



Resultados Enero – Junio 2010

26 de agosto de 2010



EXONERACION DE RESPONSABILIDAD

Esta presentación ha sido realizada por Solaria Energía y Medio Ambiente, S.A. para su uso exclusivo durante la presentación de resultados correspondiente al primer semestre del ejercicio 2010. La información y cualquiera de las afirmaciones que se realizan y vierten en este documento, no han sido verificadas por terceros independientes y no se otorga garantía implícita o explícita sobre la imparcialidad, precisión o corrección de la información y opiniones aquí expresadas. Ni la compañía ni ninguno de sus asesores o representantes asumen responsabilidad de ningún tipo, sea por negligencia o cualquier otro concepto por daños o pérdidas derivadas de cualquier uso o interpretación que se haga de este documento o de sus contenidos. El presente documento no constituye una oferta o invitación para adquirir o suscribir acciones, de acuerdo con lo previsto en las Leyes del Mercado de Valores: Ley 24/1988, Real Decreto Ley 5/2005, Real Decreto Ley 13/10/2005 y otros desarrollos normativos. Este documento no constituye una oferta de compra, de venta o de canje de títulos valores, ni una solicitud de voto alguno o aprobación en ninguna jurisdicción. Este documento ni parte del mismo constituyen un documento de naturaleza contractual, ni podrá ser utilizado para integrar o interpretar ningún contrato o compromiso.

INFORMACIÓN IMPORTANTE

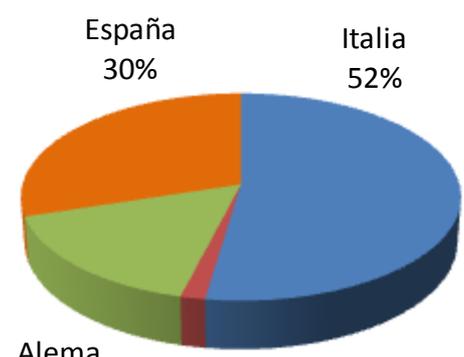
Esta comunicación no constituye una oferta de compra, venta o canje o la solicitud de una oferta de compra, venta o canje de valores. Las acciones de Solaria Energía y Medio Ambiente, S.A. no pueden ser ofrecidas o vendidas en los Estados Unidos de América, salvo si se efectúa a través de una declaración de notificación efectiva de las previstas en el Securities Act o al amparo de una exención válida del deber de notificación.

AFIRMACIONES O DECLARACIONES CON PROYECCIONES DE FUTURO

Esta comunicación contiene información y afirmaciones o declaraciones con proyecciones de futuro sobre Solaria Energía y Medio Ambiente, S.A. Tales declaraciones incluyen proyecciones y estimaciones financieras con sus presunciones subyacentes, declaraciones relativas a planes, objetivos, y expectativas en relación a operaciones futuras, inversiones, sinergias, productos y servicios, y declaraciones sobre resultados futuros. Las declaraciones con proyecciones de futuro no constituyen hechos históricos y se identifican generalmente por el uso de términos como “espera,” “anticipa,” “cree,” “pretende,” “estima” y expresiones similares. En este sentido, si bien Solaria Energía y Medio Ambiente, S.A. considera que las expectativas recogidas en tales afirmaciones son razonables, se advierte a los inversores y titulares de las acciones de Solaria Energía y Medio Ambiente, S.A. de que la información y las afirmaciones con proyecciones de futuro están sometidas a riesgos e incertidumbres, muchos de los cuales son difíciles de prever y están, de manera general, fuera del control de Solaria Energía y Medio Ambiente, S.A., riesgos que podrían provocar que los resultados y desarrollos reales difieran significativamente de aquellos expresados, implícitos o proyectados en la información y afirmaciones e con proyecciones de futuro. Entre tales riesgos e incertidumbres están aquellos identificados en los documentos públicos enviados por Solaria Energía y Medio Ambiente, S.A. a la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Las afirmaciones o declaraciones con proyecciones de futuro no constituyen garantía alguna de resultados futuros. No han sido revisadas por los auditores de Solaria Energía y Medio Ambiente, S.A. Se recomienda no tomar decisiones sobre la base de afirmaciones o declaraciones con proyecciones de futuro que se refieren exclusivamente a la fecha en la que se manifestaron. La totalidad de las declaraciones o afirmaciones de futuro reflejadas a continuación emitidas por Solaria Energía y Medio Ambiente, S.A. o cualquiera de sus Consejeros, directivos, empleados o personas actuando en su representación quedan sujetas, expresamente, a las advertencias realizadas. Las afirmaciones o declaraciones con proyecciones de futuro incluidas en este documento están basadas en información disponible a la fecha de la presente comunicación. Salvo en la medida en que lo requiera la ley aplicable, Solaria Energía y Medio Ambiente, S.A. no asume obligación alguna -aún cuando se publiquen nuevos datos o se produzcan nuevos hechos- de actualizar públicamente sus afirmaciones o revisar la información con proyecciones de futuro.

Estados Financieros Consolidados del Grupo Solaria en el Primer semestre 2010

- Ventas semestrales
- Cuenta de Pérdidas y Ganancias
- Balance de Situación
- Actividad de Generación
- Conclusiones

		6M2010	6M2009	% cambio	Año 2009	Ventas por país 6M2010
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

El cálculo de Ventas comparables (+343% 6M10 vs 6M09) excluye la venta no recurrente en enero 2009 de la planta FV Alhama construida y conectada en el año 2008

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

Cuenta de Pérdidas y Ganancias (1)

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

Los resultados consolidados 6M10 presentan unas ventas de 63,1 MM€ +343% sobre la cifra comparable 6M09 y +18% al incluir ventas no recurrentes de plantas construidas en 2008 bajo el RD 661/2007 y vendidas en 1T09. En 6M10 el Ebitda es de 6,8 MM€, el Ebit de 2,2 MM€ y el Resultado neto de 0,4 MM€.

El mix de ventas 6M10 por división ha sido Módulos FV (68%), Proyectos (22%), Generación y O&M (10%). El peso de las exportaciones mantiene su avance, representando el 70% de los ingresos 6M10 (15% 12M09, 37% 3M10). En 6M10 se han producido 40,2 MW, nuevo máximo de producción semestral para Solaria.

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 enero-junio +80% hasta 885 trabajadores.

La cifra de ventas prevista para el ejercicio 2010 se mantiene en 200 MM€ y el margen Ebitda en el 15,5%, datos que quedan invariados respecto el guidance ofrecido en nuestra presentación de resultados enero – marzo 2010.

Balance de Situación (1)

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.

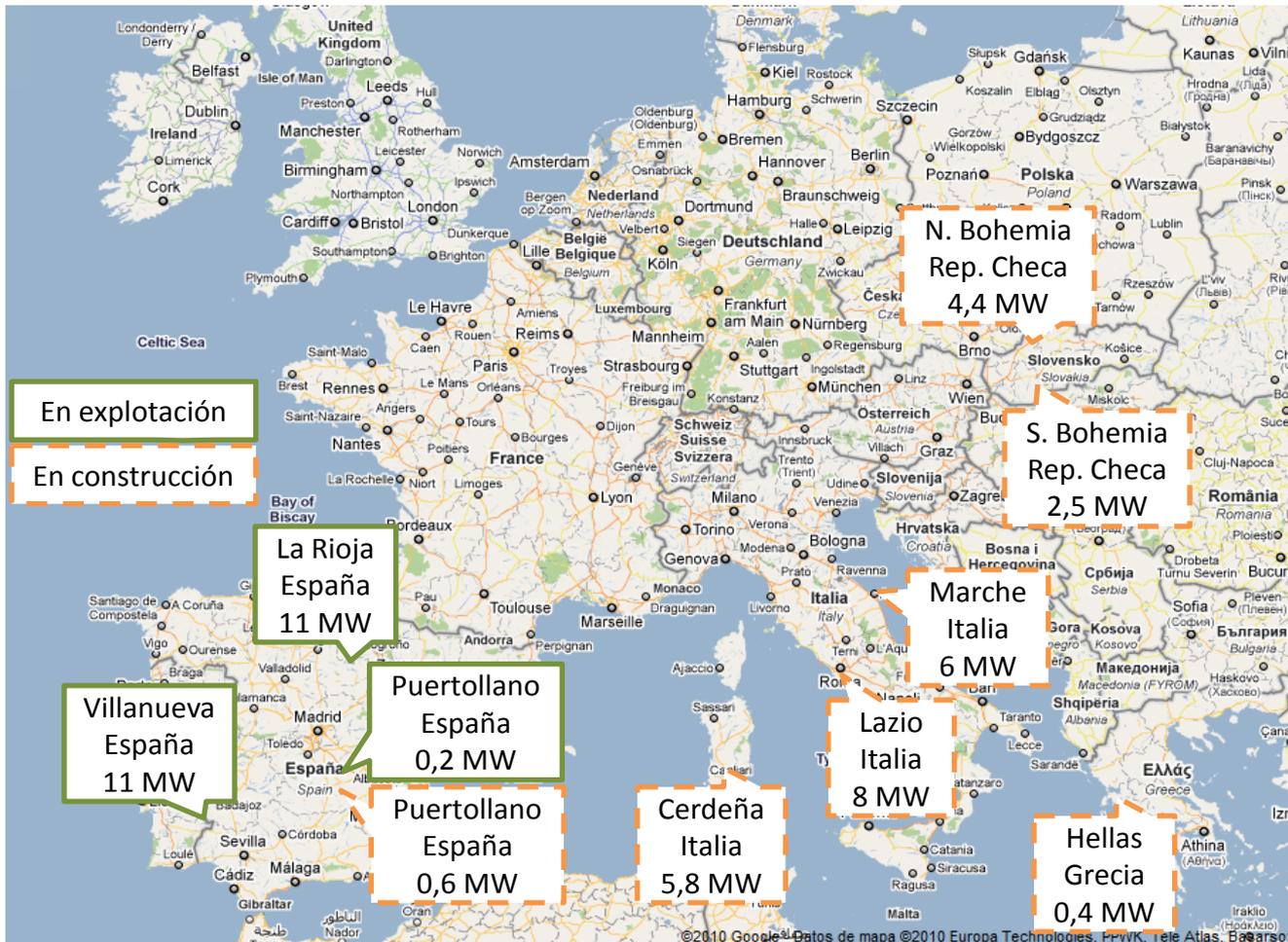
La construcción de seis plantas fotovoltaicas a 30/6/2010 totalizando 22 MW en Puertollano (España), Cerdeña y Lazio (Italia), Grecia, N. Bohemia y S. Bohemia (Rep. Checa) avanza según los plazos contemplados, estando prevista su conexión a red durante 2010. Con posterioridad al cierre 6M10, en julio-10 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 71,2 millones de € con un incremento de 6,9 millones de € 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.

Las mejoras en la gestión del Capital circulante implementadas a lo largo de 2010 muestran 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 a 12M09.

Con posterioridad al cierre del periodo, en el mes de julio Solaria ha financiado su planta solar “Villanueva 11 MW” recibiendo 37,3 millones de euros bajo la modalidad Project Finance. Esta planta solar percibe la tarifa fijada por el RD 661/2007. Las entidades financiadoras han sido Dexia Sabadell y Caixanova.

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

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 enero – marzo 2010.

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.

En este 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.

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

Las principales incertidumbres 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 Energía y Medio Ambiente, S.A.

Oficinas Centrales

C/ Princesa, 2 – 3º

28008 Madrid

Tel.: +91 56444272

www.solariaenergia.com

Fábrica Puertollano

C/ Alemania 6 Pol. Industrial La Nava II.

13500 Puertollano, Ciudad Real

Fábrica La Rioja

Ctra. Nacional 232 - Km. 424,400

26360 Fuenmayor, La Rioja



Solaria
