



Informe de Gestión Consolidado

30 de septiembre de 2024





Índice

1. Grupo Solaria.....	3
2. Principales magnitudes financieras 2024	3
3. Hechos más destacados 2024.....	4
4. Información financiera.....	5
5. Sostenibilidad	9
6. Estrategia y perspectivas	10
7. Evolución bursátil.....	11
8. Información relevante del periodo	11
9. Advertencia legal	11
10. 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 el sur de Europa.

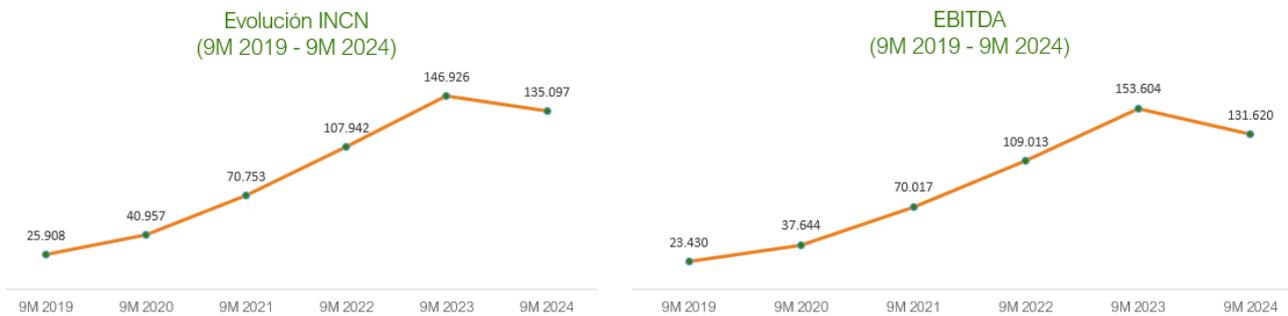
La **misión** de Solaria es impulsar el desarrollo y aprovechamiento de fuentes de energía renovables, mediante la transformación del conocimiento y la experiencia en soluciones innovadoras que contribuyan al bienestar y al progreso de la humanidad, promoviendo el desarrollo económico sostenible y reduciendo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

2. Principales magnitudes financieras 2024

El Grupo Solaria ha obtenido en los primeros nueve meses del ejercicio 2024 un importe neto de la cifra de negocios de 135.097 miles de euros (-8%), un EBITDA de 131.620 miles de euros (-14%), un EBIT de 100.286 (-22%), un beneficio antes de impuestos de 74.230 miles de euros (-31%) y un beneficio después de impuestos de 57.094 miles de euros (-34%).



A continuación, se muestra la evolución de la cifra de negocios y ebitda de los últimos ejercicios:



3. Hechos más destacados 2024

Autorización administrativa de construcción (AAC)

Con fecha 19 de enero de 2024, Solaria comunica que ha obtenido la autorización administrativa de construcción de su segundo proyecto insignia Garoña de 595 MW.

Capex

Con fecha 6 de mayo de 2024, Solaria comunica que ha comprado módulos fotovoltaicos a un precio de 9,11 céntimos de euro por vatio a un fabricante Tier 1.

Centro de datos

Con fecha 23 de mayo, Solaria comunica que ha obtenido confirmación de Red Eléctrica de España sobre la viabilidad del acceso y conexión para suministro de demanda por un total de 155 MW para centros de procesamiento de datos (CPDs). Para el desarrollo de esta nueva actividad, Solaria ha creado la compañía SOLARIA DATA CENTERS.

Italia

Con fecha 28 de mayo de 2024, Solaria comunica que el Consejo de Estado italiano ha estimado su reclamación en cuanto al reconocimiento para su planta de Serramanna de su tarifa original, lo que implica una retribución de 422 euros/MWh en lugar de 289 euros/MWh. Esto supondrá un ingreso en la caja de 10 millones de euros por los ingresos no percibidos durante el periodo 2011/2024.

Generia Land

Con fecha 4 de junio de 2024, Solaria comunica que ha contratado a ALANTRA y KUTXABANK para la elaboración de un plan estratégico para acelerar el crecimiento de su Landco GENERIA con la entrada de nuevos socios en su capital.

Centro de datos

Con fecha 3 de septiembre de 2024, Solaria comunica que ha firmado un acuerdo con la compañía tecnológica japonesa Datasection para desarrollar un centro de datos de inteligencia artificial de hasta 200MW en sus instalaciones de Puertollano.

Generia Land

Con fecha 18 de septiembre de 2024, Solaria comunica que ha firmado a través de su LandCo Generia Land, S.L. con Repsol Renovables, S.A un acuerdo de prestación de servicios para la búsqueda de terrenos, interlocución con los propietarios y suscripción del contrato de arrendamiento.

En los casos donde los propietarios de los terrenos prefieran vender, GENERIA adquirirá los terrenos, para en paralelo firmar con Repsol Renovables un derecho de uso sobre dichos terrenos.

4. Información financiera

4.1. Cuenta de resultados consolidada

La cuenta de resultados consolidada relativa a los nueve primeros meses de los ejercicios 2024 y 2023 es la que se muestra a continuación:

Miles de euros (K€)	9M 2024	9M 2023	Variación absoluta	Variación relativa
Importe neto de la cifra de negocios (INCN)	135.097	146.926	(11.829)	-8%
Otros Ingresos	22.269	25.501	(3.232)	-13%
INGRESOS	157.366	172.427	(15.061)	-9%
Gastos de personal	(13.627)	(12.549)	(1.078)	9%
Gastos explotación	(12.119)	(6.274)	(5.845)	93%
<i>Servicios Exteriores</i>	(5.308)	(4.134)	(1.174)	28%
<i>Otros tributos</i>	(6.811)	(2.140)	(4.671)	218%
EBITDA	131.620	153.604	(21.984)	-14%
EBITDA / INCN	97%	105%		
Amortizaciones	(31.334)	(24.303)	(7.031)	29%
EBIT	100.286	129.301	(29.014)	-22%
EBIT / INCN	74%	88%		
Resultado financiero	(26.056)	(22.062)	(3.994)	18%
BAI	74.230	107.239	(33.008)	-31%
Impuesto sobre beneficios	(17.136)	(20.834)	3.698	-18%
BENEFICIO NETO	57.094	86.405	(29.311)	-34%
Bº neto / INCN	42%	59%		

Importe neto de la cifra de negocios

Durante los nueve primeros meses del ejercicio 2024, el **Importe neto de la cifra de negocios** del Grupo ha ascendido a 135.097 miles de euros, lo que supone una minoración del 8% (+146.926 miles de euros) respecto al mismo periodo del año anterior. Esta bajada se debe principalmente a la caída de los precios de la energía.

Gastos de personal

La variación de los **Gastos de personal** (+9% con respecto a 2023) se debe principalmente a ajustes sobre las provisiones de los cierres de 2022 y 2023 que han afectado a la comparabilidad de los periodos 2023 y 2024 respectivamente.

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 30 de septiembre de 2023 y 30 de septiembre de 2024 así como por el impuesto eléctrico que grava la producción de energía.

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 2024 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.

Conclusión

Con todo lo anterior, se observa que el Grupo sigue manteniendo un crecimiento exponencial, lo cual se traduce en un incremento de la producción de energía (+15%), que por razones de la caída tan acentuada del precio no

se ha visto materializado en un mayor incremento del EBITDA, pero se espera que dicho precio termine de normalizar en los últimos tres meses del ejercicio y como consecuencia lograr los objetivos marcados.

4.2. Balance Consolidado

El balance de situación consolidado del Grupo a 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 es como se muestra a continuación:

Miles de euros (K€)	30/09/2024	31/12/2023	Variación absoluta	Variación relativa
Activos no corrientes	1.686.576	1.510.585	175.991	12%
Activos intangibles	328	343	(15)	-4%
Derechos de superficie	152.276	110.164	42.112	38%
Inmovilizado material	1.429.327	1.276.203	153.124	12%
Activos financieros no corrientes	59.627	71.752	(12.125)	-17%
Activos por impuesto diferido	45.018	52.123	(7.105)	-14%
Activos corrientes	160.512	138.336	22.176	16%
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	64.170	59.955	4.215	7%
Activos financieros corrientes	6.597	107	6.490	6065%
Periodificaciones a corto plazo	944	980	(36)	-4%
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	88.801	77.294	11.507	15%
TOTAL ACTIVO	1.847.088	1.648.922	198.166	12%

Miles de euros (K€)	30/09/2024	31/12/2023	Variación absoluta	Variación relativa
Patrimonio neto	582.451	524.118	58.333	11%
Capital y prima de emisión	310.926	310.926	-	-
Otras reservas	5.311	5.311	-	-
Socios externos	3.950	1.200	2.750	229%
Ganancias acumuladas	218.895	161.801	57.094	35%
Ajustes por cambio de valor	43.369	44.880	(1.511)	-3%
Pasivos no corrientes	1.053.207	919.093	134.114	15%
Obligaciones bonos a largo plazo	112.852	117.467	(4.615)	-4%
Pasivos financieros con entidades de crédito	764.266	663.682	100.584	15%
Acreedores por arrendamiento financiero	146.584	105.675	40.909	39%
Instrumentos financieros derivados	-	6.033	(6.033)	-100%
Pasivo por impuesto diferido	29.505	26.236	3.269	12%
Pasivos corrientes	211.430	205.711	5.719	3%
Obligaciones y bonos a corto plazo	70.161	111.196	(41.035)	-37%
Pasivos financieros con entidades de crédito	45.502	56.897	(11.395)	-20%
Acreedores por arrendamiento financiero	6.012	5.134	878	17%
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	89.755	32.484	57.271	176%
TOTAL PASIVO	1.847.088	1.648.922	198.166	12%

Derechos de superficie

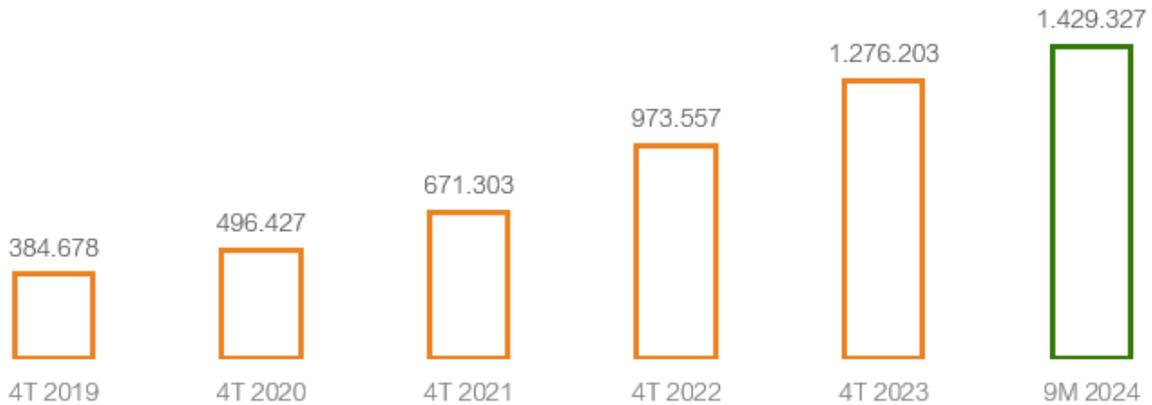
El aumento del epígrafe **Derechos de superficie** se debe a las altas registradas de los nuevos contratos de derechos de superficie firmados y registrados bajo IFRS16. Se trata de contratos relativos a los arrendamientos de terrenos donde el Grupo tiene ubicadas las nuevas Plantas Fotovoltaicas.

Inmovilizado material

El coste en Inmovilizado Material incurrido por el Grupo en los nueve primeros meses del ejercicio 2024 asciende a 184.457 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.

A continuación, se muestra la evolución del inmovilizado material (neto de amortización) desde 2019.

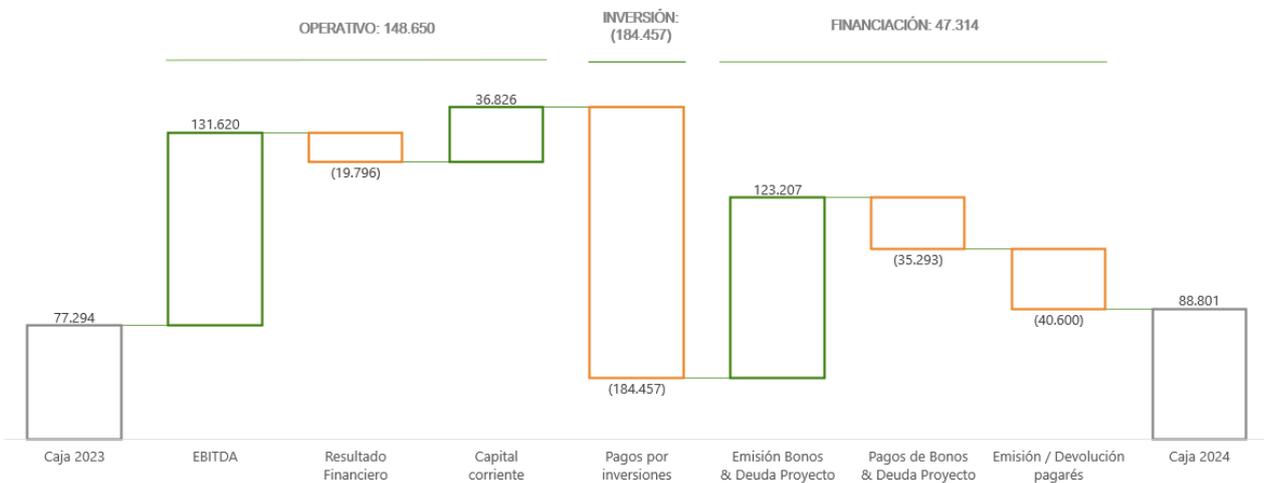
Evolución inmovilizado (4T 2019 - 9M 2024)



Efectivo

A continuación, se muestra el Estado de Flujos de Efectivo del periodo de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2024 del Grupo:

Cash Flow (k€)



Deuda financiera

La variación en la composición de la deuda financiera durante los nueve primeros meses del año 2024 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 nueve primeros meses del ejercicio 2024, 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 a las amortizaciones realizadas dentro del programa de pagarés registrado en el MARF del Grupo.

Conclusión

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.

5. Sostenibilidad

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

	9M 2024	9M 2023
Emisiones CO2 – Alcance 1 (en tn CO2)	339,2	236,13
Emisiones CO2 – Alcance 2 (en tn CO2) – Market based	3,24	1,66
Emisiones absolutas alcances 1 y 2	342,44	237,79
Emisiones CO2 – Alcance 3 (en tn CO2)	42,13	42,85
Emisiones CO2 por generación (en tn CO2)	0,18	0,15
Generación de energía (en GWh)	2.122	1.845
Sanciones medioambientales	0	0
Consumo eléctrico (oficinas y plantas solares) en kWh	2.881.279	4.523.775
Del cual renovable	85%	97%
% Vehículos eléctricos / híbridos / ECO	74%	62%

SOCIAL

	9M 2024	9M 2023
N.º total de empleados	230	257
Equipo directivo	11	8
Mandos intermedios	17	22
Técnicos y personal en prácticas	202	227
N.º total de mujeres	41	41
Equipo directivo	2	1
Mandos intermedios	6	6
Técnicos y personal en prácticas	33	34
N.º total de hombres	189	216
Equipo directivo	9	7
Mandos intermedios	11	16
Técnicos y personal en prácticas	169	193
Nuevas contrataciones	56	144
N.º de personas con discapacidad	2	1
N.º de personas con contrato indefinido	226	243
Edad media de la plantilla	42	41
Antigüedad media de la plantilla	2,7	2,1
Retribución media	54.098	54.487
Rotación	15,79%	38,39%
N.º total de horas de formación internas	3.066	1.969

SEGURIDAD Y SALUD

	9M 2024	9M 2023
Índice de frecuencia		
Directo	8,29	6,52
Índice de gravedad		
Directo	0,78	0,21

6. Estrategia y perspectivas

En este tercer trimestre de 2024 Solaria ha acelerado su apuesta por la diversificación tecnológica y geográfica con la entrada en Reino Unido y la expansión de su negocio de centros de datos contando ya con una cartera de 1,7 GW.

Asimismo, Solaria se ha transformado en una empresa de infraestructuras con un portfolio diversificado de 20 GW en Europa y jugará un papel protagonista en la transición digital y energética de Europa en los próximos años. La creación de clusters de infraestructuras renovables y digitales permitirá garantizar la soberanía energética y la seguridad de los datos en Europa.

Dentro de esta diversificación, la compañía sigue apostando por hibridar sus plantas solares fotovoltaicas tanto con energía eólica como con baterías. En este sentido, Solaria alcanzará 3 GW de energía eólica instalada en Europa para 2030. Con respecto a la hibridación con baterías, tanto España como Italia esperan contar con una nueva regulación para 2025 que va a permitir la aceleración de la instalación de estas.

Como hemos visto en los últimos meses, uno de los pilares de la estrategia de Solaria va a ser la apuesta por los centros de datos, de hecho, la compañía ya cuenta con un portfolio de 1,7GW en tres zonas geográficas de España: Madrid-Castilla-La Mancha, Garoña-País Vasco y Cataluña. La implementación de los centros de datos en Europa va a ser muy relevante para Solaria, ya que son grandes consumidores de energía, con lo cual elevarán la demanda de electricidad en Europa.

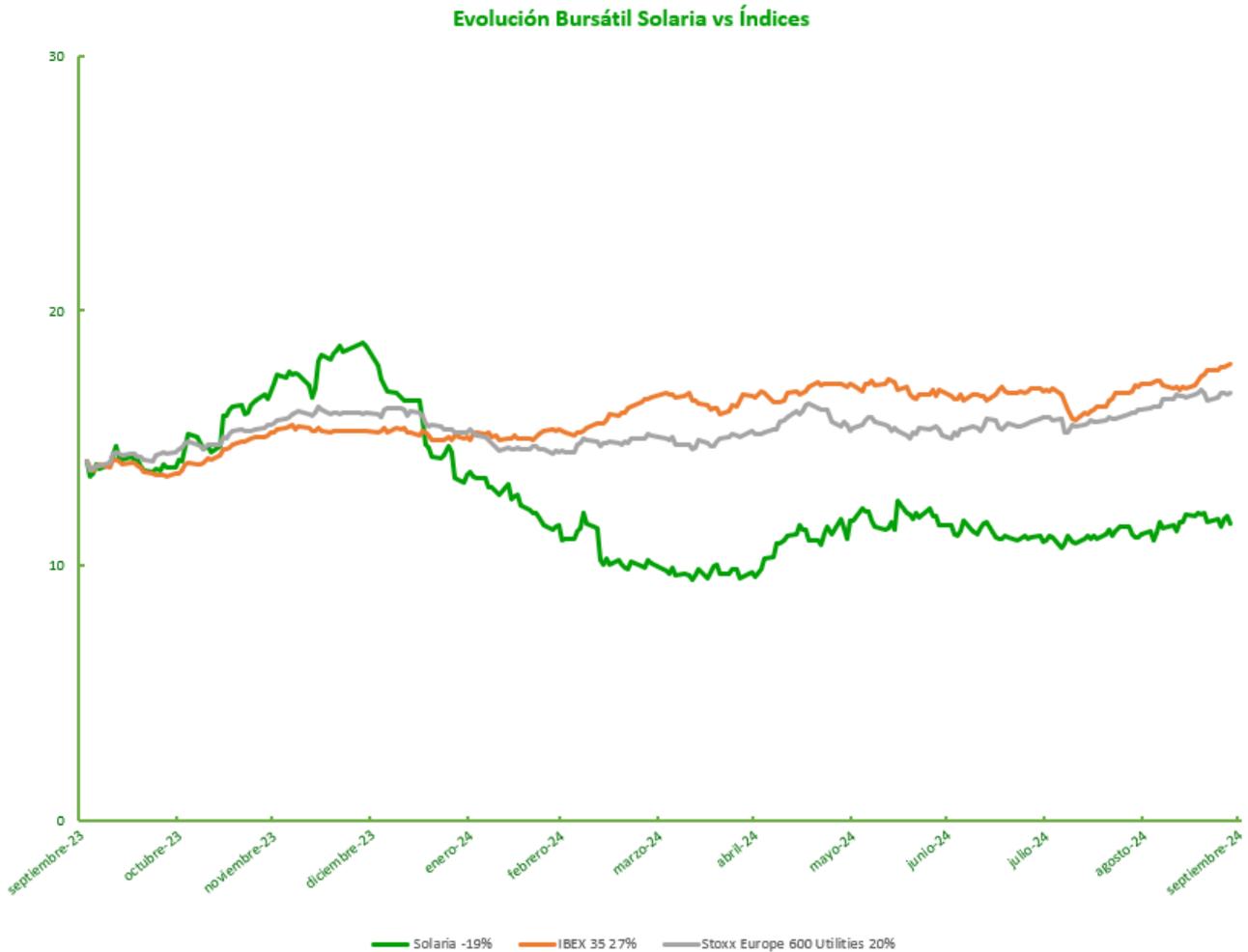
Estos centros de datos, sin duda, cambian las reglas del juego para Solaria ya que convierten a la compañía en un player único en el sector. Solaria cuenta con un gran valor añadido; pone a disposición la infraestructura de generación de sus plantas, el terreno, ofrece la energía y el permiso de su consumo y desarrolla toda la tramitación necesaria para el desarrollo del data center. Solaria de este modo pone además en valor sus infraestructuras eléctricas propias vinculadas a sus proyectos de generación de energía en operación, construcción y desarrollo, como son casi 900 km de líneas eléctricas y 97 subestaciones.

Actualmente, Solaria está en negociaciones con diferentes players americanos y europeos para crear joint ventures para el desarrollo de centros de datos tanto de cloud como de inteligencia artificial. Asimismo, la compañía sigue avanzando en la negociación para el desarrollo de un centro de datos en sus antiguas instalaciones industriales de Puertollano (Ciudad Real).

Siguiendo su plan de diversificación, Generia, la landco de Solaria dedicada a la compra de terrenos donde se ubican activos renovables en Europa, acelerará su crecimiento en los próximos meses gracias a la entrada de un nuevo inversor en su capital.

En cuanto a su expansión internacional, Solaria entra en el Reino Unido con la apertura de oficinas en Birmingham. La elección de este mercado se debe al nuevo plan de energías renovables que el país desarrollará en los próximos años. Este plan supondrá duplicar la energía eólica onshore hasta 35 GW y triplicar la solar hasta alcanzar 50 GW para 2030.

7. Evolución bursátil



8. Información relevante del periodo

La Información relevante publicada por la Sociedad Dominante del Grupo a lo largo del ejercicio 2024, 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.

Concepto	Cálculo	Conciliación (K€)		Relevancia de su uso
		9M 2024	9M 2023	
Fondo de Maniobra	Activo Corriente – Pasivo Corriente	160.512 – 211.430 = (50.918)	155.543 – 187.673 = (32.130)	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 - Gastos de Personal - Otros Gastos de Explotación	135.097 + 22.269 – 13.627 – 12.119 = 131.620	146.926 + 25.501 – 12.549 – 6.274 = 153.605	Medida de rentabilidad operativa sin tener en consideración los intereses, impuestos, provisiones y amortizaciones.
Resultado de Explotación (EBIT)	EBITDA - Amortizaciones y Pérdidas por Deterioro	131.620 – 31.334 = 100.286	153.605 – 24.303 = 129.302	Medida de rentabilidad operativa sin tener en consideración los intereses e impuestos.
BAI	EBIT ± Resultado Financiero	100.286 – 26.056 = 74.230	129.302 – 22.062 = 107.240	Medida de rentabilidad operativa sin tener en consideración los impuestos.
Resultado Financiero	Ingresos Financieros - Gastos Financieros ± Diferencias de Cambio	402 – 26.458 = (26.056)	825 – 22.887 = (22.062)	Medida del coste financiero.
EBITDA/INCN	$\frac{\text{Importe Neto de la Cifra de Negocios + Otros ingresos} - \text{Gastos de Personal} - \text{Otros gastos de explotación}}{\text{Importe Neto de la Cifra de Negocios}}$	$\frac{131.620}{135.097} = 97\%$	$\frac{153.605}{146.926} = 105\%$	Medida de rentabilidad operativa considerando los costes directos variables de generación
EBIT/INCN	$\frac{\text{Importe Neto de la Cifra de Negocios + Otros Ingresos} - \text{Gastos personal} - \text{Otros Gastos de Explotación} - \text{Amortizaciones} - \text{Pérdidas por deterioro}}{\text{Importe Neto de la Cifra de Negocios}}$	$\frac{100.286}{135.097} = 74\%$	$\frac{129.302}{146.926} = 88\%$	Medida de rentabilidad operativa considerando los costes directos variables de generación y los indirectos
Bº Neto/INCN	$\frac{\text{Importe Neto de la Cifra de Negocios + Otros ingresos} - \text{Gastos personal} - \text{Otros Gastos de Explotación} - \text{Amortizaciones} - \text{Pérdidas por deterioro} + \text{Ingresos Financieros} - \text{Gastos Financieros} \pm \text{Diferencias de cambio} \pm \text{Impuesto de Sociedades}}{\text{Importe Neto de la Cifra de Negocios}}$	$\frac{57.094}{135.097} = 42\%$	$\frac{86.406}{146.926} = 59\%$	Medida de rentabilidad operativa considerando los costes directos variables de generación y los indirectos, así como lo costes financieros e impuestos.