

Información Financiera Intermedia Consolidada

Ejercicio Q1 2017

PRINCIPALES MAGNITUDES

El Grupo Solaria ha obtenido unas **ventas netas de 4.733 miles de euros en el primer trimestre del ejercicio 2017**, así como un **EBITDA de 3.391 miles de euros**, y un **beneficio neto de 960 miles de euros**.

El ratio de EBITDA sobre ventas (Margen EBITDA) se sitúa en un 72%.

Son unos **resultados positivos** consecuencia del nuevo modelo de negocio centrado en la generación de energía proveniente de fuentes renovables (solar fotovoltaica) y la optimización de costes.

Al ser la generación de energía basada en fuentes renovables un negocio regulado, **la evolución de las ventas, EBITDA y Flujos de caja son altamente predecibles y recurrentes.**

Nuestros activos se sitúan en países con marcos regulatorios sólidos y sostenibles (casi en su totalidad en España e Italia) por lo que **no esperamos variaciones significativas en el entorno en el medio/largo plazo.**

Grupo Solaria sigue trabajando, centrado en el sólido desarrollo de su nueva fase de crecimiento. Nuevos activos de generación incrementarán considerablemente el perímetro de la compañía y su capacidad de generación en el corto plazo.

CLAVES DEL PERIODO - EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO

- La emisión y colocación del **Bono PSP6** el pasado 22 de febrero de 2017 en el Mercado Alternativo de Renta Fija (MARF) por importe de 45,1 millones de euros, al 3,75% de interés y vencimiento en diciembre de 2037 ha permitido la **reestructuración 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. **Este bono permite optimizar al máximo la financiación de la sociedad PSP6 e incrementar los flujos de caja libre disponibles.**
- En fecha de 23 de febrero de 2017, la Corporación Interamericana de Inversiones (ICC) miembro del Grupo Banco Interamericano de Desarrollo (BID), **desembolsa el préstamo de US\$ 25 millones por un plazo de 18 años, para la construcción de dos plantas de producción de energía basada en tecnología solar fotovoltaica, Yarnel S.A. y Natelu S.A. (Uruguay).**
- El Grupo Solaria termina con un **Fondo de Maniobra Positivo de 38.174 miles de euros**. De este monto de Fondo de Maniobra, 25,5 millones de euros se corresponden a inversiones en las plantas uruguayas en su última fase de construcción.
- **Ambas plantas (Yarnel S.A. y Natelu S.A.) están a fecha de presentación de este informe conectadas a la red y en fase de prueba.**



Emisión y colocación de “Senior secured notes PSP6 February 2016”

El 22 de febrero de 2017, el 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 procedió 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).

Desembolso del préstamo de la Corporación Interamericana de Inversiones para la construcción, operación y mantenimiento de Yarnel S.A. y Natelu S.A.

El Grupo Solaria cerró el 9 de septiembre de 2016, dos operaciones de financiación con Corporación Interamericana de Inversiones (CII) miembro del Grupo Banco Interamericano de Desarrollo (BID), para la construcción de Yarnel y Natelu. **El importe total de la operación de financiación asciende a US\$ 25 millones que han sido desembolsados el 23 de febrero de 2017.**

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 ha recibido 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.**

CUENTA DE RESULTADOS

MILES DE EUROS (K€)	P&G CONSOLIDADA			
	Q1-2017	Q1-2016	Variación absoluta	Variación relativa
Ventas netas	4.733	4.154	579	14%
Coste de Ventas	(44)	(69)	25	-36%
Margen Bruto de Ventas	4.689	4.085	604	15%
Margen Bruto de Ventas / Ventas netas	99%	98%		
Otros Ingresos	65	40	25	63%
Gastos de personal	(494)	(543)	49	-9%
Otros Gastos explotación	(869)	(615)	(254)	41%
EBITDA	3.391	2.967	424	14%
EBITDA / Ventas netas	72%	71%		
Exceso de provisiones	300	-	300	-
Amortizaciones y Deterioros	(1.684)	(1.703)	19	-1%
EBIT	2.008	1.264	744	59%
EBIT / Ventas netas	42%	30%		
RTDO FINANCIERO	(1.146)	(790)	(356)	45%
Rdo sociedades puestas en equivalencia	98	69	29	43%
BAI	960	543	417	77%
Impuestos				
B° NETO / (PDA NETA)	960	543	417	77%
B° Neto / Ventas netas	20%	13%		

El incremento de los *Gastos de explotación* en este primer trimestre del ejercicio 2017 con relación al mismo periodo del ejercicio anterior, se debe a los costes incurridos en el asesoramiento y consecución del Bono Proyecto de la sociedad PSP6.

El importe reflejado en el epígrafe *Exceso de provisiones* obedece a reversiones de provisiones dotadas en el pasado ejercicio.

El incremento del *Gasto financiero* es debido, por un lado, a los gastos relacionados con la cancelación del Project Finance de la planta PSP6, como se ha mencionado anteriormente, y por otro, a los intereses ligados al mayor volumen de deuda que tiene el Grupo como consecuencia de los procesos de refinanciación culminados satisfactoriamente.

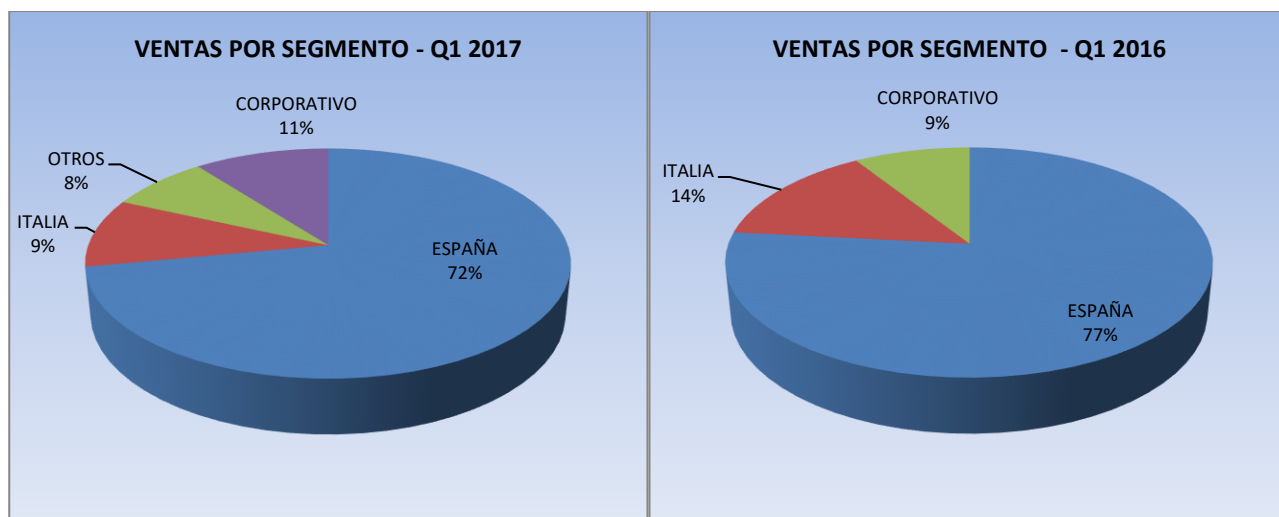
VENTAS

Las ventas netas del Grupo han ascendido a lo largo del primer trimestre del ejercicio 2017 a 4.733 miles de euros, lo que supone **un incremento del 14% respecto al mismo periodo del año anterior, originado fundamentalmente por el incremento en las ventas del segmento Corporativo y Otros.**

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

DETALLE VENTAS				
Datos en MILES DE EUROS (K€)	Q1-2017	Q1-2016	Variación absoluta	Variación relativa
ESPAÑA	3.409	3.185	224	7%
ITALIA	437	596	(159)	-27%
OTROS	369	-	369	-
CORPORATIVO	518	374	145	39%
Total Cifra Negocios	4.733	4.154	579	14%

Gráficamente, la distribución de la cifra de negocios en el primer trimestre de los ejercicios de 2017 y 2016 sería la siguiente:



El detalle de ventas desglosado por plantas es el siguiente:

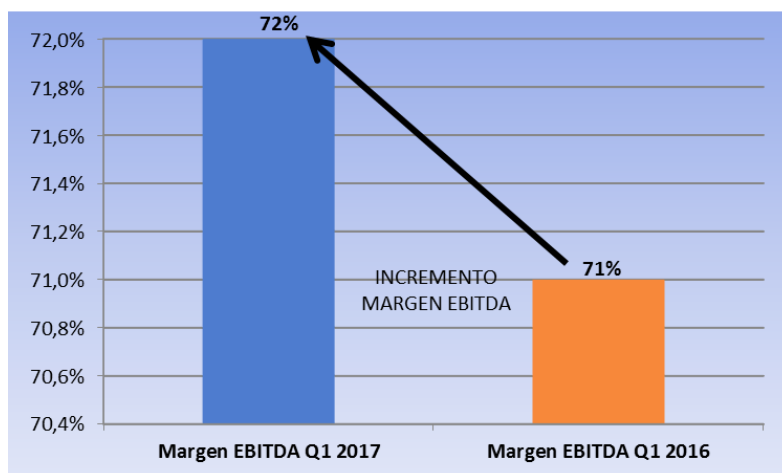
Datos en MILES DE EUROS (K€)	Q1 - 2017	%	Q1 - 2016	%
SOLARIA	887	18,7%	374	9,0%
GLOBASOL VILLANUEVA	1.649	34,8%	1.543	37,1%
PSP6	1.586	33,5%	1.498	36,1%
SARENER	99	2,1%	89	2,2%
PSP4	3	0,1%	2	0,1%
PFV1	58	1,2%	53	1,3%
PRONATURE	14	0,3%	-	0,0%
MARCHE	398	8,4%	555	13,4%
OLLA STRA	39	0,8%	41	1,0%
Total Cifra Negocios	4.733		4.154	

Las ventas de GLOBASOL VILLANUEVA y PSP6 mejoran considerablemente ya que los bonos permiten liberar más flujos de caja.

EBITDA Y MARGEN EBITDA

Respecto a la cuenta de resultados consolidada del primer trimestre del ejercicio 2017, cabe destacar que el EBITDA del Grupo se ha incrementado un 14% respecto al mismo periodo del año anterior, alcanzando los 3.391 miles de euros.

El ratio de EBITDA sobre ventas (Margen EBITDA) se ha incrementado un 1% pasando del 71% durante el primer trimestre del ejercicio 2016 a 72% durante el mismo periodo de 2017.



BALANCE

El balance de situación consolidado a 31 de marzo de 2017 es el siguiente:

Datos en miles de euros	31/03/2017	31/12/2016	Variación absoluta	Variación relativa
Activos no corrientes	149.698	149.968	(270)	0%
Activos intangibles	80	80	-	0%
Inmovilizado material	133.480	135.269	(1.789)	-1%
Inversiones puestas en equivalencia	7.553	7.454	98	1%
Activos por impuestos diferidos	6.651	6.341	310	5%
Otros activos financieros no corrientes	1.934	824	1.111	135%
Activos corrientes	51.106	40.333	10.773	27%
Existencias	25.904	22.284	3.619	16%
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	8.481	8.084	398	5%
Otros activos financieros corrientes	78	77	1	2%
Otros activos corrientes	257	119	138	116%
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	16.386	9.769	6.617	68%
TOTAL ACTIVO	200.804	190.301	10.503	6%
Patrimonio neto	49.509	48.393	1.115	2%
Capital y prima de emisión	221.926	221.926	-	0%
Otras reservas	5.311	5.311	-	0%
Acciones propias	(2.245)	(2.245)	-	0%
Ganancias acumuladas	(170.753)	(171.848)	1.095	-1%
Ajustes por cambio de valor	(4.731)	(4.751)	20	0%
Pasivos no corrientes	138.363	111.545	26.818	24%
Provisiones no corrientes	1.103	1.404	(300)	-21%
Obligaciones bonos a largo plazo	84.356	41.859	42.497	102%
Pasivos financieros con entidades de crédito	34.457	39.833	(5.376)	-13%
Deuda con entidades vinculadas	15.433	23.503	(8.070)	-34%
Instrumentos financieros derivados	689	2.607	(1.918)	-74%
Subvenciones	2.325	2.339	(15)	-1%
Pasivos corrientes	12.932	30.363	(17.431)	-57%
Pasivos financieros con entidades de crédito	2.913	4.889	(1.976)	-40%
Obligaciones y bonos a corto plazo	3.561	1.579	1.982	-
Instrumentos financieros derivados	230	705	(475)	-67%
Deuda con entidades vinculadas	341	93	248	266%
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	5.319	22.506	(17.187)	-76%
Otros pasivos corrientes	569	591	(22)	-4%
TOTAL PASIVO	200.804	190.301	10.502	6%

Respecto a dicho balance de situación consolidado, el incremento en el epígrafe de *existencias* es consecuencia de las inversiones realizadas en la última etapa de construcción de las dos plantas fotovoltaicas uruguayas.

Respecto a la *Deuda con entidades de crédito*, cabe destacar en este periodo de tres meses acabado el 31 de marzo de 2017 dos hitos importantes:

- Por un lado, como se ha mencionado anteriormente, 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. Esta operación explica el importante incremento en los epígrafes de pasivos por *Obligaciones y bonos* registrados en este primer trimestre.**
- **Por otro, con fecha 23 de febrero de 2017, se recibió la financiación por parte de la Corporación Interamericana de Inversiones (CII) miembro del Grupo Banco Interamericano de Desarrollo (BID), para la construcción, operación y mantenimiento de Yarnel y Natelu, ubicadas en Uruguay, que ha ascendido a US\$ 25 millones.**

En relación a *Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar*, cabe destacar que, debido al desembolso del préstamo de la CII, **se liquida gran parte de la deuda generada con proveedores asociadas a la construcción de las nuevas plantas uruguayas.**

CONCLUSIONES

En este primer trimestre de 2017, Grupo Solaria sigue optimizando la estructura financiera de su balance y dotando a su tesorería de más recursos para poder afrontar nuevos proyectos de inversión y crecimiento.

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 “Senior secured notes PSP6 February 2016” el pasado 22 de febrero de 2017 y el desembolso el pasado 23 de febrero de 2017 del préstamo de US\$ 25 millones por parte de la Corporación Interamericana de Inversiones han sido muy beneficiosas. Han permitido entre otras cosas:

- Seguir saneando el balance
- Seguir transformando deuda con recurso en deuda sin recurso
- Liberar más flujos de caja
- Dotan al Grupo de una capacidad excedentaria de tesorería (Fondo de Maniobra) de 38.174 miles de euros (de este monto de Fondo de Maniobra, 25,5 millones de euros se corresponden a inversiones en las plantas uruguayas en su última fase de construcción)

Las nuevas plantas uruguayas incrementarán el perímetro y la capacidad de generación a partir del próximo trimestre. Ambas plantas (Yarnel S.A. y Natelu S.A.) están a fecha de presentación de este informe conectadas a la red y en fase de prueba.

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: 249578 del 16/03/2017 a las 08:22

Informe anual de remuneraciones de los consejeros

La Sociedad remite el Informe Anual sobre remuneraciones de los consejeros del Ejercicio 2016

Registro: 249577 del 16/03/2017 a las 08:20

Informe anual de gobierno corporativo

La sociedad remite el Informe Anual de Gobierno Corporativo del ejercicio 2016

Registro: 249017 del 01/03/2017 a las 05:57

Información financiera intermedia

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

Registro: 248933 del 28/02/2017 a las 18:06

Operaciones y garantías sobre activos

Solaria Energía y Medio Ambiente, S. A. comunica la cancelación anticipada de la financiación bancaria ligada a los activos industriales de Fuenmayor por un importe total de € 14.367.557

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

Emisiones de renta fija

Solaria Energía 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: 248363 del 22/02/2017 a las 09:47

Emisiones de renta fija

Solaria Energía 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.