



**SOLARIA ENERGÍA Y MEDIO AMBIENTE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

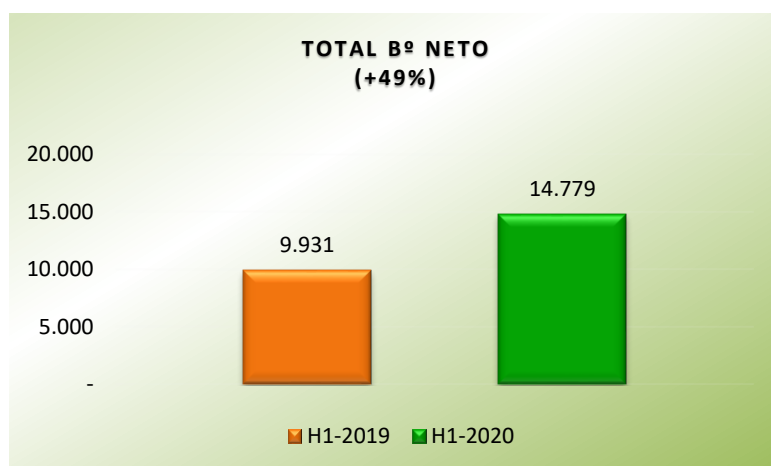
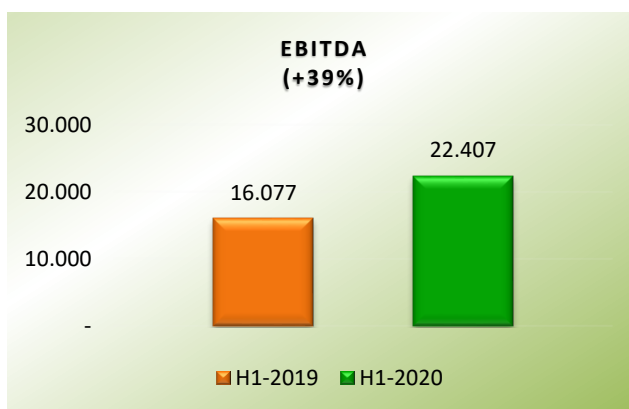
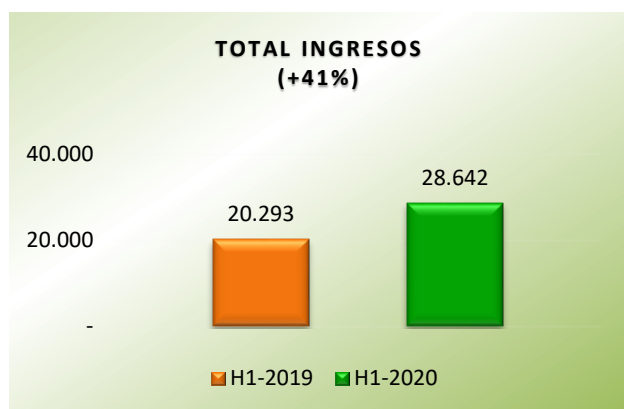
Informe de Gestión Intermedio Consolidado



30 de junio de 2020

PRINCIPALES MAGNITUDES

El Grupo Solaria ha obtenido en el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2020 unos **ingresos totales de 28.642 miles de euros (+41%)**, un **EBITDA de 22.407 miles de euros (+39%)**, un **beneficio antes de impuestos de 8.299 miles de euros (+76%)** y un **resultado después de impuestos de 14.779 miles de euros (+49%)**.



La mejora en los resultados se corresponde con la entrada en funcionamiento de las nuevas plantas fotovoltaicas.

ACONTECIMIENTOS SIGNIFICATIVOS DEL PERIODO

Principio de acuerdo financiación PPA Alpiq

Con fecha 12 de febrero de 2020, Solaria ha firmado un principio de acuerdo con el banco alemán BayernLB 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 prevista que se articule bajo la modalidad de Project Finance por un importe aproximado de 57M€.

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 provincial 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..

Acuerdo de financiación con Natixis

Con fecha 29 de junio de 2020, el Grupo ha comunicado el 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€.

ACONTECIMIENTOS SIGNIFICATIVOS POSTERIORES

Firma de un PPA con la suiza Axpo

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.

Los proyectos de Uruguay Natelu y Yarnel obtienen la calificación crediticia BBB por parte de S&P

Con fecha 24 de septiembre de 2020, de cara a una posible refinanciación, los proyectos uruguayos de Natelu y Yarnel (23MW) han recibido la calificación crediticia BBB con perspectiva estable, (grado de inversión), por parte de S&P gracias a la gran visibilidad de los flujos de caja a largo plazo.

INFORMACIÓN FINANCIERA

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

La cuenta de resultados consolidada relativa al primer semestre de los ejercicios 2020 y 2019 es la que se muestra a continuación:

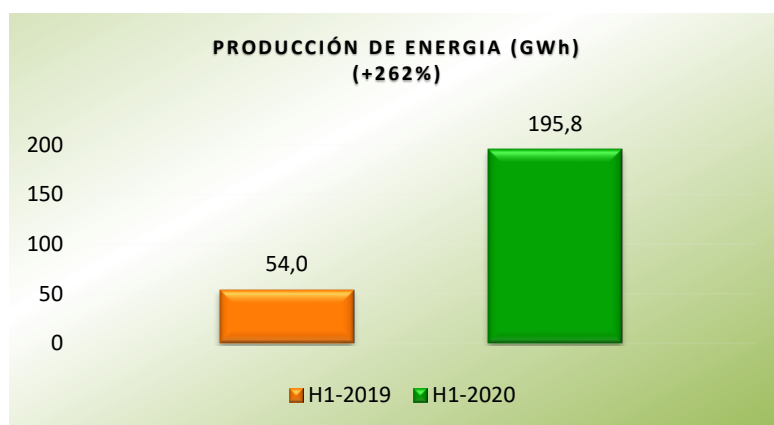
P&G CONSOLIDADA				
MILES DE EUROS (K€)	H1 - 2020	H1 - 2019	Variación absoluta	Variación relativa
Ventas netas	23.115	17.100	6.015	35%
Otros Ingresos y resultados	5.527	3.193	2.334	73%
Total Ingresos	28.642	20.293	8.349	41%
Gastos de personal	(2.775)	(2.169)	(606)	28%
Gastos explotación	(3.460)	(2.047)	(1.413)	69%
EBITDA	22.407	16.077	6.330	39%
EBITDA / Ventas netas	97%	94%		
Amortizaciones y deterioros	(7.516)	(6.337)	(1.179)	19%
EBIT	14.891	9.740	5.151	53%
EBIT / Ventas netas	64%	57%		
RTDO FINANCIERO	(6.592)	(5.017)	(1.575)	31%
BAI	8.299	4.723	3.576	76%
Impuestos	6.480	5.208	1.272	24%
Bº NETO / (PDA NETA)	14.779	9.931	4.848	49%
Bfo. neto / Ventas netas	64%	58%		

Detalle de Ventas netas

En el primer semestre del año, Solaria ha registrado una producción récord en la historia del grupo, subiendo un 262% de 54 a 195,8 GWh.

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.

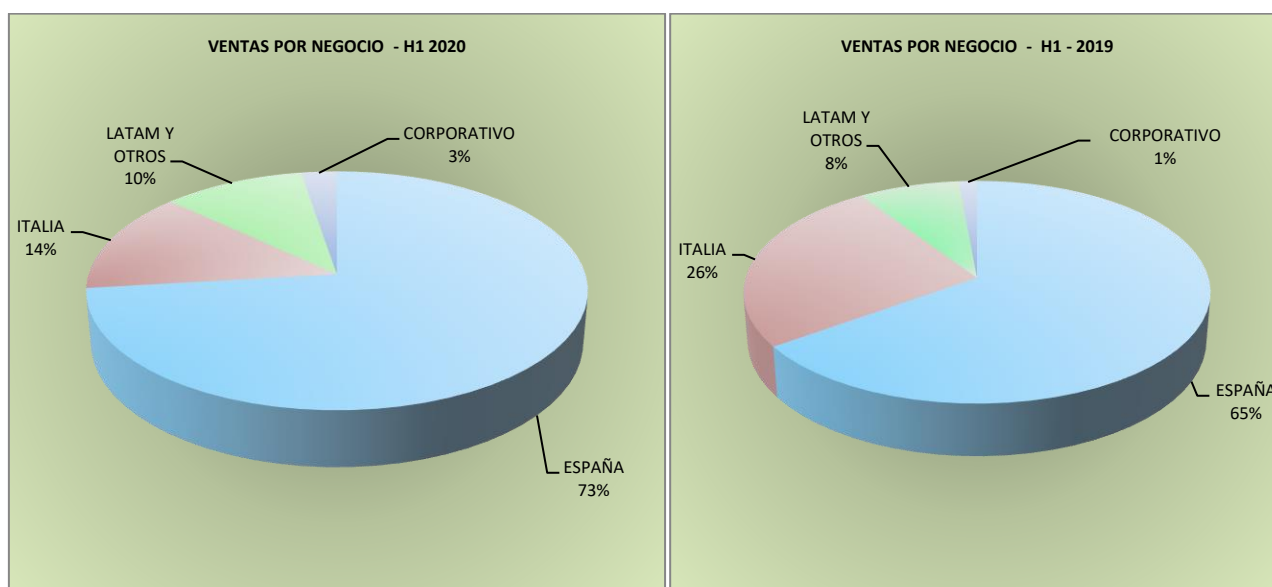
A pesar de ello, las ventas netas del Grupo han ascendido a 23.115 miles de euros, lo que supone **un incremento del 35% respecto al mismo periodo del año anterior. Este buen comportamiento se debe a la protección de los ingresos de la compañía a través de los ingresos regulados y de los PPAs firmados.**



El detalle de las ventas netas por unidad de negocio durante el periodo de seis meses concluido el 30 de junio de 2020 es el siguiente:

VENTAS NETAS				
Datos en MILES DE EUROS (K€)	H1-2020	H1-2019	Variación absoluta	Variación relativa
ESPAÑA	16.907	11.133	5.774	52%
ITALIA	3.180	4.365	(1.185)	-27%
LATAM Y OTROS	2.419	1.359	1.060	78%
CORPORATIVO	609	243	366	150%
Total	23.115	17.100	6.015	35%

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



Se aprecia el mayor peso específico de las ventas netas generadas en el territorio nacional, como consecuencia de la conexión de los nuevos parques fotovoltaicos, todos ellos ubicados en España.

Otras partidas de la cuenta de resultados consolidada

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 Grupo Solaria en su plan estratégico, que prevé incrementar de forma muy significativa su capacidad instalada en los próximos ejercicios. En cualquier caso, no se esperan incrementos significativos de plantilla para los próximos meses.

Por otro lado, 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 todo el primer semestre 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,

Si eliminásemos el efecto impositivo del primer trimestre del ejercicio 2019, el aumento de los costes operativos sería de un 35 % respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, lo que refleja un incremento en línea con el crecimiento de los ingresos y pone de manifiesto el éxito del Grupo en el esfuerzo continuo en su política de optimización de costes.

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 Grupo Solaria y que aún no estaban operativas a 30 de junio de 2019.

En cuanto al **Resultado financiero**, el incremento del gasto en el primer semestre 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.

Por otro lado, el incremento en el epígrafe de **Impuestos** se explica por el mayor volumen de activación de créditos fiscales del Grupo en los primeros seis meses del ejercicio actual frente al mismo periodo del anterior.

BALANCE CONSOLIDADO

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

BALANCE CONSOLIDADO				
Datos en miles de euros	30/06/2020	31/12/2019	Variación absoluta	Variación relativa
Activos no corrientes	490.753	462.386	28.367	6%
Activos intangibles	26.302	24.255	2.047	8%
Inmovilizado material	404.934	384.678	20.256	5%
Activos por impuestos diferidos	58.756	52.809	5.947	11%
Otros activos financieros no corrientes	761	644	117	18%
Activos corrientes	104.279	138.140	(33.861)	-25%
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	26.398	19.493	6.905	35%
Otros activos financieros corrientes	992	466	527	113%
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	76.889	118.181	(41.292)	-35%
TOTAL ACTIVO	595.032	600.526	(5.494)	-1%
Patrimonio neto	208.343	193.258	15.085	8%
Capital y prima de emisión	310.926	310.926	-	0%
Otras reservas	5.311	5.311	-	0%
Ganancias acumuladas	(99.511)	(114.290)	14.779	-13%
Ajustes por cambio de valor	(8.383)	(8.689)	306	-4%
Pasivos no corrientes	349.586	326.254	23.332	7%
Provisiones no corrientes	700	437	263	60%
Obligaciones bonos a largo plazo	118.682	123.154	(4.472)	-4%
Pasivos financieros con entidades de crédito	200.897	175.839	25.058	14%
Acreedores por arrendamiento financiero	26.532	24.524	2.008	8%
Instrumentos financieros derivados	2.775	2.300	475	21%
Pasivos corrientes	37.103	81.014	(43.910)	-54%
Obligaciones y bonos a corto plazo	5.560	15.500	(9.940)	-64%
Pasivos financieros con entidades de crédito	7.940	9.404	(1.464)	-16%
Acreedores por arrendamiento financiero	1.671	1.563	109	7%
Instrumentos financieros derivados	976	809	167	21%
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	19.841	51.421	(31.580)	-61%
Otros pasivos corrientes	1.115	2.317	(1.202)	-52%
TOTAL PASIVO	595.032	600.526	(5.494)	-1%

Dentro de los activos no corrientes, el incremento más significativo se corresponde con el **Inmovilizado material**, debido a las inversiones que ha realizado el Grupo a lo largo del primer semestre, en el desarrollo y construcción de nuevos parques fotovoltaicos.

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-junio del presente ejercicio, lo que explica, de igual modo, el significativo descenso, en torno al 60%, 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**.

Por último, el aumento del epígrafe **Pasivos financieros con entidades de crédito** obedece a nuevas disposiciones de "Deuda Proyecto" llevadas a cabo en este semestre a medida que avanza el proceso de construcción de nuevos parques.

Con ello, el fondo de maniobra del Grupo a 30 de junio de 2020 se sitúa en 67.175 miles de euros, frente a los 57.126 miles de euros del cierre del ejercicio 2019, lo que supone un incremento de 10M€, un 18% superior, en el primer semestre del presente ejercicio.

ESTRATEGIA Y PERSPECTIVAS

A pesar de la situación actual, 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 668MW en operación y en construcción y reitera su objetivo de llegar a 1375MW instalados a cierre del primer trimestre del 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 5.730MW 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 932.5MW, Garoña 600MW, Trillo 626MW y Navarra 410MW) que dan una gran visibilidad a la compañía para los próximos años.

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. En paralelo seguimos aumentando de manera considerable la cartera de PPAs potenciales por encima de los 2 GW.

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.

Por todo ello, dado las excepcionales condiciones de financiación actual y los ambiciosos objetivos renovables marcados por España, Solaria cree que es el momento de acelerar y actualizar su plan estratégico, aumentando su objetivo de 3.325 a 4.150MW para 2023, y dando más visibilidad a medio o largo plazo con 5.175MW en 2024 y 6.200 MW en 2025 para convertirnos en el generador de energía solar líder en Iberia.

HECHOS RELEVANTES DEL PERIODO

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

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