

**NOTA EXPLICATIVA SOBRE
EL INFORME FINANCIERO SEMESTRAL
2º SEMESTRE 2008**

2 de marzo de 2009

Solaria Energía y Medio Ambiente, S.A.

C/ Velázquez, 47 - 2º Izda.

28001 Madrid

Tel.: +34 91 564 42 72

Fax: +34 91 564 54 40

www.solariaenergia.com



Solaria Energía y Medio Ambiente, S.A., y las entidades pertenecientes a su grupo consolidado (en adelante, SOLARIA), desarrollan su actividad sobre 4 líneas de negocio:

- a) Módulos fotovoltaicos para la comercialización a terceros.
- b) Módulos fotovoltaicos para su utilización en los “proyectos llave en mano” que consisten en el diseño, proyecto y ejecución de instalaciones de energía solar fotovoltaica a través de contratos de construcción, instalación y puesta en funcionamiento de centrales solares fotovoltaicas.
- c) Diseño, producción e instalación de módulos solares térmicos en edificios
- d) Venta de energía solar a la red eléctrica

Tal y como señala el Informe de Gestión Intermedio Consolidado del Ejercicio 2008, la entrega de módulos fotovoltaicos suministrados ha sido de 55 MW frente a 38,3 MW en 2007.

Por lo que se refiere a los “proyectos llave en mano”, se ha producido, a instancia de los auditores, un cambio de criterio en la contabilización de los resultados derivados de los siguientes proyectos: MURCIA 7 MW y EXTREMADURA I 11 MW.

De acuerdo con un criterio conservador y al amparo de lo dispuesto en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), se ha modificado el criterio para reconocer las ventas de acuerdo con el principio de contrato cumplido. Por ello, en el Informe Financiero Semestral no se ha recogido resultado positivo alguno derivado del diseño, proyecto y ejecución de estas dos instalaciones de solar fotovoltaica, corrigiendo la información contenida en los anteriores Informes Financieros en los que figuraban en el importe neto de la cifra de negocios la facturación imputable en función del grado de avance realizado.

El proyecto “MURCIA 7 MW”, cuya venta fue acordada en el ejercicio 2008, ha sido formalizada la transacción y recibido el pago en enero de 2009. El importe de la venta alcanzó 39,1 millones de euros.

El proyecto “EXTREMADURA I 11 MW”, cuya venta fue acordada en el ejercicio 2008, está prevista la formalización de la transacción y el pago del precio antes del 31 de marzo de 2009. El importe de la venta asciende a aproximadamente a 67,6 millones de euros.

En cuanto a la línea de generación de energía eléctrica, debe señalarse que en el ejercicio 2008 ha ascendido a cerca de 2,3 millones de euros.

€ 000s	Año 2007 (*)	Año 2008 (**)	% var. 2007 vs 2008
Ventas netas	186.209	120.861	-35%
Otros ingresos	219	87	-60%
Gastos explotación	-114.732	-107.880	-6%
EBITDA	71.695	13.069	-82%
<i>margen %</i>	39%	11%	
Amortizaciones y Provisiones	-617	-2.729	342%
EBIT	71.078	10.340	-85%
RTDO FINANCIERO	474	-4.082	-962%
BAI	71.552	6.258	-91%
Impuestos	-23.151	-1.147	-95%
Bº NETO	48.400	5.111	-89%
Extraordinarios		343	
Bº NETO TRAS EXTRAORDINARIOS	48.400	5.454	-89%

(*) DATOS AUDITADOS. SOCIEDAD INDIVIDUAL BAJO NIIF.

(**) DATOS NO AUDITADOS. GRUPO CONSOLIDADO DE ACUERDO CON NIIF

DATOS GRUPO CONSOLIDADO SON COMPARABLES CON SOCIEDAD INDIVIDUAL 2007 DEBIDO AL ESCASO TAMAÑO DE LAS FILIALES SE INICIA LA CONSOLIDACIÓN EN JUNIO-2008

Comentarios Cuenta de Resultados 2008

Dificultades en la financiación de los clientes pospusieron el cobro de las ventas durante el mes de diciembre. Hasta que las ventas se registren, las plantas quedan contabilizadas en el balance como "Activos inmobiliarios"

En enero 2009, se han contabilizado como ingresos por la venta de "Murcia" 7 MW la cantidad de 39,1 mill € que han sido cobrados en su totalidad

Todas las plantas de Solaria Generación están generando electricidad e ingresos bajo la tarifa auspiciada por el RD 661/2007. Los ingresos de esta división durante 4T08 ascendieron a 2,3 mill €

Reactivación en la financiación de proyectos a partir enero 2009 nos hace ser optimistas respecto al éxito en el cobro de las plantas ahora contabilizadas como Inmovilizado

Solaria Energía y Medio Ambiente, S.A.

C/ Velázquez, 47 - 2º Izda.

28001 Madrid

Tel.: +34 91 564 42 72

Fax: +34 91 564 54 40

www.solariaenergia.com



000s €	Dic 07 (*)	Dic 08 (**)
Inmovilizado material	32.743	70.099
Activos inmobiliarios		155.883
Otros activos no corrientes	5.740	13.764
Activo circulante:		
- Existencias	34.786	40.918
- Clientes	178.002	72.830
- Otros	550	40.480
- Tesorería	153.163	10.140
TOTAL ACTIVO	404.984	404.115
Patrimonio neto	261.196	257.320
Deuda a largo	14.581	28.828
Otros pasivos no corrientes	6.041	6.804
Pasivo circulante:		
- Deuda a corto	43.916	64.249
- Proveedores	55.895	49.303
- Otros	23.354	-2.389
TOTAL PASIVO Y RECURSOS PROPIOS	404.984	404.115

(*) DATOS AUDITADOS. SOCIEDAD INDIVIDUAL BAJO NIIF.

(**) DATOS NO AUDITADOS. GRUPO CONSOLIDADO DE ACUERDO CON NIIF

DATOS GRUPO CONSOLIDADO SON COMPARABLES CON SOCIEDAD INDIVIDUAL 2007 DEBIDO AL ESCASO TAMAÑO DE LAS FILIALES SE INICIA LA CONSOLIDACIÓN EN JUNIO-2008

Comentarios Balance 2008

Fortalecimiento del Activo fijo que asciende a 240 mill € frente a los 38 mill € de 2007

Control de las existencias que ascienden 41 mill € frente a 50 mill € en septiembre 2008

Drástica mejora en 190 mill € el ejercicio 2008 en el Fondo de maniobra, desde 243 mill € en diciembre 2007 a 53 mill € en diciembre 2008

Deuda financiera neta asciende a 83 mill € (32% sobre Recursos propios). Con la venta de "Murcia" 7 MW el ratio Deuda neta / Ebitda supone 1,5x