

Información Financiera Intermedia Consolidada

Enero - Junio de 2010

RESULTADOS FINANCIEROS

El Grupo Solaria Energía y Medio Ambiente ha obtenido en el primer semestre de 2010 unas Ventas netas de 63.116 miles de euros (primer trimestre: 10.952 miles de euros, segundo trimestre 52.164 miles de euros), cifra que representa un 343% de incremento sobre los 14.233 miles de euros de ventas comparables durante el mismo periodo de 2009. Al incluir la venta no recurrente de una planta solar construida en 2008 y vendida en enero de 2009 por 39.078 miles de euros, las ventas del primer semestre 2010 muestran un incremento del 18% frente al mismo periodo del año anterior. Las ventas del segundo trimestre de 2010 suponen multiplicar por 4,8x la facturación del primer trimestre de 2010.

El peso de las exportaciones mantiene su avance, representando el 70% de los ingresos 6M10 frente al 15% de 12M09 y 37% en 3M10). Las ventas del primer semestre por país son: España 30%, Italia 52 %, Alemania 16%, Grecia y Otros países 2%. La siguiente tabla muestra el desglose de ventas por división.

Ventas por división

		6M2010	6M2009	% cambio	Año 2009
Ventas Módulos FV	000s €	43.050	3.581	1102%	23.355
Ventas Proyectos Llave en Mano	000s €	13.333	0	100%	0
Ventas Generación y O&M	000s €	6.257	10.652	-41%	20.149
Ventas Otros	000s €	476	0	100%	0
Total Ventas comparables	000s €	63.116	14.233	343%	43.504
Ventas no recurrentes: Plantas bajo RD 661	000s €	0	39.078	-100%	45.388
Total Ventas	000s €	63.116	53.311	18%	88.892
Ventas España		30%	99%		85%
Ventas Exportación		70%	1%		15%

Datos consolidados bajo NIIF. Datos Año 2009 auditados

La reducción de Ventas Generación y O&M (-41% 6M10 vs 6M09) es consecuencia de la menor generación en 2010 al haberse vendido las plantas FV Alhama, Magacela y Villamañán a lo largo de 2009

Durante el primer semestre de 2010, se han fabricado 40,2 MW de módulos FV, nuevo máximo de producción semestral para Solaria.

Solaria Energía y Medio Ambiente, S.A.

C/ Princesa, 2 - 3º.
28008 Madrid
Tel.: +34 91 564 42 72
Fax: +34 91 564 54 40

www.solariaenergia.com



Durante el mes de mayo 2010, se retiraron los Expedientes de Regulación Temporal de Empleo vigentes en las fábricas de Puertollano y Fuenmayor y se reincorporó la totalidad de la fuerza laboral. Para atender las necesidades de producción, la plantilla se ha incrementado en el semestre +80% hasta 885 trabajadores durante enero-junio 2010.

Resultados primer semestre de 2010

000s €	6M2010	6M2009	Año 2009
Ventas netas	63.116	53.311	88.892
Otros ingresos	958	68	2.535
Gastos explotación	-57.244	-43.274	-78.863
EBITDA	6.830	10.105	12.564
Margen %	11%	19%	14%
Amortizaciones	-4.593	-1.090	-4.402
Provisiones	0	-1.535	-2.127
EBIT	2.237	7.480	6.035
Resultado financiero	-1.838	-2.886	-3.943
BAI	399	4.594	2.092
Impuestos	39	-1.467	357
Bº NETO	438	3.127	2.449
EBITDA / Resultado financiero	3,7x	3,5x	3,2x

Datos consolidados bajo NIIF. Datos Año 2009 auditados

La diversificación en tres líneas de negocio iniciada en 2009 se muestra en el mix de ventas por división: Módulos FV (68%), Proyectos (22%), Generación y O&M (10%) mientras que la labor de internacionalización plasma sus resultados al representar las exportaciones un 70% de las ventas. El Ebit ha sido de 2.237 miles de euros y el Resultado neto es positivo en 438 miles de euros. El peso de las amortizaciones –reflejo del crecimiento del negocio Generación- se eleva del 5% de las ventas 12M09 al 7% de las ventas 1T10.

Balance de Situación

000s €	a 30 jun 2010	a 31 dic 2009
Inmovilizado material	193.829	199.358
Otros activos no corrientes	26.481	24.338
Total activos no corrientes	220.310	223.696
Existencias	54.992	23.231
Clientes	36.447	26.129
Otros activos corrientes	38.930	36.200
Tesorería	5.383	17.503
Total activos corrientes	135.752	103.063
TOTAL ACTIVO	356.062	326.759
Patrimonio neto	235.333	234.973
Deuda a largo	23.197	25.029
Otros pasivos no corrientes	4.824	5.064
Deuda a corto	47.961	39.196
Acreedores	36.047	20.392
Otros pasivos corrientes	8.700	2.105
Total pasivos corrientes	92.708	61.693
TOTAL PASIVO Y RECURSOS PROPIOS	356.062	326.759
Deuda financiera neta / Patrimonio neto	28%	20%

Datos consolidados bajo NIIF. Datos Año 2009 auditados

La principal variación destacable en el balance es un incremento en existencias de producto en curso y terminado que refleja el fuerte ritmo de producción y el acopio de producto para entrega a las seis plantas FV en construcción a 30/6/2010.

La construcción de las plantas fotovoltaicas totalizando 22 MW en Puertollano (España), Cerdeña y Lazio (Italia), Grecia, N. Bohemia y S. Bohemia (República Checa) avanza según los plazos contemplados, estando prevista su conexión a red durante 2010. Con posterioridad al cierre 6M10, en julio 2010 se han iniciado otros 6 MW en Marche (Italia), estando previsto iniciar la construcción de proyectos adicionales como mínimo por otros 11 MW en 2S10.

La Deuda bancaria del Grupo Solaria a 30 de junio asciende a 71.158 miles de euros con un incremento de 6.933 miles de euros durante el semestre. El ratio Deuda financiera neta / Recursos propios del 28% (27% a Mar-10 y 20% a Dic-09) se mantiene a niveles contenidos y muestra la fortaleza de nuestro balance. El ratio de cobertura de intereses (Ebitda / Resultado financiero) de 3,7x refuerza este argumento.

El Capital circulante refleja los resultados de políticas de mejoría en la gestión de nuestros stocks, cobros y pagos implementadas a lo largo de 2010, mostrando un plazo promedio de cobro a clientes de 123 días (298 a 3M10) y 86 días de pago a proveedores. El stock promedio mejora a 148 días, frente a 662 días para 12M09 y 200 días a 3M10, siendo el total de días a financiar a 6M10 de 185, lo que compara favorablemente frente a 366 días para 12M09.

ACTIVIDAD DE GENERACION

A lo largo de 2010 e incluyendo las plantas en desarrollo que se incorporan tras el cierre del primer semestre, se ha iniciado la construcción de 28 MW, estando previsto iniciar como mínimo otros 11 MW adicionales durante el segundo semestre. Todas estas plantas estarán conectadas a finales de 2010, elevando la capacidad en Generación del Grupo Solaria desde los 22 MW en diciembre 2009 a 61 MW (54 MW atribuibles) a finales de 2010. Resaltamos que a finales de 2010, más del 50% de nuestros activos en Generación estarán ubicados en países extranjeros, tomando el relevo otras naciones donde las políticas de apoyo a la energía fotovoltaica son más favorables que en España.

El siguiente mapa muestra la ubicación de las plantas propiedad del Grupo Solaria así como la evolución de la capacidad instalada prevista para 2010:

Plantas fotovoltaicas en explotación y en construcción (a 26/8/2010)



Evolución Plantas FV

• 22 MW en explotación:	
Villanueva (100%)	11 MW
La Rioja (100%)	11 MW
Puertollano (100%)	0,2 MW
• 28 MW en construcción:	
Puertollano (100%)	0,6 MW
Cerdeña (50%)	5,8 MW
Lazio (50%)	8 MW
Marche (100%)	6 MW
Hellas (50%)	0,4 MW
N. Bohemia (100%)	4,4 MW
S. Bohemia (100%)	2,5 MW
• 11 MW adicionales 2S10	
Nueva planta (100%)	11 MW
• Plantas en explotación Dic-10E:	
Total plantas	61 MW
Atribuible a Solaria	54 MW

CONCLUSIONES

Los resultados del primer semestre 2010 cumplen los objetivos de estrategia, facturación, desarrollo de la actividad de Generación y la consolidación de Solaria en los mercados internacionales que comunicamos en nuestra presentación de resultados 1T10. Mantenemos invariadas nuestras expectativas de ventas, beneficios e inversión en la actividad de Generación para el año 2010 ofrecidas en la presentación de Resultados enero – marzo 2010. Tal como anticipábamos, estamos viviendo un año que evoluciona de menos a más, esperando que alcancemos un incremento de ventas en el año 2010 superior al 100% con ventas de 200 millones de euros y que el margen Ebitda mejore en el segundo semestre, siendo el objetivo para el año del 15,5%.

En el primer semestre y tras la retirada de los ERTes que afectaban a nuestras fábricas de Puertollano y Fuenmayor, la plantilla se ha incrementado un 80% para atender las necesidades y calendarios de producción de ambos centros fabriles, alcanzando un total de 885 trabajadores en plantilla.

En 2S10 se inicia una política de remuneración al accionista, habiéndose aprobado en la Junta Anual del 30 de junio de 2010 un pago contra Prima de Emisión de 0,02 € por acción (yield 30/6/10: 1,20%) que se hará efectivo el 15/9/2010 más la próxima amortización de las acciones propias en cartera a 30/6/2010 (1,42% del capital). Con posterioridad al cierre del periodo, se ha iniciado un nuevo programa de recompra de acciones con un máximo del 10% del capital.

PRINCIPALES RIESGOS

Las principales incertidumbres y riesgos son de índole regulatoria. Aunque Solaria opina que no habrá retroactividad en los futuros cambios regulatorios en España, la incoherencia de los mensajes que se están lanzando a los mercados financieros y bancarios está impactando adversamente sobre las expectativas del sector solar, sobre nuestra cotización en bolsa y bloqueando el acceso de otras empresas solares al mercado de valores

Solaria ha remitido mayor detalle en una presentación disponible en la zona de Hechos Relevantes de la web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.