

Información Financiera Intermedia Consolidada

Ejercicio 2016

PRINCIPALES MAGNITUDES

El Grupo Solaria ha obtenido unas **ventas netas de 15.874 miles de euros a lo largo del ejercicio 2016**, así como un **EBITDA de 12.419 miles de euros**, un **resultado antes de impuestos de 4.331 miles de euros** y un **beneficio neto de 8.026 miles de euros**.

El ratio de EBITDA sobre ventas (Margen EBITDA) se sitúa en un 78%.

Son unos **resultados positivos** consecuencia del nuevo modelo de negocio centrado en la generación de energía renovable y la optimización de costes.

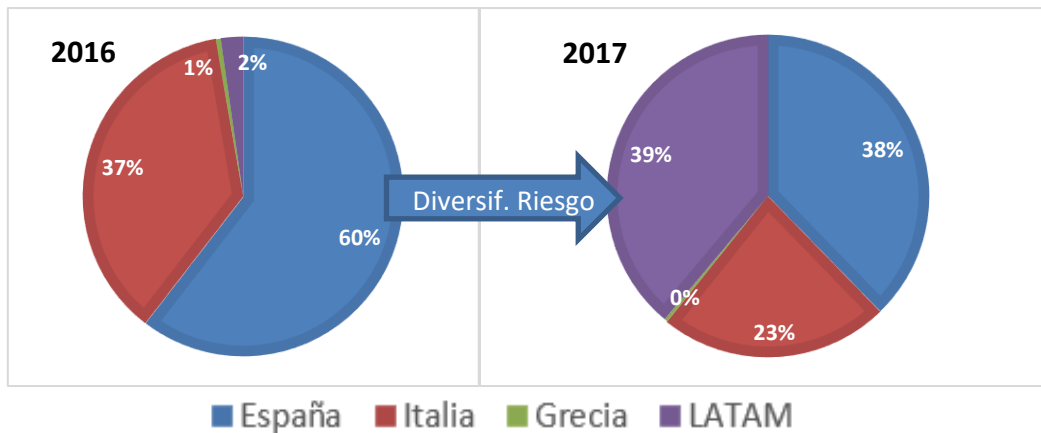
Grupo Solaria sigue trabajando, centrado en el sólido desarrollo de su nueva fase de crecimiento.

CLAVES DEL PERIODO - EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO

- La **emisión y colocación del Bono Globasol** el pasado 4 de mayo de 2016 en el Mercado Alternativo de Renta Fija (MARF) por un importe de 45,3 millones de euros, al 4.20% de interés y vencimientos en enero de 2037 ha permitido la **reestructuración de la deuda financiera** de la sociedad Globasol Villanueva 1, S.A.U., sustituyendo la financiación que mantenía hasta la fecha con entidades financieras y ha **dotado al Grupo Solaria de una mayor capacidad de tesorería**.
- El Grupo Solaria termina con un **Fondo de Maniobra Positivo de 9.968 miles de Euros** en parte gracias a la emisión de este bono.
- **La mayor producción de energía de nuestras plantas permite compensar en buena medida los menores precios de mercado** tanto en España como en Italia.
- Se incrementa significativamente el epígrafe de existencias, como consecuencia de las **inversiones realizadas para la construcción de plantas fotovoltaicas en Uruguay (Yarnel y Natelu)**, con una potencia pico de 22,7 MWp.
- **El Grupo Solaria tiene la intención de proceder a la venta de dichas plantas una vez finalizado el proceso de construcción. Para ello, el Grupo se reserva un plazo de un año para encontrar posibles ofertas económicas para dichas plantas.** De no encontrar ofertas económicas satisfactorias, estas dejarán de formar parte de las existencias del grupo y serán consideradas como inmovilizado material.

- En el supuesto caso de que dichas plantas pasen a formar parte de los activos en producción de Grupo Solaria, el perímetro de la compañía se incrementaría en un 60% en términos de MWp. También permitiría diversificar la presencia internacional de Grupo Solaria y reducir su exposición al mercado europeo en términos de capacidad de generación (MWp).

Evolución de la capacidad de generación de Grupo Solaria en MWp:



Mix de Generación de Grupo Solaria en MWp pre y post puesta en marcha de las dos nuevas plantas en Uruguay:

<u>España (100%)</u>	
Globalol	10,7 MWp
Fuenmayor	10,4 MWp
Puertollano 500	0,6 MWp
Sarener	1 MWp
Pronature + PSP4	0,1 MWp
<u>Italia (100%)</u>	
Marche I	4,9 MWp
Ollastra	1,7 MWp
<u>En construcción (100%)</u>	
Yarnel (Uruguay)	11,6 MWp
Natelu (Uruguay)	11,1 MWp
<u>Otras</u>	
(50%) Marche II (Ita)	8,4 MWp
(50%) UTA (Ita)	6,2 MWp
(50%) Elassona (Gre)	0,4 MWp
(27,5%) Cemig (Bra)	3 MWp
Total gestionadas s/Uruguay	47,4 MWp
Total en propiedad s/Uru.	37,73 MWp
Total gestionadas c/Uruguay	70,1 MWp
Total en propiedad C/Uru.	60,43 MWp

Como hecho destacable del tercer trimestre del ejercicio 2016, el Grupo Solaria cerró el 12/09/2016 dos operaciones de financiación con Corporación Interamericana de Inversiones (CII) miembro del Grupo Banco Interamericano de Desarrollo (BID), para la construcción, operación y mantenimiento de Yarnel y Natelu. El importe total de la operación de financiación asciende a US\$ 25 millones que, a fecha de publicación de este informe, han sido ya desembolsados.

La planta solar Natelu incluye un préstamo senior de la CII de US\$6,1 millones y un co-préstamo de US\$ 6,1 millones del Fondo Climático Canadiense para el Sector Privado de las Américas (C2F). El parque Yarnel recibirá US\$6,4 millones del capital de la CII y US\$6,4 millones del C2F. El paquete de financiación tiene un plazo de 18 años.

Transformación de Planta Solar Puertollano 6, S.L. en Sociedad Anónima

En fecha de 5 de diciembre de 2016 finaliza el proceso en el que la Sociedad Planta Solar Puertollano 6 originalmente Sociedad Limitada queda transformada en Sociedad Anónima.

Obtención de Rating por parte de Planta Solar Puertollano 6, S.A.U.

En fecha de 12 de diciembre de 2016 la agencia AXESOR CONOCER PARA DECIDIR, S.A. asigna al activo un rating de BBB- con perspectiva estable.

Hecho relevante posterior al cierre de este ejercicio: Emisión y colocación de “Senior secured notes PSP6 February 2016”

Nos parece crucial mencionar que, en fecha de 22 de febrero de 2017, después del cierre de este ejercicio, pero antes de la presentación de estos resultados, Grupo Solaria ha procedido a la restructuración de la deuda financiera de PSP6, planta de 9,9MW ubicada en Fuenmayor (La Rioja), sustituyendo la financiación que mantenía hasta la fecha con entidades financieras por la emisión de bonos en el Mercado Alternativo de Renta Fija (MARF), dotando a Grupo Solaria de una mayor capacidad de tesorería.

Más concretamente, el 27 de febrero de 2017, el Mercado Alternativo de Renta Fija admitió a cotización la emisión de valores senior garantizados de la sociedad Planta Solar Puertollano 6, S.A.U. por importe de 45,1 millones de euros, al 3.75% de interés y vencimiento en diciembre de 2037.

Con la emisión del mencionado bono y los recursos generados, Grupo Solaria procede a cancelar la financiación bancaria ligada a los activos industriales de Fuenmayor, es decir, 14,4 millones con Banco Popular y 16 millones con Bankinter (así como los instrumentos de cobertura de tipos de interés asociados a esta financiación con Bankinter, contratados para cubrir las posibles fluctuaciones de los tipos de interés).

CUENTA DE RESULTADOS

MILES DE EUROS (K€)	P&G CONSOLIDADA		Variación absoluta	Variación relativa
	2016	2015		
Ventas netas	15.874	16.535	(661)	-4%
Coste de Ventas	289	(518)	807	-156%
Margen Bruto de Ventas	16.164	16.017	147	1%
	102%	97%		
Otros Ingresos	2.562	3.059	(497)	-16%
Gastos de personal	(2.818)	(2.489)	(329)	13%
Otros Gastos explotación	(3.488)	(6.117)	2.629	-43%
EBITDA	12.419	10.470	1.949	19%
	78%	63%		
Dotación a las provisiones	(814)	-	(814)	-
Amortizaciones y Deterioros	(4.462)	(1.092)	(3.370)	309%
EBIT	7.143	9.378	(2.235)	-24%
	45%	57%		
RTDO FINANCIERO	(3.454)	(5.059)	1.605	-32%
Rdo sociedades puestas en equivalencia	641	744	(103)	-14%
BAI	4.331	5.063	(732)	-14%
Impuestos	3.695	1.580	2.115	134%
Bº NETO / (PDA NETA)	8.026	6.643	1.383	21%
	51%	40%		

El saldo que muestra el epígrafe de “**Coste de ventas**” recoge las **activaciones correspondientes a los costes incurridos y asociados a los proyectos fotovoltaicos ubicados en Uruguay** (mencionados anteriormente), cuya construcción se ha desarrollado en gran parte durante el ejercicio 2016 y que el Grupo espera que comiencen a generar energía durante el primer semestre de 2017.

El importe registrado en el epígrafe de “**Otros ingresos**” se ha **reducido un 16%** con respecto al ejercicio anterior, como consecuencia del **menor volumen de regularización de deuda con proveedores registrado en este ejercicio de 2016**. Gran parte de las negociaciones con dichos proveedores se cerraron en el pasado ejercicio.

Destacar también el **descenso del 43% de los gastos de explotación a nivel consolidado**, consecuencia de los esfuerzos y la gestión del Grupo por optimizar sus costes operativos.

El epígrafe de “**Dotación a las provisiones**” se corresponde a una **provisión puntual** por reestructuración y otros.

El incremento en el epígrafe de “**Amortizaciones y Deterioros**” en 2016 con respecto al ejercicio pasado, se debe a que en 2015, nuestras plantas fotovoltaicas generaron puntualmente más reversiones por deterioro.

Por último, el **significativo descenso de un 32%** en el “**resultado financiero**” se debe al proceso de optimización de la estructura de la deuda y sus costes asociados durante el ejercicio 2016.

En el epígrafe “**Impuestos**” se activan **3.5 millones de euros de créditos fiscales**.

VENTAS

A continuación, se detallan las ventas del Grupo por unidad de negocio.

Dada la entrada en vigor en el ejercicio 2016 de la *NIIF8 – Segmentos de Operación*, y atendiendo a los criterios de agregación de la misma, los Administradores de la Sociedad Dominante han decidido facilitar la información financiera por segmentos en base a los mercados geográficos en los que opera o desarrolla instalaciones de energía renovable para la generación de energía, actividad en la que se centrará el Grupo en el futuro. Por ello, deja de facilitar la información financiera por segmentos en base a sus productos y servicios, como venía haciendo en años anteriores.

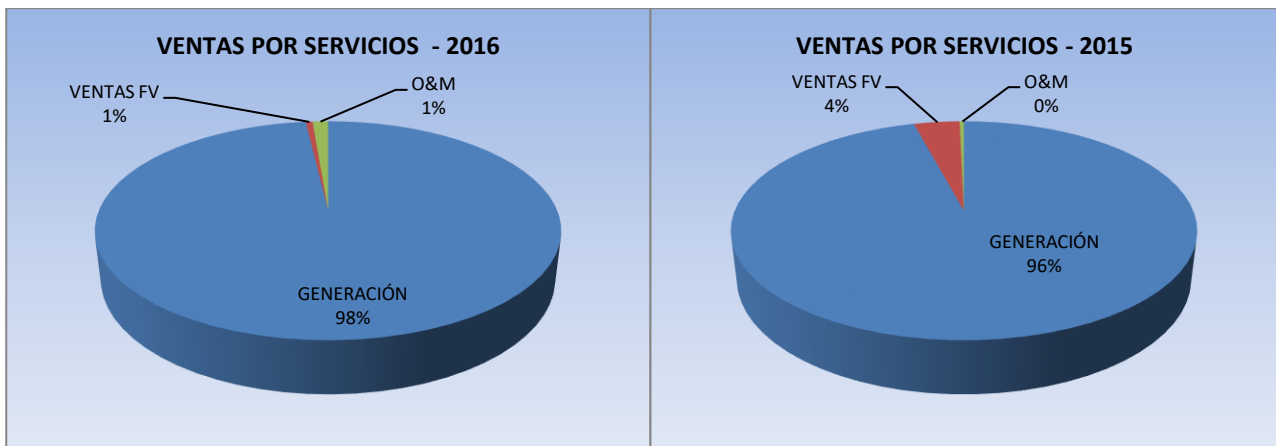
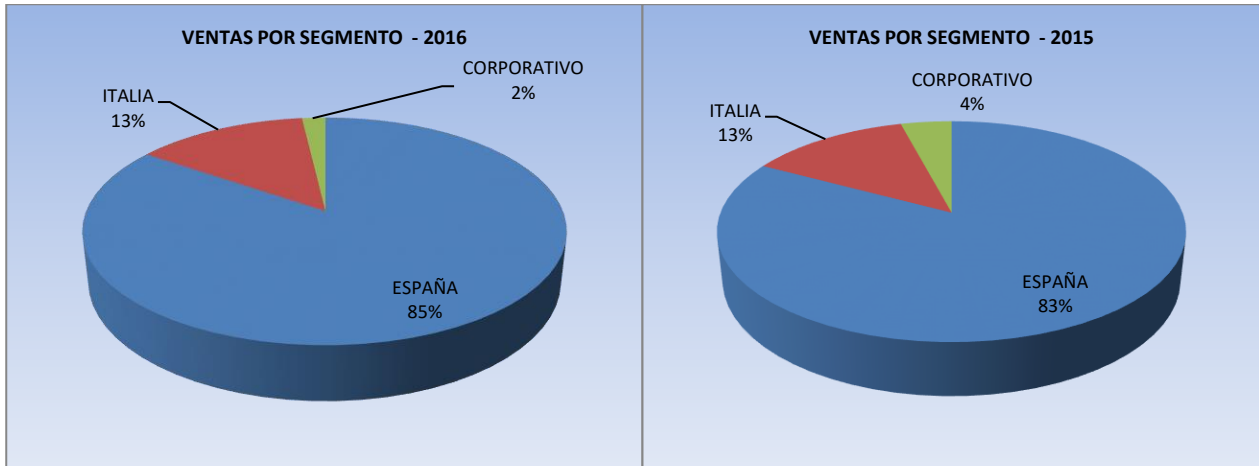
Así, un detalle de las ventas por los nuevos segmentos definidos sería como sigue:

DETALLE VENTAS 2016				
Datos en MILES DE EUROS (K€)	2016	2015	Variación absoluta	Variación relativa
ESPAÑA	13.430	13.691	(261)	-2%
ITALIA	2.151	2.159	(8)	0%
LATAM Y OTROS	-	-	-	-
CORPORATIVO	293	685	(392)	-57%
Total Cifra Negocios	15.874	16.535	(661)	-4%

A modo comparativo, y como consecuencia del cambio de criterio del Grupo para la definición de segmentos se detalla un desglose de las ventas conforme a los productos y servicios:

DETALLE VENTAS 2016				
Datos en MILES DE EUROS (K€)	2016	2015	Variación absoluta	Variación relativa
Ventas FV	88	58	30	52%
Ventas O&M	205	626	(421)	-67%
Ventas Generación	15.581	15.851	(270)	-2%
Total Cifra Negocios	15.874	16.535	(661)	-4%

Gráficamente, la distribución de la cifra de negocios a cierre de los ejercicios de 2016 y 2015 conforme a los dos criterios establecidos anteriormente sería la siguiente:



Las ventas netas del Grupo han ascendido a lo largo del ejercicio 2016 a 15.874 miles de euros, lo que supone **un ligero descenso del 4% respecto al mismo periodo del año anterior, originada fundamentalmente por el descenso en las ventas del segmento Corporativo** como consecuencia de la reducción de los ingresos de los servicios de O&M.

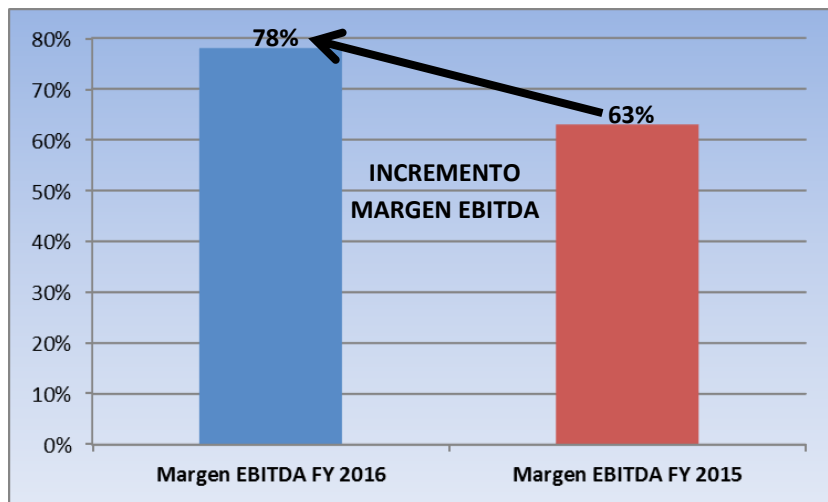
El detalle de ventas desglosado por plantas es el siguiente:

	Datos en MILES DE EUROS (K€)	2016	%	2015	%
GENERACION	SOLARIA (MATRIZ)	293	1,80%	685	4,10%
	GLOBASOL VILLANUEVA	6.522	41,10%	6.742	40,80%
	PSP6	6.234	39,30%	6.307	38,10%
	SARENER	381	2,40%	401	2,40%
	PSP4	10	0,10%	10	0,10%
	PFV1	229	1,40%	231	1,40%
	PRONATURE	53	0,30%	-	0,00%
	MARCHE	1.944	12,20%	2.031	12,30%
	OLLAstra	207	1,30%	128	0,80%
	Total Cifra Negocios	15.874			16.535

EBITDA Y MARGEN EBITDA

Respecto a la cuenta de resultados consolidada del ejercicio 2016, cabe destacar que el EBITDA del Grupo se ha incrementado un 19% respecto al mismo periodo del año anterior, alcanzando los 12,4 millones de euros.

El ratio de EBITDA sobre ventas (Margen EBITDA) se ha incrementado un 19% pasando del 63% durante el ejercicio 2015 a 78% durante el mismo periodo de 2016.



BALANCE

El **balance de situación** consolidado a 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

Datos en miles de euros	31/12/2016	31/12/2015	Variación absoluta	Variación relativa
Activos no corrientes	149.968	152.543	(2.575)	-2%
Activos intangibles	80	757	(677)	-89%
Inmovilizado material	135.269	139.776	(4.507)	-3%
Inversiones puestas en equivalencia	7.454	7.162	292	4%
Activos por impuestos diferidos	6.341	2.579	3.762	146%
Otros activos financieros no corrientes	824	2.269	(1.445)	-64%
Activos corrientes	40.333	19.275	21.058	109%
Existencias	22.284	1.313	20.971	1597%
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	8.084	6.482	1.602	25%
Otros activos financieros corrientes	77	378	(301)	-80%
Otros activos corrientes	119	34	85	250%
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	9.769	11.068	(1.299)	-12%
TOTAL ACTIVO	190.301	171.818	18.483	11%
Patrimonio neto	48.393	40.656	7.737	19%
Capital y prima de emisión	221.926	221.927	(1)	0%
Otras reservas	5.311	5.311	-	0%
Acciones propias	(2.245)	(2.245)	-	0%
Ganancias acumuladas	(171.848)	(179.856)	8.008	-4%
Ajustes por cambio de valor	(4.751)	(4.481)	(270)	6%
Pasivos no corrientes	111.545	94.481	17.064	18%
Provisiones no corrientes	1.404	1.498	(94)	-6%
Deudas a largo plazo	-	927	(927)	-100%
Obligaciones bonos a largo plazo	41.859	-	41.859	-
Pasivos financieros con entidades de crédito	39.833	63.284	(23.451)	-37%
Deuda con entidades vinculadas	23.503	21.757	1.746	8%
Instrumentos financieros derivados	2.607	4.610	(2.003)	-43%
Otros pasivos financieros	2.339	2.405	(66)	-3%
Pasivos corrientes	30.363	36.681	(6.318)	-17%
Pasivos financieros con entidades de crédito	4.889	20.063	(15.174)	-76%
Obligaciones y bonos a corto plazo	1.579	-	1.579	-
Instrumentos financieros derivados	705	1.366	(661)	-48%
Deuda con entidades vinculadas	93	282	(189)	-67%
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	22.506	13.591	8.915	66%
Otros pasivos corrientes	591	1.379	(788)	-57%
TOTAL PASIVO	190.301	171.818	18.484	11%

Respecto a dicho balance de situación consolidado, el incremento muy significativo en el epígrafe de existencias es consecuencia de las inversiones realizadas para la construcción de las dos plantas fotovoltaicas Uruguayas.



La disminución de deuda con entidades financieras que muestra el Grupo Solaria durante el ejercicio 2016 se debe a la ya mencionada reestructuración de la deuda financiera de la sociedad Globasol Villanueva 1, S.A.U.

Así mismo, la Sociedad matriz ha alcanzado acuerdos de reestructuración de deuda con varias entidades financieras, lo que ha supuesto una disminución de deuda financiera de unos 5,7 millones de euros.

Dichas operaciones permiten alcanzar un Fondo de Maniobra positivo de 9.968 miles Euros a 31 de Diciembre de 2016.

También queremos volver a recalcar que en fecha de 22 de febrero de 2017, Grupo Solaria ha procedido a la reestructuración de la deuda financiera de Fuenmayor (La Rioja) sustituyendo la financiación que mantenía hasta la fecha con entidades financieras (14,4 millones con Banco Popular y 16 millones con Bankinter más su correspondiente derivado) por la emisión de bonos en el Mercado Alternativo de Renta Fija (MARF), dotando a Grupo Solaria de una mayor capacidad de tesorería.

CONCLUSIONES

Este ejercicio de 2016 ha sido de enorme relevancia para el Grupo Solaria ya que marca el principio de un nuevo periodo expansivo centrado en el desarrollo de nuevos proyectos.

El nuevo modelo de negocio proporciona unos ingresos recurrentes, unos resultados positivos y excelentes márgenes que no solo se sostienen, sino que evolucionan de forma muy favorable.

La emisión y colocación del Bono Globasol el pasado 25 de mayo de 2016 ha permitido sanear el balance, dotando al Grupo Solaria de una capacidad excedentaria de tesorería (Fondo de Maniobra) de 9.968 miles de Euros.

La emisión y colocación del Bono “Senior secured notes PSP6 February 2016” tras el cierre de cuentas de 2016 pero antes de su publicación, forma parte de la estrategia de Grupo Solaria de seguir optimizando la estructura financiera del grupo a la par que ir dotando a su tesorería de más caja para poder afrontar nuevos proyectos de inversión y crecimiento.

ESTRATEGIA Y PERSPECTIVAS

El modelo de negocio de Grupo Solaria está centrado en la generación de energía fotovoltaica a través de proyectos existentes y el desarrollo de nuevos proyectos en países con gran rentabilidad y riesgo controlado.

Grupo Solaria es capaz de discernir e invertir en los proyectos más adecuados en términos de rentabilidad/riesgo gracias a los conocimientos adquiridos a lo largo de sus más de 10 años de historia y más de 150 MW desarrollados y construidos a nivel mundial.

Grupo Solaria localiza sus futuros proyectos de inversión gracias a sus especialistas ubicados en diferentes oficinas locales que estudian y seleccionan las mejores oportunidades.

Grupo Solaria se encuentra perfectamente posicionado para cumplir con su nuevo plan estratégico de inversión y crecimiento en generación de energía solar fotovoltaica. Nuestra apuesta por las energías renovables es un hecho que se demuestra anualmente con el incremento en este tipo de inversiones.

La fuerte reducción de costes ha permitido que en muchos países el coste de la energía fotovoltaica se equipare e incluso esté por debajo del coste de la energía convencional. Además, su fácil implantación, así como el reducido tiempo de ejecución hace que el interés por el desarrollo de este tipo de proyectos crezca de forma exponencial. La energía solar fotovoltaica está resultando ser una excelente y ecológica solución para para el desarrollo de economías tanto emergentes como desarrolladas.

Hay que destacar el apoyo a los proyectos de generación energética que están llevando a cabo instituciones internacionales (principalmente financieras como por ejemplo la Corporación Interamericana de desarrollo) que están aprobando instrumentos financieros con condiciones muy favorables. Esta financiación está permitiendo sacar adelante proyectos con rentabilidades y un impacto económico muy positivos.

Grupo Solaria también se esfuerza en:

- aquilatar su estructura de costes para alcanzar la máxima eficiencia
- optimizar el coste de financiación de sus proyectos
- reducir la deuda con recurso a su mínima expresión.

Grupo Solaria es un reconocido actor en el sector solar fotovoltaico por ser de los pocos dedicados exclusivamente a este tipo de energía.

Grupo Solaria ha sabido adaptarse y dar valor a los proyectos en los que se embarca.

Grupo Solaria continúa teniendo como objetivo estratégico su posicionamiento y consolidación como empresa de referencia en el mercado de la energía solar nacional e internacional.

Nuestros principales objetivos son:

- Fuerte desarrollo de desarrollo proyectos de plantas solares, participando en todo el proceso de gestión, desde la obtención de licencias hasta la puesta en marcha de las plantas solares.
- Continuar con la expansión internacional del Grupo comentada anteriormente.
- Optimización financiera de sus proyectos

HECHOS RELEVANTES DEL PERIODO

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

Registro: 248377 del 22/02/2017 a las 12:27

Emisiones de renta fija

Solaria Energia y Medio Ambiente, S.A. comunica que la emisión del Bono de Proyecto por importe de 45,1 millones de euros en el MARF a través de su filial Planta Solar Puertollano 6, SAU ha sido colocada con éxito en su totalidad.

Registro: 244694 del 22/02/2017 a las 09:47

Emisiones de renta fija

Solaria Energia y Medio Ambiente, S.A. comunica la emisión de un Bono de Proyecto por importe de 45,1 millones de euros en el MARF a través de su filial Planta Solar Puertollano 6, SAU.

Registro: 244694 del 14/11/2016 a las 00:43

Información financiera intermedia

La sociedad remite información sobre los resultados del tercer trimestre de 2016

Registro: 243251 del 30/09/2016 a las 11:49

Información financiera intermedia.

La sociedad remite información sobre los resultados del primer semestre de 2016

Registro: 242597 del 12/09/2016 a las 00:30

Otros sobre negocio y situación financiera.

Solaria Energia y Medio Ambiente, S. A. ha cerrado dos operaciones de financiación con el Banco Interamericano de Desarrollo (BID), para la construcción, operación y mantenimiento de dos parques fotovoltaicos en Uruguay.

Registro: 240366 del 30/06/2016 a las 19:38

Convocatorias y acuerdos de Juntas y Asambleas generales

La Sociedad informa de la celebración de la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada en el día de hoy, 30 de junio de 2016.

Registro: 239765 del 15/06/2016 a las 13:07

Información financiera intermedia

La sociedad remite modificaciones sobre los resultados presentados con anterioridad del segundo semestre de 2015

Registro: 239125 del 26/05/2016 a las 18:11

Convocatorias y acuerdos de Juntas y Asambleas generales

La Sociedad comunica el anuncio de convocatoria de la Junta General de Accionistas.

Registro: 238659 del 13/05/2016 a las 21:14

Información financiera intermedia

La sociedad remite información sobre los resultados del primer trimestre de 2016

Registro: 238170 del 04/05/2016 a las 14:05

Emisiones de renta fija

Solaria Energía y Medio Ambiente, S.A. confirma que la emisión ha sido colocada con éxito en su totalidad entre inversores cualificados nacionales e internacionales.

Registro: 238164 del 04/05/2016 a las 11:05

Emisiones de renta fija

Solaria Energía y Medio Ambiente, S.A. comunica la emisión de un Bono de Proyecto por importe de 45,3 millones de euros en el MARF a través de su filial Globasol Villanueva 1, SAU.

Registro: 238087 del 02/05/2016 a las 15:26

Informe anual de remuneraciones de los consejeros

La Sociedad remite el Informe Anual sobre remuneraciones de los consejeros del Ejercicio 2015

Registro: 238086 del 02/05/2016 a las 15:19

Informe anual de gobierno corporativo

La sociedad remite el Informe Anual de Gobierno Corporativo del ejercicio 2015

Registro: 235763 del 29/02/2016 del 21:52

Información financiera intermedia

La sociedad remite información sobre los resultados del segundo semestre de 2015