

DIFERENCIAS MAS IMPORTANTES ENTRE LAS CIFRAS REFLEJADAS EN LAS CUENTAS ANUALES AUDITADAS, INDIVIDUAL Y CONSOLIDADAS Y LAS CIFRAS PRESENTADAS EN EL INFORME FINANCIERO SEMESTRAL

Las diferencias más importantes entre las Cuentas Anuales auditadas y las cifras presentadas en el informe financiero semestral son las siguientes:

1.- INDIVIDUAL

A.- ACTIVO

El activo total se ajusta pasando de 89.361 miles de euros a 89.450 miles de euros. Los cambios más importantes se deben a:

Activo no corriente

a.- Inversiones en empresas del grupo y asociadas

El importe se modifica pasando de 54.269 miles de euros a 53.850 miles de euros principalmente por ajuste en el deterioro entre los fondos propios de la filial Meridional Europa, S.L. y las participaciones que ostenta Montebalito, S.A. en esa sociedad.

b.- Activos por impuestos diferidos

Se modifica la cifra de 2.881 miles de euros a 3.378 miles de euros por el ajuste en los créditos fiscales recuperables según el plan de negocio del grupo.

B.- PASIVO Y PATRIMONIO NETO

El pasivo total se ajusta pasando de 89.361 miles de euros a 89.450 miles de euros. Los cambios más importantes se deben a:

B1.- PATRIMONIO NETO

Los fondos propios aumentan de 44.965 miles de euros a 45.130 miles de euros como consecuencia de una disminución de las pérdidas de la sociedad pasando de -20.406 miles de euros a -20.241 miles de euros. Dicha diferencia se explica en la parte de la Cuenta de Pérdidas y ganancias.

B.2.- PASIVO

El pasivo total se ajusta pasando de 44.447 miles de euros a 44.421 miles de euros. Los cambios más importantes se deben a:

Pasivo no corriente

El pasivo no corriente de la sociedad ha disminuido en 7.858 miles de euros pasando de 14.066 miles de euros a 6.208 miles de euros. Las motivaciones son las siguientes:

a.- Provisiones a l/p

Se reducen las provisiones de 944 miles de euros a 60 miles de euros como consecuencia de la reclasificación de la deuda de las Actas incoadas a la Administración tributaria por los Impuestos de Sociedades de los ejercicios 2002 y 2003 y que fueron resueltas por la Audiencia Nacional sin que pueda ser recurrida. Dicha reclasificación ha sido por importe de 884 miles de euros a la partida de deudas con Administraciones Públicas.

b.- Deudas a l/p

Por lo que respecta a las *deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables* dicha partida se ha visto reducida en 11.669 miles de euros pasando de 12.661 miles de euros a 992 miles de euros. El motivo ha sido la reclasificación a c/p de las deudas con Bankia ya que al tener una cuota vencida e impagada la entidad financiera puede dar por resuelto el contrato de préstamo.

En el caso de *otros pasivos financieros*, la partida se ha incrementado en 4.706 miles de euros pasando de 74 miles de euros a 4.780 miles de euros por la reclasificación de las deudas con los accionistas por devolución de prima de emisión a largo plazo ya que se aplaza el pago para su devolución hasta el año 2015.

Pasivo corriente

El pasivo corriente de la sociedad se ha aumentado en 7.832 miles de euros pasando de 30.381 miles de euros a 38.213 miles de euros. Las motivaciones son las siguientes:

b.- Deudas a c/p

Por lo que respecta a las *deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables* dicha partida se ha visto aumentada en 11.669 miles de euros pasando de 9.094 miles de euros a 20.763 miles de euros. El motivo ha sido la reclasificación a c/p de las deudas con Bankia ya que al tener una cuota vencida e impagada la entidad financiera puede dar por resuelto el contrato de préstamo.

En el caso de *otros pasivos financieros*, la partida se ha disminuido en 4.706 miles de euros pasando de 4.706 miles de euros cero por la reclasificación de las deudas con los accionistas por devolución de prima de emisión a largo plazo ya que se aplaza el pago para su devolución hasta el año 2015.

c.- Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

Por lo que respecta a esta partida, se ha reclasificado de la partida de provisiones a l/p 884 miles de euros. Esto ha motivado que la partida de *pasivo por impuesto corriente* aumente hasta los 884 miles de euros y como consecuencia de ello, la partida de

Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar aumente de 625 miles de euros a 1.509 miles de euros.

CUENTA DE RESULTADOS

La cuenta de resultados se ha corregido de -20.406 miles de euros a -20.241 miles de euros lo que supone una pérdida por acción de -1,34 euros (antes -1,36 euros). La principal causa ha sido un mayor deterioro de las participaciones que ostenta Montebalito, S.A. en su filial Meridional Europa, S.L. por importe de 419 miles de euros.

Por otro lado, el deterioro de los créditos fiscales se ha reducido en 585 miles de euros por lo que el gasto por impuesto de sociedades ha disminuido hasta los 4.095 miles de euros.

En otro orden, se ha reclasificado el exceso de provisión sobre las Actas incoadas por el impuesto de sociedades de los años 2002 y 2003, por importe de 623 miles de euros de la partida de otros gastos de explotación a la partida de excesos de provisiones. Por ello, la partida de otros gastos de explotación aumenta de 35 miles de euros a -588 miles de euros.

2.- CONSOLIDADAS

A.- ACTIVO

El activo total se ajusta pasando de 122.674 miles de euros a 119.834 miles de euros. Los cambios más importantes se deben a:

Activo no corriente

a.- Inmovilizado inmaterial y material

Por lo que respecta al inmovilizado inmaterial este ha aumentado de 5.315 miles de euros a 5.474 miles de euros. La consecuencia es la reclasificación de las partidas de existencias a inmovilizado inmaterial por ajuste de costes de licencias de Italia.

Por lo que respecta al inmovilizado material la cifra se ha visto reducida de 24.461 miles de euros a 21.260 miles de euros lo que supone un ajuste de 3.201 miles de euros. Esto viene motivado, principalmente, por el ajuste en el deterioro de los parques de Villabrázaro y La Carolina. Este aumento del deterioro ha venido a raíz de una revisión del auditor de la tasa de descuento de los flujos de caja de dichas inversiones. La tasa utilizada por el Grupo fue del 8% por ciento para inmuebles de uso propio. Sin embargo, el auditor recomendó un aumento de la tasa de descuento hasta un 11% que según la firma auditora es la tasa mínima exigida por un inversor externo ante las nuevas condiciones regulatorias en España.

b.- Activos por impuestos diferidos

Se modifica la cifra de 5.884 miles de euros a 6.302 miles de euros motivado por el ajuste en los créditos fiscales recuperables según el plan de negocio del grupo.

c.- Existencias

Se ha reducido de 35.242 miles de euros a 35.052 miles de euros. La consecuencia es la reclasificación de las partidas de existencias a inmovilizado inmaterial por ajuste de costes de licencias de Italia.

B.- PASIVO Y PATRIMONIO NETO

El pasivo total se ajusta pasando de 122.674 miles de euros a 119.834 miles de euros. Los cambios más importantes se deben a:

B1.- PATRIMONIO NETO

Los fondos propios disminuyen de 40.538 miles de euros a 37.7470 miles de euros como consecuencia de una disminución de las pérdidas del grupo pasando de -29.103 miles de euros a -31.839 miles de euros. Dicha diferencia se explica en la parte de la Cuenta de Pérdidas y ganancias.

B.2.- PASIVO

El pasivo total se ajusta pasando de 82.136 miles de euros a 82.087 miles de euros. Los cambios más importantes se deben a:

Pasivo no corriente

El pasivo no corriente del Grupo ha disminuido en 17.659 miles de euros pasando de 55.834 miles de euros a 38.175 miles de euros. Las motivaciones son las siguientes:

a.- Provisiones a l/p

Se reducen las provisiones de 2.419 miles de euros a 1.535 miles de euros como consecuencia de la reclasificación de la deuda de las Actas incoadas a la Administración tributaria por los Impuestos de Sociedades de los ejercicios 2002 y 2003 y que fueron resueltas por la Audiencia Nacional sin que pueda ser recurrida. Dicha reclasificación ha sido por importe de 884 miles de euros a la partida de deudas con Administraciones Públicas.

b.- Pasivos financieros no corrientes

Los pasivos financieros no corrientes disminuyen de 49.424 miles de euros a 32.707 miles de euros. Esta disminución se debe a:

1.- Por lo que respecta a las *deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables* dicha partida se ha visto reducida en 21.422 miles de euros pasando de 45.146 miles de euros a 23.724 miles de euros. El motivo ha sido la

reclasificación a c/p de las deudas con Bankia y La Caixa ya que al tener cuotas vencidas e impagadas la entidad financiera puede dar por resuelto el contrato de préstamo.

2.- En el caso de *otros pasivos financieros*, la partida se ha incrementado en 4.704 miles de euros pasando de 4.278 miles de euros a 8.982 miles de euros por la reclasificación de las deudas con los accionistas por devolución de prima de emisión a largo plazo ya que se aplaza el pago para su devolución hasta el año 2015.

Pasivo corriente

El pasivo corriente del Grupo ha aumentado en 17.610 miles de euros pasando de 26.302 miles de euros a 43.912 miles de euros. Las motivaciones son las siguientes:

b.- Pasivos financieros corrientes

Los pasivos financieros corrientes aumentan en 16.719 miles de euros pasando de 17.200 miles de euros a 33.919 miles de euros. Este aumento se debe a:

1.- Por lo que respecta a las *deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables* dicha partida se ha visto aumentada en 21.692 miles de euros pasando de 10.161 miles de euros a 31.853 miles de euros. El motivo ha sido la reclasificación a c/p de las deudas con Bankia y La Caixa ya que al tener cuotas vencidas e impagadas la entidad financiera puede dar por resuelto el contrato de préstamo.

2.- En el caso de *otros pasivos financieros*, la partida se ha disminuido en 4.704 miles de euros pasando de 7.039 miles de euros a 2.335 miles de euros por la reclasificación de las deudas con los accionistas por devolución de prima de emisión a largo plazo ya que se aplaza el pago para su devolución hasta el año 2015.

c.- Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

Por lo que respecta a esta partida, se ha reclasificado de la partida de provisiones a l/p 884 miles de euros. Esto ha motivado que la partida de *pasivo por impuesto corriente* aumente hasta los 1.348 miles de euros y como consecuencia de ello, la partida de *Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar* aumente de 6.040 miles de euros a 6.931 miles de euros.

CUENTA DE RESULTADOS

La cuenta de resultados se ha corregido de -29.103 miles de euros a -31.839 miles de euros lo que supone una pérdida por acción de -2,16 euros (antes -1,94 euros). La principal causa ha sido un mayor deterioro de los parques fotovoltaicos de Villabrázaro y la Carolina. En este sentido, el aumento del deterioro ha venido a raíz de una revisión del auditor de la tasa de descuento de los flujos de caja de dichas inversiones. La tasa utilizada por el Grupo fue del 8% por ciento para inmuebles de uso propio. Sin embargo, el auditor recomendó un aumento de la tasa de descuento hasta un 11%

que según la firma auditora es la tasa mínima exigida por un inversor externo ante las nuevas condiciones regulatorias en España. Esto ha provocado que la partida *deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado* disminuya de -19.512 miles de euros a -22.764 miles de euros lo que supone una pérdida de 3.252 miles de euros.

Por otro lado, el deterioro de los créditos fiscales se ha reducido en 501 miles de euros por lo que el gasto por impuesto de sociedades ha disminuido hasta los 5.192 miles de euros.

En otro orden, se ha reclasificado provisiones por importe de 255 miles de euros de la partida de otros gastos de explotación a Otros resultados. De esta manera la partida de *otros gastos de explotación* disminuye de -2.841 miles de euros a -2.586 miles de euros y, la partida de *otros resultados* disminuye de 438 miles de euros a 170 miles de euros.