interés aproximado del 1,5%.

Inversiones en nueva capacidad Renovable (Real Decreto 960/2020)

Con fecha 4 de noviembre de 2020 se ha publicado el Real Decreto 960/2020, de 3 de noviembre, por el que se regula el régimen económico de energías renovables para instalaciones de producción de energía eléctrica ("RD 960/2020"), que desarrolla básicamente el marco de las próximas subastas de instalaciones de energías renovables.

Del RD 960/2020 merece la pena destacar los siguientes principios. El mecanismo de subasta (i) facilita el acceso a la financiación de proyectos de energías renovables a los promotores aportando mayor certidumbre sobre sus ingresos futuros, (ii) suple el hecho de que los mercados de contratación a plazo de la electricidad en España no tienen en la actualidad ni la liquidez ni la profundidad necesaria para ofrecer una contraparte al contingente de generación renovable y (iii) permite la reducción indirecta del precio de la energía.

INFORMACIÓN FINANCIERA

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

La cuenta de resultados consolidada relativa a los nueve primeros meses de los ejercicios 2020 y 2019 es la que se muestra a continuación:

P&G CONSOLIDADA				
MILES DE EUROS (K€)	Q3-2020	Q3-2019	Variación absoluta	Variación relativa
<i>Ventas netas</i>	40.957	25.908	15.049	58%
<i>Otros Ingresos y resultados</i>	7.591	4.381	3.210	73%
Total Ingresos	48.549	30.289	18.260	60%
<i>Gastos de personal</i>	(4.578)	(3.667)	(911)	25%
<i>Gastos explotación</i>	(6.327)	(3.192)	(3.135)	98%
EBITDA	37.644	23.430	14.214	61%
<i>EBITDA / Ventas netas</i>	92%	90%		
<i>Amortizaciones y deterioros</i>	(11.657)	(9.416)	(2.241)	24%
EBIT	25.987	14.014	11.973	85%
<i>EBIT / Ventas netas</i>	63%	54%		
<i>RTDO FINANCIERO</i>	(9.373)	(7.313)	(2.060)	28%
BAI	16.614	6.701	9.913	148%
<i>Impuestos</i>	8.516	7.303	1.213	17%
Bº NETO / (PDA NETA)	25.129	14.004	11.125	79%
<i>Bfo. neto / Ventas netas</i>	61%	54%		

VENTAS NETAS

Los precios de la electricidad han caído de manera significativa dado la importante generación eólica e hidráulica y sobre todo la bajada de la demanda eléctrica (-8.3%) desde finales de marzo por la Covid-19, demanda que se ha visto recuperada en los últimos tres meses de este periodo.

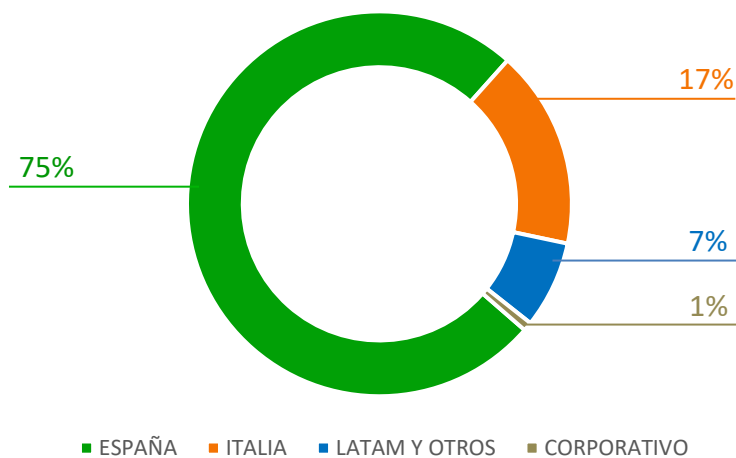
A pesar de ello, las ventas netas del Grupo han ascendido a 40.957 miles de euros, lo que supone **un incremento del 58% respecto al mismo periodo del año anterior. Este buen comportamiento se debe a la protección de los ingresos de la compañía a través de los ingresos regulados y de los PPAs firmados.**

El detalle de las ventas netas por unidad de negocio durante los primeros nueve meses del ejercicio es el siguiente:

VENTAS NETAS				
Datos en MILES DE EUROS (K€)	Q3-2020	Q3-2019	Variación absoluta	Variación relativa
ESPAÑA	30.806	16.732	14.074	84%
ITALIA	6.847	6.823	24	0%
LATAM Y OTROS	2.999	2.037	962	47%
CORPORATIVO	305	316	(11)	-3%
Total	40.957	25.908	15.049	58%

Gráficamente, el reparto de las ventas por segmentos de negocio definidos por el Grupo es como se muestra a continuación:

Ventas por áreas geograficas



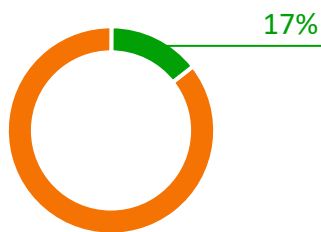
Como se puede apreciar, el peso específico de las ventas netas generadas en el territorio nacional sigue creciendo de acuerdo con el cumplimiento del plan de negocio del Grupo.

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.

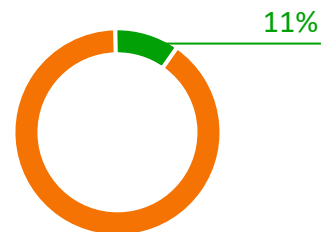
A pesar del aumento de la plantilla media, el peso del gasto de personal sobre las ventas ha disminuido significativamente en los nueve primeros meses del ejercicio como se puede ver en los gráficos adjuntos.

**Gastos Personal/Ventas
Dec-19**



■ Ventas ■ Gastos de Personal

**Gastos Personal/Ventas
Sept-20**



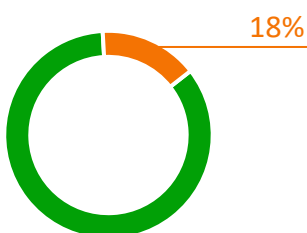
■ Ventas ■ Gastos de Personal

GASTOS DE EXPLOTACIÓN

El incremento en el epígrafe de **Gastos de explotación** se debe a:

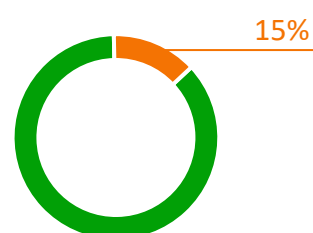
- Los costes devengados por el impuesto del 7% de la generación de energía eléctrica a lo largo de los nueve meses del ejercicio 2020 por las nuevas plantas fotovoltaicas instaladas. Adicionalmente, en el primer trimestre del ejercicio 2019 dicho impuesto se encontraba en periodo de moratoria por lo que el incremento en el periodo actual es mucho más significativo.
- Los gastos operativos de las nuevas plantas puestas en funcionamiento en la segunda mitad del pasado año y que, por tanto, no estaban incurridos en el primer semestre del ejercicio 2019,

**Gastos Explotación/Ventas
Dec-19**



■ Ventas ■ Gastos de Explotación

**Gastos Explotación/Ventas
Sept-20**



■ Ventas ■ Gastos de Explotación

Como podemos ver en los gráficos adjuntos, la evolución de los costes operativos de las Plantas Fotovoltaicas del Grupo desde 31 de diciembre de 2019 a 30 de septiembre de 2020 sigue disminuyendo significativamente lo que pone de manifiesto el éxito del Grupo en el esfuerzo continuo en su política de optimización de costes y aprovechamiento de sinergias.

Adicionalmente, si eliminásemos el efecto impositivo del primer trimestre del ejercicio 2019, donde el impuesto de la energía se encontraba en periodo de moratoria, el Ratio “Gastos de Explotación/Ventas” a diciembre de 2019 pasaría a tener un peso del 20%, evidenciando aún más la optimización en costes en el periodo diciembre 2019-septiembre 2020 que ha realizado el Grupo.

AMORTIZACIÓN

Como sucede con los gastos operativos, el incremento del epígrafe de **Amortizaciones** se debe a las dotaciones de amortización de las nuevas plantas puestas en funcionamiento por el Grupo y que aún no estaban operativas a 30 de septiembre de 2019.

RESULTADO FINANCIERO

En cuanto al **Resultado financiero**, el incremento del gasto en los nueve primeros meses del ejercicio 2020 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 (Página 3), tienen un coste financiero muy reducido respecto a las antiguas financiaciones del Grupo, lo que conllevará una mejora en el Ratio Coste Financiero/Deuda y por lo tanto una mejora adicional en los futuros resultados del Grupo.

CONCLUSIÓN

Con todo lo anterior, lo que se observa en la PYG del Grupo a 30 de septiembre de 2020 es que los ingresos están creciendo sustancialmente y de forma sostenida de acuerdo con el plan de negocio (Página 10) y el peso de los costes operativos (Gastos de Personal y Explotación) 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 en los nuevos proyectos sin necesidad de utilizar la caja anteriormente generada, creando un Balance cada día más sólido.

BALANCE CONSOLIDADO

El **balance de situación consolidado** del Grupo a 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es como se muestra a continuación:

BALANCE CONSOLIDADO				
Datos en miles de euros	30/09/2020	31/12/2019	Variación absoluta	Variación relativa
Activos no corrientes	541.312	462.386	78.927	17%
Activos intangibles	34.304	24.255	10.049	41%
Inmovilizado material	445.343	384.678	60.665	16%
Activos por impuestos diferidos	60.829	52.809	8.020	15%
Otros activos financieros no corrientes	836	644	192	30%
Activos corrientes	117.404	138.140	(20.736)	-15%
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	27.227	19.493	7.734	40%
Otros activos financieros corrientes	1.130	466	664	143%
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	89.047	118.181	(29.134)	-25%
TOTAL ACTIVO	658.716	600.526	58.191	10%

Datos en miles de euros	30/09/2020	31/12/2019	Variación absoluta	Variación relativa
Patrimonio neto	218.665	193.258	25.407	13%
Capital y prima de emisión	310.926	310.926	-	0%
Otras reservas	5.311	5.311	-	0%
Ganancias acumuladas	(89.161)	(114.290)	25.129	-22%
Ajustes por cambio de valor	(8.411)	(8.689)	278	-3%
Pasivos no corrientes	385.691	326.254	59.438	18%
Provisiones no corrientes	22	437	(415)	-95%
Obligaciones bonos a largo plazo	117.673	123.154	(5.481)	-4%
Pasivos financieros con entidades de crédito	231.016	175.839	55.177	31%
Acreeedores por arrendamiento financiero	32.412	24.524	7.888	32%
Instrumentos financieros derivados	4.568	2.300	2.268	99%
Pasivos corrientes	54.360	81.014	(26.654)	-33%
Obligaciones y bonos a corto plazo	5.955	15.500	(9.545)	-62%
Pasivos financieros con entidades de crédito	8.250	9.404	(1.154)	-12%
Acreeedores por arrendamiento financiero	1.576	1.563	13	1%
Instrumentos financieros derivados	1.042	809	233	29%
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	36.314	51.421	(15.107)	-29%
Otros pasivos corrientes	1.223	2.317	(1.094)	-47%
TOTAL PASIVO	658.716	600.526	58.191	10%

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 los nueve primeros meses del ejercicio asciende a 72.322 miles de euros por las nuevas plantas que están actualmente en construcción. Este crecimiento va en línea con el objetivo de llegar a 1.375MW instalados a cierre del primer trimestre del 2021.

EFFECTIVO

El descenso del epígrafe de **Efectivo y otros activos líquidos equivalentes**, se debe, por un lado, al pago de la deuda con proveedores terceros contraída durante el desarrollo de nuevos parques y cuyo vencimiento ha tenido lugar en el periodo enero-septiembre del presente ejercicio, lo que explica, el significativo descenso, en torno al 29%, del epígrafe de **Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar**, y por otro lado a la amortización de los pagarés emitidos en abril de 2019 por importe de 10M€, lo que se refleja en el epígrafe de **Obligaciones y bonos a corto plazo**.

PASIVOS CON ENTIDADES DE CRÉDITO

El aumento del epígrafe Pasivos financieros con entidades de crédito obedece a nuevas disposiciones de “Deuda Proyecto” llevadas a cabo en estos nueve primeros meses del ejercicio, a medida que avanza el proceso de construcción de nuevos parques.

CONCLUSIÓN

Por último y 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.

Con ello, el fondo de maniobra del Grupo a 30 de septiembre de 2020 se sitúa en 63.045 miles de euros, frente a los 57.126 miles de euros del cierre del ejercicio 2019, lo que supone un incremento de 5,9M€, un 10% superior, en los primeros nueve meses del ejercicio.

SOSTENIBILIDAD

Solaria está fuertemente comprometida con la realidad que le rodea y la voluntad global de cambio para contribuir al desarrollo sostenible de la sociedad, a la lucha contra el cambio climático y a una economía más circular. Para la Compañía, la sostenibilidad es uno de los pilares básicos de su estrategia empresarial.

Durante el periodo Solaria, en línea con los Objetivos de Desarrollo Sostenibles de las Naciones Unidas (“ODS”) y otros estándares internacionales, ha realizado grandes esfuerzos.

<p>Compromisos con la sostenibilidad</p>	<ul style="list-style-type: none"> • El Consejo de Administración de Solaria creó en su seno, en el mes de febrero, una Comisión de Ética, Compliance y ESG. Esta Comisión es la máxima responsable, a través de un Comité Interno, de la implantación de medidas y objetivos sostenibles y de dar cumplimiento a las expectativas de los grupos de interés. • Se ha puesto en marcha un nuevo canal de comunicación con los grupos de interés en materia de sostenibilidad: greenmatters@solariaenergia.com • Solaria ha hecho pública su Política de Compromisos Sostenibles.
<p>Compromisos con el medio ambiente</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Se ha publicado una Política de protección del Medio Ambiente, además de haber puesto en marcha el Plan Interno Medioambiental 2020-2024. • La Compañía se ha marcado en el corto plazo el objetivo de reducir sus emisiones de CO2 en una 14%.
<p>Compromisos con las personas</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Se ha publicado una Política de Diversidad e Igualdad de oportunidades. También se han publicado otros documentos como la Política de Seguridad y Salud Laboral, la Política Anti-Acoso o el Protocolo de Selección y se ha puesto en marcha el Plan Interno de Diversidad 2020-2024. • La Compañía se ha marcado objetivos de mejora en la esfera social, como el incremento, siempre que sea posible, de la representación femenina en la plantilla y el incremento de las formaciones a los empleados, mediante una nueva política interna de formación.
<p>Compromisos de ética empresarial y gobierno corporativo</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Se han realizado varias modificaciones del Reglamento del Consejo de Administración durante el periodo con el fin de: <ul style="list-style-type: none"> (i) favorecer la diversidad en la formación del Consejo de Administración (ii) promover las reuniones telemáticas y así cumplir con las medidas de prevención de la Covid-19. • Se ha creado un nuevo Canal de Denuncias y Comunicaciones, disponible para empleados y terceros: canalcompliance@solariaenergia.com.

Se muestran, a continuación, las principales magnitudes del periodo relativas a factores medioambientales, sociales y de buen gobierno corporativo:

PRINCIPALES MAGNITUDES				
	Factor	9M-2020	9M-2019	Observaciones
MEDIOAMBIENTE				
Emisiones de CO2 propias por MW instalado	Tn CO2	0,42	0,62	- 32%
Energía libre de emisiones instalada	MW	440	95	+ 363%
Evitación de emisiones por MW instalado	Tn CO2	406	-	
PERSONAS				
Nº total de empleados	Unidades	87	66	+ 32%
Nº de mujeres	Unidades	19	13	Nuevo plan de diversidad
Nº de hombres	Unidades	68	53	
Edad media de la plantilla	Años	41	-	
Antigüedad media de la plantilla	Años	3,3	-	
Retribución media	€	44.000	-	
Nº de horas de formación por empleado	Horas	12	6	Nueva política de formaciones
Comunicaciones recibidas en el Canal Ético	Unidades	3	0	
Acciones disciplinarias	Unidades	0	0	
SEGURIDAD Y SALUD LABORAL				
Accidentes laborales				
Directos	Unidades	0	0	
Indirectos	Unidades	5	-	
Índice de frecuencia				
Directo	%	0	0	
Indirecto	%	14	-	
GOBIERNO CORPORATIVO				
Comisión de Ética, Compliance y ESG	Miembros	3	0	Creación en febrero de 2020

Además, gracias a la generación de energía verde durante el periodo, la Compañía evita emisiones de CO2 a la atmósfera y ha establecido como objetivo a corto plazo continuar con la reducción de emisiones de CO2 propias. Para ello se ha puesto en marcha el plan “Flota Híbrida” que consiste en sustituir vehículos de su actual flota por vehículos híbridos enchufables. También se contará con energía renovable en todas las instalaciones y plantas solares de la Compañía en España, a partir de 2021.

ESTRATEGIA Y PERSPECTIVAS

A pesar de la situación actual debido a la pandemia de la Covid-19, la compañía ha publicado unos excelentes resultados con fuerte crecimiento en todas las líneas de las cuentas de resultados. De manera adicional, ha podido fortalecer su balance con la construcción de nuevos proyectos y mejora de los resultados.

La compañía cuenta con 800 MW en operación y en construcción y reitera su objetivo de llegar a 1.375 MW instalados a cierre del primer trimestre del 2021 y a 2.150 MW a cierre de 2021.

La COVID-19 no ha frenado el fuerte crecimiento de la compañía que ha sido capaz de seguir aumentando de manera sustancial el número de IVAs favorables hasta los 5.730 MW en España, totalmente comprometidos con avales depositados y terrenos asegurados.

Entre los proyectos destacan 4 desarrollos emblemáticos que por sí solos suponen más de 2.500 MW (Villaviciosa 932,5 MW, Garoña 600 MW, Trillo 626 MW y Navarra 410 MW) que dan una gran visibilidad a la compañía para los próximos años.

Se estima tener todos los permisos necesarios del Proyecto Trillo para el primer trimestre del ejercicio 2021.

En Portugal, de manera adicional a los 63MW obtenidos en la subasta portuguesa de 2019, estamos trabajando en más de 440MW en proyectos adicionales que esperamos construir en los próximos años.

A pesar de una bajada importante de la demanda energética, el grupo se ha consolidado como uno de los referentes para el suministro de energía en España firmando un PPA con la compañía suiza Axpo a 10 años, superando 1 GW de proyectos con precios de energía asegurados.

Adicionalmente, el Grupo está trabajando en cerrar dos nuevos PPAs por un total de 500 MW de potencia en el corto plazo.

Solaria sigue siendo una de las compañías más eficientes en Europa a nivel de CAPEX construyendo los proyectos actuales por debajo de los 400.000 euros/MW. Combinándolo con un estricto control de los costes operativos (OPEX), es capaz de mantener su objetivo de rentabilidad proyecto del 12% en un entorno de precios muy competitivo.

El anuncio de nuevas subastas en España lanzado a través del Real Decreto 960/2020, da mayor visibilidad al Plan de Negocio presentado por el Grupo el 30 de septiembre de 2020. Se estima que España comprará 10GW en los próximos 5 años.

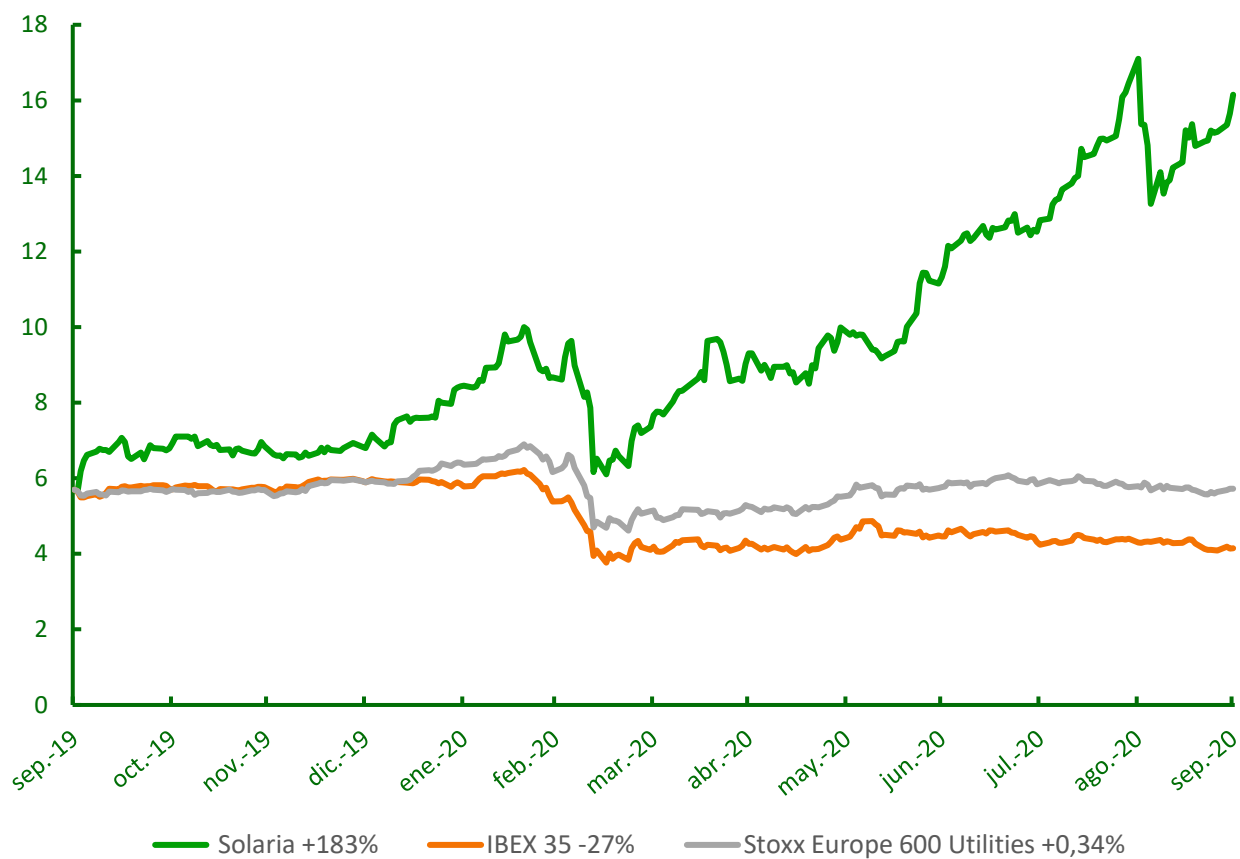
En un entorno Covid-19, el Grupo ha sido capaz de seguir con su senda de crecimiento con un incremento de resultados de doble dígito, la firma de nuevos PPAs, la financiación de los nuevos proyectos y la refinanciación de Uruguay.

En un entorno post-Covid, el Grupo espera una mejora sustancial de las condiciones de mercado (mayor demanda de electricidad que conllevará mejora de precios y una mayor celeridad en la obtención de los permisos).

El Grupo reitera su objetivo de 6.200 MW en 2025 para convertirse en el generador de energía solar líder en Iberia y replicar la estrategia en el resto de Europa.

EVOLUCIÓN BURSÁTIL

Evolución Bursátil Solaria vs Índices



INFORMACIÓN RELEVANTE DEL PERIODO

Los Hechos relevantes publicados por la Sociedad Dominante del Grupo a lo largo de los nueve primeros meses del ejercicio 2020 se pueden acceder a través del presente link:

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