

**SOLARIA ENERGÍA Y MEDIO AMBIENTE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

A 30 de junio de 2019

SOLARIA ENERGÍA Y MEDIO AMBIENTE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES



Notas Explicativas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios correspondientes al periodo de seis meses concluido 30 de junio de 2019 (Expresados en miles de euros)

ACTIVO	30/06/2019	31/12/2018
ACTIVO NO CORRIENTE	342.341	288.339
Inmovilizado intangible	25.041	12.140
Derechos de uso	24.961	12.064
Otro inmovilizado intangible	80	76
Inmovilizado material	275.360	241.774
Terrenos y construcciones	26.392	27.107
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	207.844	208.099
Inmovilizado en curso y anticipos	41.124	6.568
Activos financieros no corrientes	4.703	1.670
Instrumentos de patrimonio	55	26
Otros activos financieros	4.648	1.644
Activos por impuesto diferido	37.237	32.755
ACTIVO CORRIENTE	105.568	106.331
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	16.975	13.000
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	11.591	9.268
Deudores varios	239	87
Activos por impuesto corriente	2.558	2.566
Otros créditos con las Administraciones Públicas	2.588	1.079
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	1.919	77
Otros activos financieros	1.919	77
Periodificaciones a corto plazo	987	245
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	85.687	93.009
Tesorería	85.687	93.009
TOTAL ACTIVO	447.909	394.670

SOLARIA ENERGÍA Y MEDIO AMBIENTE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES



Notas Explicativas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios correspondientes al período de seis meses concluido 30 de junio de 2019 (Expresados en miles de euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	30/06/2019	31/12/2018
PATRIMONIO NETO	181.170	170.914
FONDOS PROPIOS	188.006	178.075
Capital	1.250	1.250
Capital escriturado	1.250	1.250
Prima de emisión	309.676	309.676
Reservas	56.844	41.433
Legal y estatutarias	5.311	5.311
Voluntarias	51.534	36.122
Resultados de ejercicios anteriores	(189.696)	(195.630)
Resultado del ejercicio	9.931	21.346
Ajustes por cambio de valor	(6.836)	(7.161)
PASIVO NO CORRIENTE	215.827	206.840
Provisiones a largo plazo	22	536
Provisión por responsabilidades	22	536
Deudas a largo plazo	213.619	204.087
Deudas con entidades de crédito	62.105	44.836
Obligaciones y bonos	124.075	126.443
Acreedores por arrendamiento financiero	23.842	18.895
Derivados	718	2.103
Deudas con entidades vinculadas	-	10.287
Otras deudas a largo plazo	2.879	1.523
Subvenciones	2.185	2.217
PASIVO CORRIENTE	50.912	16.916
Deudas a corto plazo	26.196	14.506
Deudas con entidades de crédito	8.022	5.587
Obligaciones y bonos	15.930	6.553
Acreedores por arrendamiento financiero	252	1.588
Derivados	71	778
Otras deudas a corto plazo	1.921	-
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	24.671	1.919
Proveedores	6.259	232
Acreedores varios	16.102	182
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	15	-
Pasivos por impuesto corriente	1.663	1.129
Otras deudas con las Administraciones Públicas	626	369
Anticipos de clientes	7	7
Periodificaciones a corto plazo	44	491
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	447.909	394.670

SOLARIA ENERGÍA Y MEDIO AMBIENTE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES



Notas Explicativas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios correspondientes al período de seis meses concluido 30 de junio de 2019 (Expresados en miles de euros)

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA		
(Miles de euros)	30/06/2019	30/06/2018
OPERACIONES CONTINUADAS		
Importe neto de la cifra de negocios	17.100	16.192
Ventas	16.857	16.085
Prestaciones de servicios	244	107
Otros ingresos	1.102	1.489
Trabajos realizados por la empresa para el inmovilizado	2.061	1.089
Variación de existencias de proyectos en curso y productos terminados	-	-
Aprovisionamientos	(10)	10
Trabajos realizados por otras empresas	(223)	(345)
Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos	-	-
Gastos de personal	(2.169)	(1.332)
Sueldos, salarios y asimilados	(1.780)	(1.143)
Cargas sociales	(390)	(189)
Otros gastos de explotación	(1.806)	(2.487)
Servicios exteriores	(1.449)	(1.555)
Tributos	(357)	(932)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	(8)	(3)
Amortización del inmovilizado	(6.337)	(6.121)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	30	30
Variación de provisiones	-	255
Deterioro y reversiones por deterioro	-	3.055
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	9.740	11.833
Ingresos financieros	109	4
De participaciones en instrumentos de patrimonio	()	1
De valores negociables y otros instrumentos financieros	109	4
Gastos financieros	(5.122)	(5.432)
Por deudas con empresas del grupo y asociadas	-	(547)
Por deudas con terceros	(5.122)	(4.886)
Diferencias de cambio	(3)	(8)
RESULTADO FINANCIERO	(5.017)	(5.436)
Participación en el resultado de entidades asociadas y negocios conjuntos	-	-
RESULTADO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS	4.723	6.397
Impuesto sobre beneficios	5.208	5.080
RESULTADO CONSOLIDADO - OPERACIONES CONTINUADAS	9.931	11.477
RESULTADO CONSOLIDADO - OPERACIONES DISCONTINUADAS	-	-
RESULTADO CONSOLIDADO	9.931	11.477



ESTADO DE RESULTADO GLOBAL INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO

	30/06/2019	30/06/2018
Resultado del ejercicio	9.931	11.477
Otro resultado global		
Ganancia/(pérdida) neta de las coberturas de flujos de efectivo (neto de impuestos)	375	(526)
Diferencias de conversión	(50)	-
Resultado global total del ejercicio, neto de impuestos	10.256	10.951
Atribuible a:		
Accionistas de la Sociedad dominante	10.256	10.951



ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INTERMEDIO CONSOLIDADO

	Capital escriturado	Prima de emisión	Acciones propias	Reserva legal	Otras Reservas	Resultado del ejercicio	Ajustes por cambio de valor	TOTAL
SALDO 31/12/2017	1.096	220.830	(2.245)	5.311	(178.226)	15.011	(6.080)	55.698
Resultado global total	-	-	-	-	-	11.477	(526)	10.951
Aplicación del resultado	-	-	-	-	15.011	(15.011)	-	-
Acciones propias vendidas	-	-	-	-	-	-	-	-
Ampliaciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	94	-	-	94
SALDO 30/06/2018	1.096	220.830	(2.245)	5.311	(163.121)	11.477	(6.606)	66.743
Resultado global total	-	-	-	-	-	9.869	(555)	9.314
Aplicación del resultado	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones propias vendidas	-	-	-	-	-	-	-	-
Ampliaciones de capital	153	88.846	2.245	-	3.674	-	-	94.918
Otros	-	-	-	-	(61)	-	-	(61)
SALDO 31/12/2018	1.250	309.676		5.311	(159.508)	21.346	(7.161)	170.914
Resultado global total	-	-	-	-	-	9.931	325	10.256
Aplicación del resultado	-	-	-	-	21.346	(21.346)	-	-
Acciones propias vendidas	-	-	-	-	-	-	-	-
Ampliaciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO 30/06/2019	1.250	309.676		5.311	(138.162)	9.931	(6.836)	181.170



ESTADO DE FLUJOS DE EFCTIVO INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

	30/06/2019	30/06/2018
Resultado del ejercicio antes de impuestos	4.723	6.397
Ajustes del resultado	11.321	8.209
Amortizaciones	6.337	6.121
Imputación de subvenciones	(30)	(30)
Correcciones valorativas por deterioro y variaciones de provisiones	-	(3.310)
Ingresos financieros	(109)	(4)
Gastos financieros	5.122	5.432
Cambios en el capital corriente	(17.034)	(5.122)
Existencias	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	(3.975)	(2.296)
Otros activos corrientes	(2.584)	(2.828)
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	22.206	122
Otros pasivos corrientes	(447)	(208)
Otros activos y pasivos no corrientes	(32.234)	89
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	(3.297)	(3.644)
Pagos de intereses	(3.297)	(3.644)
Cobros de intereses	-	-
Otros cobros / (pagos)	-	-
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	(4.287)	5.840
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Pagos por la adquisición de activos intangibles	-	-
Pagos por la adquisición de inmovilizado material	(6.157)	-
Pagos por inversiones en otros activos financieros	-	-
Cobros por desinversiones	-	-
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(6.157)	-
Flujos de efectivo de actividades financieras		
Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio propio	-	-
Emisión de Obligaciones y otros valores negociables	58.267	-
Amortización y devolución de Obligaciones y otros valores negociables	(3.055)	(4.127)
Emisión de deudas con entidades de crédito	-	-
Emisión / Amortización de deudas con empresas del grupo y vinculadas	(10.287)	(224)
Devolución y amortización de deudas con entidades de crédito	(41.802)	(909)
Flujos de efectivo de actividades financieras	3.123	(5.259)
Aumento/Disminución neto de efectivo y otros medios líquidos equivalentes	(7.322)	581
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al comienzo del ejercicio	93.009	21.972
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al final del ejercicio	85.687	22.552



1. Naturaleza, Actividades y Composición del Grupo

Solaria Energía y Medio Ambiente, S.A. (en adelante Solaria, el Grupo o la Sociedad) se constituyó el día 27 de noviembre de 2002 como sociedad anónima en España, por un período de tiempo indefinido. Desde el 1 de julio de 2009 su domicilio social está en la calle Princesa, nº 2, de Madrid.

Su objeto social consiste, principalmente, en:

- a. Instalación y reparación de instalaciones de energía solar, térmica y fotovoltaica, energía eólica y cualquier otro tipo de energía renovable.
- b. Instalación y reparación de fontanería, gas, electricidad, frío, calor y acondicionamiento de aire.
- c. Realización y ejecución de proyectos técnicos de los apartados anteriores.
- d. Prestación de servicios de mantenimiento y conservación de las obras efectuadas ya sea por la propia sociedad o por terceros.

Las actividades principales del Grupo Solaria durante el periodo de seis meses concluido el 30 de junio de 2019 y el ejercicio 2018 han sido la generación de energía solar fotovoltaica, así como la prestación de servicios de operación y mantenimiento a plantas fotovoltaicas.

Todas las sociedades del Grupo Solaria tienen como objeto social y actividad principal la explotación de plantas solares fotovoltaicas tanto en España como en el resto de países donde están ubicadas.

Las cuentas anuales individuales de la Sociedad y las consolidadas de el Grupo fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 28 de junio de 2019.

La Sociedad dominante está controlada por DTL Corporación, S.L., domiciliada en Madrid, siendo ésta la dominante última del Grupo. Las cuentas anuales de DTL Corporación, S.L. del ejercicio 2018 han sido formuladas y depositadas en el Registro Mercantil de Madrid.

2. Bases de presentación de las notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios y principios de consolidación

2.1. Bases elaboración

Los presentes Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados (en adelante, los Estados Financieros) correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2019 se han preparado a partir de los registros contables de Solaria Energía y Medioambiente, S.A. y de los de las sociedades dependientes consolidadas de conformidad con la NIC 34 “Información Financiera Intermedia”, recogida en las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación.



Los estados financieros intermedios resumidos consolidados no incluyen toda la información y desgloses requeridos en los estados financieros anuales y deben ser revisados en conjunto con los estados financieros del Grupo a 31 de diciembre de 2018.

Durante el primer semestre del ejercicio 2019, el Grupo Solaria ha seguido las mismas políticas y métodos contables que en las Cuentas Anuales del ejercicio 2018.

2.2 Políticas contables y novedades regulatorias.

A continuación, se detallan las nuevas normas e interpretaciones adoptadas por el Grupo en el presente ejercicio.

CINIIF 23 Incertidumbre sobre tratamientos fiscales

La interpretación aclara el método de aplicación de los criterios de registro y valoración de la NIC12 en los casos en los que existe incertidumbre en la aceptabilidad por parte de la autoridad fiscal de un determinado tratamiento fiscal usado por la entidad.

Modificación de la NIIF 9 – Características de cancelación anticipada con compensación negativa

Esta modificación introduce cambios para permitir que, en determinadas circunstancias activos amortizables anticipadamente por el prestatario y que impliquen el pago de una compensación que refleja los cambios en los tipos de interés, puedan ser medidos a coste amortizado, sujetos al resto de criterios de la NIIF 9.

Modificación de la NIC 28 – Interés a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos

Esta modificación clarifica que se debe aplicar la NIIF 9 a los préstamos a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos que forman parte de la inversión neta que la entidad tiene en dichas participaciones.

Modificación a la NIIF 11 - Negocios conjuntos

Esta modificación aclara que cuando una entidad obtiene el control conjunto sobre un negocio en el que ya participaba, pero sin ostentar dicho control conjunto, la entidad no reevaluará su participación previa.

Modificación NIC 12 – Impuesto sobre beneficios

Conforme a esta modificación, el impacto fiscal de la retribución de instrumentos financieros clasificados como patrimonio neto, debe reflejarse en la cuenta de resultados.

Modificación de la NIC 23 – Coste por intereses

Aclara que un préstamo obtenido específicamente para financiar un activo y que continúa pendiente de pago una vez que el activo relacionado está listo para su uso o venta, será considerado en la determinación del tipo de capitalización a efectos de la activación de los costes por intereses.



Modificación de la NIC 19 – Modificación, reducción o liquidación de un plan

Esta modificación clarifica cómo calcular el coste del servicio para el periodo actual y el interés neto para el resto de un periodo anual cuando se produce una modificación, reducción o liquidación de prestación definida.

Ninguna de estas normas ha tenido un impacto significativo en los estados financieros intermedios consolidados del Grupo.

NIIF 16 Arrendamientos

Esta norma ha entrado en vigor a partir del 1 de enero de 2019. La NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, la valoración, la presentación y la información a revelar de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios contabilicen todos los arrendamientos bajo un único modelo de balance similar a la actual contabilización de los arrendamientos financieros de acuerdo con la NIC 17. La norma incluye dos exenciones al reconocimiento de los arrendamientos por los arrendatarios, los arrendamientos de activos de bajo valor (por ejemplo, los ordenadores personales) y los arrendamientos a corto plazo (es decir, los contratos de arrendamiento con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos). En la fecha de inicio de un arrendamiento, el arrendatario reconocerá un pasivo por los pagos a realizar por el arrendamiento (es decir, el pasivo por el arrendamiento) y un activo que representa el derecho de usar el activo subyacente durante el plazo del arrendamiento (es decir, el activo por el derecho de uso). Los arrendatarios deberán reconocer por separado el gasto por intereses correspondiente al pasivo por el arrendamiento y el gasto por la amortización del derecho de uso.

Los arrendatarios también estarán obligados a reevaluar el pasivo por el arrendamiento al ocurrir ciertos eventos (por ejemplo, un cambio en el plazo del arrendamiento, un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que resulten de un cambio en un índice o tasa utilizada para determinar esos pagos). El arrendatario generalmente reconocerá el importe de la reevaluación del pasivo por el arrendamiento como un ajuste al activo por el derecho de uso. La contabilidad del arrendador según la NIIF 16 no se modifica sustancialmente respecto a la contabilidad actual de la NIC 17. Los arrendadores continuarán clasificando los arrendamientos con los mismos principios de clasificación que en la NIC 17 y registrarán dos tipos de arrendamiento: arrendamientos operativos y financieros.

Dado que el Grupo decidió adoptar de forma anticipada la NIIF 16 en el ejercicio 2018, no existe impacto por la aplicación de la misma en los estados financieros consolidados del primer semestre del 2019 frente al comparativo del ejercicio 2018.

2.3. Comparación de la Información

A efectos comparativos, los estados financieros consolidados intermedios incluyen las cifras a cierre del ejercicio anual anterior en el balance consolidado y las cifras correspondientes al periodo de seis meses concluido el 30 de junio de 2018 en la cuenta de resultados consolidada, en el estado de resultado global consolidado, en el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado y en el estado de flujos de efectivos consolidado.

2.4 Cambios en la composición del Grupo

A 30 de junio de 2019 el Grupo está formado por 68 sociedades (48 sociedades a 31 de diciembre de 2018).

A lo largo de los seis primeros meses del ejercicio 2019 se han constituido las siguientes sociedades:



Planta FV118, S.L., Planta FV119, S.L., Planta FV120, S.L., Planta FV121, S.L., Planta FV122, S.L., Planta FV123, S.L., Planta FV124, S.L., Planta FV125, S.L., Planta FV126, S.L., Planta FV127, S.L., Planta FV128, S.L., Planta FV129, S.L., Planta FV130, S.L., Planta FV131, S.L., Planta FV132, S.L., Planta FV133, S.L., Planta FV134, S.L., Planta FV 135, S.L., Triangulum Australe,s S.L. y Vía Lactea Fotovoltáica, S.L.

Todas estas sociedades tienen como objeto social y actividad principal la promoción, desarrollo y explotación de plantas solares fotovoltaicas.

Por otro lado, en el Anexo I de las cuentas anuales consolidadas de dicho ejercicio 2018 se facilita información relevante sobre las sociedades dependientes del Grupo que fueron consolidadas a cierre de dicho ejercicio utilizando el método de integración global.

2.5. Moneda funcional y moneda de presentación

Las cifras contenidas en esos estados financieros resumidos consolidados se presentan en miles de euros, redondeadas al millar más cercano. Cada entidad del Grupo determina su propia moneda funcional y las partidas incluidas en los estados financieros de cada sociedad se valoran utilizando esa moneda funcional que, en el caso de todas las sociedades del Grupo es el euro, a excepción de las sociedades Natelu, S.A. y Yarnel, S.A. que es el dólar estadounidense.

2.6. Métodos y principios de consolidación

2.6.1 Sociedades dependientes:

Se consideran entidades dependientes, aquellas sobre las que la Sociedad dominante, directa o indirectamente, a través de dependientes ejerce control. Las sociedades dependientes se consolidan por el método de integración global, integrándose en los estados financieros consolidados la totalidad de sus activos, pasivos, ingresos, gastos y flujos de efectivo una vez realizados los ajustes y eliminaciones correspondientes de las operaciones intragrupo.

Los criterios aplicados en las homogeneizaciones han sido los siguientes:

- Homogeneización temporal: las cuentas de las sociedades incluidas en el perímetro de la consolidación están referidas todas ellas a 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018.
- Homogeneización valorativa: los criterios de valoración aplicados por las sociedades dependientes a los elementos del activo, pasivo, ingresos y gastos coinciden con los criterios aplicados por la Sociedad Dominante.
- Homogeneización por las operaciones internas.
- Homogeneización para realizar la agregación: a efectos de consolidación, se han realizado las reclasificaciones necesarias para adaptar las estructuras de cuentas de las sociedades dependientes a la de la Sociedad Dominante y a NIIF-UE.

Los ingresos, gastos y flujos de efectivo de las entidades dependientes se incluyen en las Cuentas Anuales



Consolidadas desde la fecha de adquisición, que es aquella, en la que el Grupo obtiene efectivamente el control de las mismas. Las entidades dependientes se excluyen de la consolidación desde la fecha en la que se ha perdido control.

Las cuentas anuales o estados financieros de las entidades dependientes utilizados en el proceso de consolidación están referidos a la misma fecha de presentación y mismo periodo que los de la Sociedad dominante. Las políticas contables de las entidades dependientes se han adaptado a las políticas contables del Grupo, para transacciones y otros eventos que, siendo similares se hayan producido en circunstancias parecidas.

La conversión de los estados financieros de las sociedades extranjeras con moneda funcional distinta del euro aplicable para los negocios en el extranjero cuya moneda funcional no es la de un país hiperinflacionario se realiza del siguiente modo:

- Los activos y pasivos utilizando el tipo de cambio vigente en la fecha de cierre de los estados financieros consolidados.
- Las partidas de las Cuentas de Resultados utilizando el tipo de cambio medio del ejercicio que se aproxima al tipo de cambio de cada transacción.
- El patrimonio neto se mantiene a tipo de cambio histórico.
- Las diferencias de cambio que se producen en la conversión de los estados financieros se registran en el epígrafe “Diferencias de Conversión” en otro resultado global.

Las transacciones y saldos mantenidos con empresas del Grupo y los beneficios o pérdidas no realizados han sido eliminados en el proceso de consolidación. No obstante, las pérdidas no realizadas han sido consideradas como un indicador de deterioro de valor de los activos transmitidos.

2.6.2 Entidades asociadas y negocios conjuntos:

El método de la participación, o puesta en equivalencia, se ha aplicado para las sociedades asociadas, considerando como tales aquellas en cuyo capital social la participación directa e indirecta del Grupo se encuentra, generalmente, entre el 20% y el 50%, o en las que, sin alcanzar estos porcentajes de participación, se posee una influencia significativa en la gestión.

Se entiende que existe influencia significativa cuando el Grupo tiene participación en la sociedad y poder para intervenir en las decisiones de política financiera y de explotación de esta, sin llegar a tener control.

Las inversiones en asociadas se contabilizan por el método de la participación. La participación en las pérdidas o ganancias posteriores a la adquisición de las asociadas se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, y su participación en los movimientos patrimoniales posteriores a la adquisición se reconoce en reservas. Si la participación en la propiedad en una asociada se reduce pero se mantiene la influencia significativa, sólo la participación proporcional de los importes previamente reconocidos en el otro resultado global se reclasifica a resultados cuando es apropiado. Las pérdidas y ganancias de dilución surgidas en inversiones en asociadas se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Se dejará de aplicar el método de la participación desde la fecha en que deje de tener una influencia significativa



sobre una asociada y contabilizará desde ese momento la inversión de acuerdo con la NIC 39. Si se produce la pérdida de influencia significativa, el inversor valorará a valor razonable la inversión que mantenga en la antigua asociada.

3. Información Financiera por Segmentos

El Grupo facilita 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. Esta organización responde al cambio organizativo experimentado por el Grupo en pasados ejercicios, siendo los segmentos por mercados geográficos la información que utiliza la Dirección del Grupo para hacer el seguimiento del negocio.

La máxima instancia de toma de decisiones operativas en el Grupo es el Consejo de Administración de la Sociedad dominante.

Al 30 de junio de 2019, el Grupo está organizado en los siguientes segmentos:

- Segmento 1: España,
- Segmento 2: Italia,
- Segmento 3: Latam y otros,
- Segmento 4: Corporativo y otros.

El desglose del resultado consolidado por segmentos del Grupo es el siguiente:

(Miles de euros)	España		Italia		LATAM y otros		Corporativo		Consolidado	
	30/06/2019	30/06/2018	30/06/2019	30/06/2018	30/06/2019	30/06/2018	30/06/2019	30/06/2018	30/06/2019	30/06/2018
Ventas externas	11.133	10.796	4.365	3.899	1.359	1.362	244	136	17.100	16.192
Total ingresos ordinarios de clientes externos	11.133	10.796	4.365	3.899	1.359	1.362	244	136	17.100	16.192
Amortización y deterioros	(3.121)	(3.175)	(1.444)	450	(522)	(534)	(1.251)	175	(6.337)	(3.083)
Aprovisionamientos	-	-	-	-	-	-	(232)	(335)	(232)	(335)
Otros ingresos y gastos del segmento	(642)	(1.153)	380	788	(236)	1.092	(293)	(1.730)	(791)	(1.004)
Resultado de explotación	7.369	6.453	3.301	5.176	602	1.920	(1.533)	(1.778)	9.740	11.771
Resultado financiero	(3.074)	(4.152)	(1.112)	(989)	(625)	(804)	(205)	572	(5.017)	(5.373)
Beneficio / (Pérdida) antes de impuestos de los segmentos	4.295	2.301	2.189	4.187	(24)	1.115	(1.737)	(1.205)	4.723	6.397

Por otro lado, se detalla a continuación un desglose de los activos y pasivos por segmentos a 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

SOLARIA ENERGÍA Y MEDIO AMBIENTE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES



Notas Explicativas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios correspondientes al periodo de seis meses concluido 30 de junio de 2019 (Expresados en miles de euros)

	Miles de euros									
	España		Italia		LATAM y otros		Corporativo		Consolidado	
	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2019	31/12/2018
Activos del segmento	191.462	164.994	53.473	61.360	33.986	33.316	128.844	102.225	407.765	361.895
Inmovilizado	171.527	145.873	46.375	49.117	30.089	29.072	57.113	31.798	305.104	255.860
Deudores comerciales y otros	6.095	5.839	6.404	4.414	1.187	1.291	3.289	1.482	16.975	13.026
Efectivo y equivalentes	13.840	13.282	694	7.829	2.710	2.953	68.442	68.945	85.687	93.009
Activos no distribuidos	-	-	-	-	-	-	40.144	32.775	40.144	32.775
Total activos	191.462	164.994	53.473	61.360	33.986	33.316	168.988	135.000	447.909	394.670

	Miles de euros									
	España		Italia		LATAM y otros		Corporativo		Consolidado	
	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2019	31/12/2018
Provisiones a largo plazo	-	-	-	-	-	-	22	536	22	536
Subvenciones	-	-	-	-	-	-	2.185	2.217	2.185	2.217
Deudas con entidades de crédito, obligaciones y bonos	129.910	132.996	46.054	36.057	20.790	21.561	14.894	1.541	211.647	192.155
Pasivos por arrendamientos financieros (NIIF16)	20.751	7.872	415	415	-	-	1.827	1.827	22.993	10.114
Derivados	-	-	789	2.881	-	-	-	-	789	2.881
Deudas con entidades vinculadas	-	-	-	-	-	-	-	10.287	-	10.287
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	21.025	182	1.693	827	308	227	1.645	682	24.671	1.918
Pasivos no distribuidos	-	-	-	-	-	-	4.431	3.649	4.431	3.649
Total pasivos	171.686	141.050	48.951	40.180	21.098	21.787	25.004	20.739	266.739	223.756

4. Inmovilizado Intangible

El detalle y los movimientos de las distintas partidas que componen el inmovilizado intangible a 30 de junio de



2019 y 31 de diciembre 2018 son los siguientes:

(Miles de euros)	Saldo inicial	Combinaciones de negocio	Altas y dotaciones	Bajas y reversión de correcciones valorativas por deterioro	Saldo final
30/06/2019					
Coste					
Propiedad Intelectual	76	-	-	-	76
Aplicaciones informáticas	1.222	-	4	-	1.226
Derechos de superficie	13.356	-	13.045	-	26.401
	14.654	-	13.049	-	27.703
Amortización acumulada					
Propiedad Intelectual	-	-	-	-	-
Aplicaciones informáticas	(1.222)	-	-	-	(1.222)
Derechos de superficie	(1.292)	-	(148)	-	(1.440)
	(2.514)	-	(148)	-	(2.662)
Correcciones valorativas por deterioro					
Derechos de superficie	-	-	-	-	-
Valor neto contable	12.140		12.901	-	25.041

(Miles de euros)	Saldo inicial	Combinaciones de negocio	Altas y dotaciones	Bajas y reversión de correcciones valorativas por deterioro	Saldo final
31/12/2018					
Coste					
Propiedad Intelectual	80	-	-	(4)	76
Aplicaciones informáticas	1.222	-	-	-	1.222
Derechos de superficie	1.160	3.485	8.711	-	13.356
	2.462	3.485	8.711	(4)	14.654
Amortización acumulada					
Propiedad Intelectual	-	-	-	-	-
Aplicaciones informáticas	(1.222)	-	-	-	(1.222)
Derechos de superficie	-	(1.292)	-	-	(1.292)
	(1.222)	(1.292)	-	-	(2.514)
Correcciones valorativas por deterioro					
Derechos de superficie	(1.160)	-	-	1.160	-
Valor neto contable	80	2.193	8.711	1.156	12.140

Las altas correspondientes al epígrafe *Derechos de superficie* se deben a la incorporación de los derechos de uso sobre terrenos en los que se están construyendo plantas fotovoltaicas y que han sido adquiridos en los primeros 6 meses del ejercicio 2019.

5. Inmovilizado Material

Los movimientos de este epígrafe en primer semestre del ejercicio 2019 y en el ejercicio 2018, se muestran en el siguiente cuadro:

SOLARIA ENERGÍA Y MEDIO AMBIENTE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES



Notas Explicativas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios correspondientes al periodo de seis meses concluido 30 de junio de 2019 (Expresados en miles de euros)

(Miles de euros)	Saldo inicial	Combinación de negocios	Altas, dotaciones y correcciones por deterioro	Reversión de correcciones valorativas por deterioro y bajas	Traspasos	Saldo final
30/06/2018						
Coste						
Terrenos y construcciones	47.946	-	-	-	-	47.946
Instalaciones técnicas y maquinaria	329.256	-	290	-	-	329.546
Inmovilizado en curso y otro inmovilizado material	8.150	-	39.632	-	-	47.782
	385.352	-	39.922	-	-	425.274
Amortización acumulada						
Construcciones	(9.909)	-	(646)	-	-	(10.555)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(98.726)	-	(5.475)	-	-	(104.201)
Inmovilizado en curso y otro inmovilizado material	(1.585)	-	(216)	-	-	(1.801)
	(110.220)	-	(6.337)	-	-	(116.557)
Correcciones valorativas por deterioro						
Terrenos y construcciones	(10.930)	-	-	-	-	(10.930)
Instalaciones técnicas y Maquinaria	(22.428)	-	-	-	-	(22.428)
Inmovilizado en curso y otro inmovilizado material	-	-	-	-	-	-
	(33.358)	-	-	-	-	(33.358)
Valor neto contable	241.774	-	33.586	-	-	275.360

(Miles de euros)	Saldo inicial	Combinación de negocios	Altas, dotaciones y correcciones por deterioro	Reversión de correcciones valorativas por deterioro y bajas	Traspasos	Saldo final
31/12/2018						
Coste						
Terrenos y construcciones	47.946	-	-	-	-	47.946
Instalaciones técnicas y maquinaria	303.307	18.372	3.467	-	4.110	329.256
Inmovilizado en curso y otro inmovilizado material	1.761	-	6.389	-	-	8.150
	353.014	18.372	9.856	-	4.110	385.352
Amortización acumulada						
Construcciones	(8.178)	-	(1.731)	-	-	(9.909)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(81.855)	(4.972)	(11.899)	-	-	(98.726)
Inmovilizado en curso y otro inmovilizado material	(1.585)	-	-	-	-	(1.585)
	(91.618)	(4.972)	(13.630)	-	-	(110.220)
Correcciones valorativas por deterioro						
Terrenos y construcciones	(11.649)	-	-	719	-	(10.930)
Instalaciones técnicas y Maquinaria	(23.151)	-	-	723	-	(22.428)
	(34.800)	-	-	1.442	-	(33.358)
Valor neto contable	226.596	13.400	(3.774)	1.442	4.110	241.774



Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio 2019, las principales variaciones experimentadas en las partidas de inmovilizado material son:

- Inversiones en la promoción de nuevos parques fotovoltaicos ubicados en España, principalmente relacionados al desarrollo y construcción de los 400 MW anunciados.
- Las altas por 290 miles de euros corresponden al reemplazo programado de inversores en las plantas fotovoltaicas de Fuenmayor (La Rioja), y Marche (Italia).
- Dotación a la amortización del inmovilizado,

No se han registrado correcciones valorativas por deterioro de activos en los primeros seis meses del ejercicio 2019.

6. Activos financieros corrientes

El detalle de este epígrafe a 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

(Miles de euros)	30/06/2019	31/12/2018
Cientes por ventas y prestaciones de servicios	17.261	14.938
Deudores varios	239	87
	17.500	15.025
Correcciones valorativas por deterioro	(5.670)	(5.670)
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	11.830	9.355

Las cantidades más significativas dentro del epígrafe de *Cientes por ventas y prestaciones de servicios* recogen los importes devengados por generación de las plantas fotovoltaicas, pendientes de cobro, de acuerdo a la aplicación de los coeficientes de cobertura vigentes en el sistema retributivo actual.

Correcciones valorativas por deterioro

El saldo de la partida *Cientes por ventas y prestación de servicios* se presenta neto de las correcciones valorativas por deterioro de saldos de cuentas a cobrar cuya recuperabilidad el Grupo estima como poco probable.

No se han registrado variaciones en las correcciones valorativas por deterioro en el periodo de seis meses concluido el 30 de junio de 2019.

Con ello, los importes que reflejan esos saldos a 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 son los siguientes:



Notas Explicativas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios correspondientes
al período de seis meses concluido 30 de junio de 2019 (Expresados en miles de euros)

(Miles de euros)	30/06/2019	31/12/2018
Saldo al 1 de enero	(5.670)	(5.576)
Ajuste por correcciones de error	-	-
Dotaciones del ejercicio	-	(347)
Aplicaciones	-	-
Reversiones y otros movimientos	-	253
Saldo correcciones valorativas por deterioro	(5.670)	(5.670)

7. Otros Activos Financieros corrientes y no corrientes

El detalle del epígrafe *Otros activos* financieros, tanto corrientes como no corrientes a 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

(Miles de euros)	30/06/2019		31/12/2018	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Fianzas constituidas a largo plazo	81	-	77	-
Imposiciones a largo plazo	185	-	185	-
Depósitos constituidos a largo plazo	4.382	-	1.382	-
Otros activos financieros	-	1.919	-	77
	4.648	1.919	1.644	77

El incremento en el epígrafe de *Depósitos constituidos a largo plazo* se debe, fundamentalmente, a la constitución de nuevos depósitos bancarios a largo plazo como garantías necesarias en diversos proyectos fotovoltaicos, sobre todo relativos a proyectos relacionados con el desarrollo y construcción de 400MW en España mencionados anteriormente.

El incremento en el epígrafe de *Otros activos financieros* obedece a la constitución de un depósito pignorado por importe de 1.500 miles de euros cuyo vencimiento a 30 de junio de 2019 es inferior a un año.

No existen diferencias significativas entre el valor contable y el valor razonable de los activos financieros.

8. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El detalle de este epígrafe a 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

(Miles de euros)	30/06/2019	31/12/2018
Caja	5	8
Cuentas corrientes a la vista	85.682	93.001
	85.687	93.009

La totalidad del saldo de este epígrafe corresponde a saldos en cuentas corrientes de bancos y caja.



Existen restricciones a la disponibilidad del importe de las cuentas corrientes en determinadas sociedades dependientes de generación de energía financiadas mediante Project Finance o Project Bonds. Así la Cuenta de Reserva del Servicio de la Deuda (CRSD) de dichas sociedades que sirve como garantía para cubrir el servicio de la deuda bancaria, asciende a 8.391 miles de euros a 30 de junio de 2019 (7.372 miles de euros a 31 de diciembre de 2018). El resto de los saldos de las cuentas corrientes, es de libre disposición, una vez cumplidas las obligaciones contractuales con los bancos prestamistas /bonistas del Grupo para ser distribuidas.

9. Patrimonio Neto

A 30 de junio de 2019 y a 31 de diciembre de 2018, el capital suscrito y desembolsado de Solaria Energía y Medioambiente, S.A. asciende a 1.250 miles de euros, dividido en 124.950.876 acciones al portador de 0,01 euros de valor nominal cada una.

El detalle de los accionistas de la Sociedad a 30 de junio de 2019 y a 31 de diciembre de 2018 es como sigue:

	30/06/2019	31/12/2018
	% de participación	% de participación
DTL Corporación, S.L.	49,81%	49,81%
Mercado continuo	50,19%	50,19%
Total	100,00%	100,00%

Las acciones constitutivas del capital social están admitidas a cotización oficial en las cuatro Bolsas Oficiales españolas y cotizan en el mercado continuo. No existen restricciones para la libre transmisibilidad de las mismas. La cotización, a 30 de junio de 2019 de las acciones de la Sociedad Dominante se situaba en 5,035 euros por acción (3,96 euros por acción a 31 de diciembre de 2018).

Prima de emisión

El detalle de este epígrafe a 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, expresado en miles de euros, es el siguiente:

30/06/2019	
Saldo inicio del ejercicio	309.676
Movimientos	0
Saldo final	309.676

31/12/2018	
Saldo inicio del ejercicio	220.830
Movimientos	88.846
Saldo final	309.676



La prima de emisión es de libre disposición siempre que, como consecuencia de su distribución, los fondos propios no resulten ser inferiores al capital social.

Acciones propias

A 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 la Sociedad Dominante no poseía acciones propias.

Reserva legal

La reserva legal ha sido dotada de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio se destinará a ésta, hasta que alcance, al menos, el 20% del capital social. Tanto al 30 de junio de 2019 como a 31 de diciembre de 2018 dicha reserva se encuentra dotada por encima del límite mínimo.

No puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.

A 30 de junio de 2019 y a 31 de diciembre de 2018 la reserva legal de la Sociedad Dominante ascendía a 5.311 miles de euros.

9. Coberturas de flujos de efectivo

El movimiento de este epígrafe en el periodo de seis meses concluido el 30 de junio de 2019 y en el ejercicio de 2018 ha sido el siguiente:

(Miles de euros)	Saldo inicial	Adiciones y minusvalías (neto de impuestos)	Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias (neto de impuestos)	Saldo final
30/06/2019				
Cobertura de flujos de efectivo	(6.686)	499	(125)	(6.312)
	(6.686)	499	(125)	(6.312)
31/12/2018				
Cobertura de flujos de efectivo	(6.080)	(808)	202	(6.686)
	(6.080)	(808)	202	(6.686)

10. Provisiones y contingencias

El detalle de las provisiones a largo plazo a 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es que se muestra a continuación:



Notas Explicativas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios correspondientes
al periodo de seis meses concluido 30 de junio de 2019 (Expresados en miles de euros)

(Miles de euros)	Saldo a 31/12/18	Dotaciones	Aplicaciones	Reversiones	Saldo a 30/06/19
Provisión por litigios, riesgos y gastos	514	-	(514)	-	-
Otras provisiones	22	-	-	-	22
	536	-	(514)	-	22

(Miles de euros)	Saldo a 31/12/17	Dotaciones	Aplicaciones	Reversiones	Saldo a 31/12/18
Provisión por litigios, riesgos y gastos	514	-	-	-	514
Otras provisiones	22	-	-	-	22
	536	-	-	-	536

En el primer semestre del ejercicio 2019 se ha procedido a la aplicación de una provisión por litigios por importe de 514 miles de euros.

11. Pasivos Financieros

El detalle de las deudas con entidades de crédito, bonos y otros valores negociables emitidos por sociedades filiales del Grupo excluyendo las deudas por arrendamiento financiero, tanto a 30 de junio de 2019 como a 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

(miles de euros)	Corriente	No corriente	Total
30/06/2019			
Deudas con entidades de crédito	7.832	62.105	69.937
Obligaciones y otros valores negociables	16.112	127.366	143.478
Deudas por intereses devengados	190	-	190
Gastos de formalización de deudas	(182)	(3.291)	(3.473)
	23.952	186.180	210.132

(miles de euros)	Corriente	No corriente	Total
31/12/2018			
Deudas con entidades de crédito	4.565	44.836	49.401
Obligaciones y otros valores negociables	6.649	128.311	134.960
Deudas por intereses devengados	1.022	-	1.022
Gastos de formalización de deudas	(96)	(1.868)	(1.964)
	12.140	171.279	183.419

El incremento de la partida de deudas con entidades de crédito se debe fundamentalmente a la operación de financiación cerrada por el Grupo en el primer semestre de 2019, con el Banco Santander, S.A., mediante un préstamo Project Finance y que ha ascendido a un importe total de 52,2M€, si bien con dicha operación de financiación se cancelaron los siguientes contratos, junto con las operaciones de cobertura ligados a los mismos, que distintas sociedades del Grupo mantenían vigentes hasta entonces y que se detallan a continuación:



Sardegna Agrienergia 1, S.r.l.

Con fecha 28 de octubre de 2011, la sociedad filial Sardegna Agrienergia Uno, S.r.l. firmó un contrato de préstamo en la modalidad de Project Finance con una entidad financiera, ascendiendo el principal del préstamo a 18.300 miles de euros, destinados a la financiación de la adquisición de dos plantas solares fotovoltaicas. La duración del préstamo se estableció en 17 años, siendo la fecha de vencimiento el 30 de junio de 2028. Con fecha 20 de marzo de 2012, la sociedad y las entidades financieras firmaron una adenda al contrato de préstamo, a través de la cual se modificó el calendario de amortización existente hasta esa fecha. Para cubrir las fluctuaciones de los tipos de interés relativos a estos préstamos, la Sociedad contrató una operación de cobertura de tipo de interés.

Serre Uta, S.r.l.

Con fecha 15 de septiembre de 2010, la sociedad filial Serre UTA 1, Società Agricola, S.r.l. firmó un contrato de préstamo en la modalidad de Project Finance con una entidad financiera ascendiendo el principal del préstamo a 23.000 miles de euros, destinados a la financiación de la adquisición de una planta solar fotovoltaica. La duración del préstamo se estableció en 18 años, siendo la fecha de vencimiento el 31 de diciembre de 2028. Con fecha 22 de diciembre de 2015, la sociedad y la entidad financiera firmaron una adenda al contrato de préstamo, a través de la cual se modificó el calendario de amortización existente hasta esa fecha, pasando la fecha de vencimiento del préstamo a ser junio de 2028. Para cubrir las fluctuaciones de los tipos de interés relativos a estos préstamos, la Sociedad contrató una operación de cobertura de tipo de interés.

Marche Energia, S.r.l.

Con fecha 2 de septiembre de 2011, la sociedad filial Marche Energía, S.r.l. firmó un contrato de leasing con tres entidades financieras ascendiendo el principal a 14.015 miles de euros, destinados a la financiación de la adquisición de cuatro plantas solares fotovoltaicas. La duración del leasing se estableció en 18 años, siendo la fecha de vencimiento el 1 de septiembre de 2029. Para cubrir las fluctuaciones de los tipos de interés relativos a estos préstamos, la Sociedad contrató una operación de cobertura de tipo de interés.

Por otro lado, el incremento de las deudas vinculadas a *Obligaciones y otros valores negociables* se debe a la disposición, conforme al anuncio realizado en fecha 25 de marzo de 2019 por parte de la Sociedad Dominante del registro en el Mercado Alternativo de Renta Fija (MARF) de un programa de pagarés por un saldo nominal vivo máximo de 50.000 miles de euros y un valor nominal unitario de 100 miles de euros por cada pagaré, cuyo importe dispuesto a 30 de junio de 2019 ascendía a 10.000 miles de euros.

Con todo ello, las deudas financieras con entidades de crédito que mantiene el Grupo a 30 de junio de 2019 se dividen en tres grandes bloques:

1) Deudas con entidades bancarias:

Las deudas con entidades bancarias corresponden a préstamos que, en la mayoría de los casos, están destinados a la financiación de proyectos de inversión.

Las principales deudas con entidades bancarias que mantiene el Grupo se detallan a continuación.

a) Financiación sociedades uruguayas



Con fecha 9 de septiembre de 2016, el Grupo Solaria, firmó dos operaciones de financiación con la Corporación Interamericana de Inversiones (en adelante CII), miembro del Banco Interamericano de Desarrollo (BID), para la construcción, operación y mantenimiento de dos parques de energía solar fotovoltaica ubicados en Uruguay.

El importe de dicha financiación ascendía a unos 25 millones de dólares que se desglosaría entre los dos proyectos como sigue:

- Préstamo Senior a la planta solar Natelu por parte de la CII de 6.1 millones de dólares y un co-préstamo de igualmente 6.1 millones de dólares del Fondo Climático Canadiense para el sector privado de las Américas (C2F), fondo de 250 millones de dólares que co-financia proyectos del sector privado de mitigación de los efectos del cambio climático en la región.
- Préstamo Senior a la planta solar Yarnel por parte de la CII de 6,4 millones de dólares y un co-préstamo de igualmente 6,4 millones de dólares del Fondo Climático Canadiense para el sector privado de las Américas (C2F).
- Esta financiación tiene un vencimiento de 18 años.

b) Financiación sociedades italianas

Como ya se ha mencionado anteriormente, el 14 de febrero de 2019 el Grupo cerró un acuerdo de refinanciación con el Banco Santander, S.A., para la deuda asociada a sus activos italianos.

Dicha operación, estructurada en un préstamo Project Finance, por un importe total de 52,2M€, con vencimiento el 30 de abril de 2030, devenga un tipo de interés variable referenciado al Euribor a 3 meses más un margen del 2,50%, con liquidaciones trimestrales.

Con el fin limitar los riesgos por las variaciones de tipos de interés de este préstamo, se ha contratado una operación de cobertura de tipos de interés (swap) a un tipo fijo del 0,447%, con el mismo vencimiento del préstamo, es decir, 30 de abril de 2030 y por un importe nominal del 100% de la deuda viva en cada momento y con liquidaciones trimestrales.

A 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 el Grupo no ha incumplido ninguna de las estipulaciones de estos préstamos Project Finance que pudieran derivar en una amortización anticipada de los mismos.

2) Bonos y Obligaciones

Las financiaciones que el Grupo mantiene a través bonos se detallan a continuación:

Con fecha 22 de febrero de 2017 se procedió a la reestructuración de la deuda financiera de la sociedad Planta Solar Puertollano 6, S.A.U. mediante la emisión de un bono de proyecto por un importe nominal de 45,1 millones de euros, sustituyendo la financiación que tenía hasta entonces con entidades financieras. Dicho bono ha sido emitido en el Mercado Alternativo de Renta Fija (MARF), generando un rendimiento del 3.75% anual su vencimiento tendrá lugar en diciembre de 2037.

Con fecha 24 de julio de 2017, la sociedad Magacela Solar 1, S.A. emitió un “Bono de Proyecto” por importe nominal de 47.100 miles de euros a 20 años, desembolsado el día 24 de julio de 2017. El bono devenga un tipo



de interés del 3,679%, con liquidaciones semestrales. Con esta emisión, la Sociedad ha procedido a cancelar el préstamo Project Finance con entidades de crédito vigente hasta la fecha.

Adicionalmente, en el ejercicio 2016, se procedió igualmente a 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 por la emisión de bonos en el Mercado Alternativo de Renta Fija (MARF).

Con fecha 25 de mayo de 2016 el Mercado Alternativo de Renta Fija admitió a cotización la emisión de valores senior garantizados de la sociedad Globasol Villanueva, S.A. por importe de 45,3 millones de euros, al 4.20% de interés y vencimiento en enero de 2037.

Con fecha 21 de diciembre de 2017, la sociedad Solaria Casiopea emitió un “Bono de Proyecto” por importe nominal de 9.200 miles de euros a 22,8 años, desembolsado el día 22 de diciembre de 2017. El bono devenga un tipo de interés del 4,15%, con liquidaciones mensuales. Con dicha emisión, la Sociedad procedió a cancelar el préstamo con entidades de crédito vigente hasta la fecha.

Por último, y como se ha mencionado anteriormente, en el primer semestre de 2019 la Sociedad Dominante ha aprobado el establecimiento de un programa de pagarés por un saldo nominal vivo máximo de 50.000 miles de euros y un valor nominal unitario de 100 miles de euros por cada pagaré, cuyo importe dispuesto a 30 de junio de 2019 ascendía a 10.000 miles de euros. En fecha 25 de marzo de 2019 la Sociedad Dominante comunicó el registro de dicho programa en el Mercado Alternativo de Renta Fija (MARF).

Acreeedores por arrendamiento financiero

En 2011 la Sociedad adquirió maquinaria bajo la modalidad de arrendamiento financiero. Dicho contrato fue firmado con la entidad financiera Credit Agricole por un importe de 3.000 miles de euros, su duración es de 7 años y el tipo de interés nominal aplicado es el 4,8%. El 7 de junio de 2016 se alcanzó un acuerdo con dicha entidad para refinanciar la deuda pendiente, que ascendía a 2.250 miles de euros, atendiendo la Sociedad al pago de 400 miles de euros en la fecha de la firma del mencionado acuerdo y el resto, 1.850 miles de euros, a pagar en 7 años, a un tipo de interés nominal del 2.95%.

El resto de elementos adquiridos bajo esta modalidad no son significativos.

12. Acreeedores Comerciales y Otras Cuentas a Pagar

El detalle de este epígrafe que, a 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, figura en el pasivo corriente del balance es como sigue:

(Miles de euros)	30/06/2019	31/12/2018
Proveedores	6.259	232
Acreeedores varios	16.102	182
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	15	-
Anticipos de clientes	7	7
	22.383	421



El significativo incremento de las partidas tanto de *Proveedores* como de *Acreedores varios* se debe a las cuentas por pagar vinculadas a las inversiones realizadas por el Grupo en el desarrollo y construcción de los distintos proyectos, en especial los ubicados en España y relacionados con la ejecución de un paquete de 400 MW de proyectos, como se ha mencionado anteriormente, y que aún no habían vencido a 30 de junio de 2019.

13. Situación Fiscal

El detalle de los saldos de los activos y pasivos fiscales a 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

(Miles de euros)	30/06/2019	31/12/2018
Activos por impuesto diferido	37.236	32.755
Activos por impuesto corriente	2.558	2.566
Otros créditos con las Administraciones Públicas	2.588	1.079
	42.381	36.400
Pasivos por impuesto corriente	1.663	1.129
Otras deudas con las Administraciones Públicas	626	369
IRPF	532	226
Seguridad Social	94	69
IVA	-	74
	2.289	1.498

El ingreso por impuesto de sociedades registrado por importe de 5.208 miles de euros a 30 de junio de 2019, (5.080 miles de euros a 30 de junio de 2018), corresponde principalmente con la capitalización de diferencias temporarias de ejercicios anteriores y bases imponibles negativas, en base al plan estratégico vigente.

14. Gastos de explotación

El detalle de este epígrafe en los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2019 y 2018 es el siguiente:

(Miles de euros)	30/06/2018	30/06/2017
Reparaciones y conservación	183	224
Servicios profesionales independientes	502	559
Transportes	1	0
Primas de seguros	275	257
Servicios bancarios	31	12
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	3	1
Suministros	112	116
Otros servicios	342	386
Tributos	357	932
	1.806	2.487

El descenso en los gastos de explotación se debe, fundamentalmente, a la disminución de costes del epígrafe de *Tributos*, como consecuencia de la derogación temporal del impuesto del 7% a la generación de energía eléctrica,



que ha incluido el primer trimestre del ejercicio 2019, frente al periodo de seis meses concluido el 30 de junio de 2018 en el que el impuesto se devengo de forma íntegra en todo el semestre.

15. Partes Vinculadas

Las partes vinculadas con las que el Grupo ha mantenido transacciones en el primer semestre del ejercicio 2019 y durante el ejercicio 2018 y su vinculación son:

	Naturaleza de la vinculación
DTL Corporación, S.L.	Sociedad dominante directa

El detalle de los saldos deudores y acreedores con empresas vinculadas del Grupo Solaria, es el siguiente:

Miles de euros)	Sociedad dominante directa
30/06/2019	
Otros pasivos financieros a largo plazo	-
TOTAL PASIVO	-

(Miles de euros)	Sociedad dominante directa
31/12/2018	
Otros pasivos financieros a largo plazo	10.287
TOTAL PASIVO	10.287

El epígrafe de *Otros pasivos financieros a largo plazo* recoge la línea de financiación con la sociedad dominante del Grupo para el desarrollo de su actividad. En el primer semestre del ejercicio 2019 y con la reforzada posición de tesorería con la que cuenta el Grupo se ha procedido a cancelar el pasivo vigente hasta la fecha correspondiente a dicha línea de financiación.

Respecto a las transacciones con partes vinculadas, los saldos son los siguientes:

(Miles de euros)	Sociedad dominante directa
30/06/2019	
Gastos financieros	-
TOTAL	-

(Miles de euros)	Sociedad dominante directa
30/06/2018	
Gastos financieros	(547)
TOTAL	(547)

Los gastos financieros se originan como consecuencia de la financiación recibida por parte del Grupo Solaria de la sociedad dominante directa. Dado que dicha financiación ha quedado cancelada a comienzos del primer semestre del presente ejercicio, no se han generado gastos financieros por este concepto en dicho periodo.



Todas las transacciones con partes vinculadas se han realizado en condiciones de mercado.

16. Hechos posteriores

Desde el 30 de junio de 2019 y hasta la fecha de redacción de estas notas explicativas se han producido los siguientes hechos significativos:

- a) Con fecha 18 de julio de 2019 se firma un acuerdo de financiación con Natixis S.A. para los 250 MW adjudicados en la subasta de renovables de julio de 2017.

La financiación se articula mediante un préstamo Project Finance por un importe superior a los 130M€, y en esa misma fecha comienzan las disposiciones de dicho préstamo conforme al grado de avance de la construcción de las plantas.

- b) El 30 de julio de 2019 el Grupo comunica que se ha obtenido la Autorización de Explotación (Acta de puesta en servicio) de la planta fotovoltaica “FV El Baldío” situada en la localidad de Casatejada, en Extremadura.

La capacidad instalada de la planta es de 20 MWp y se estimándose para la misma una generación próxima a los 40GWh al año.

- c) En fecha 8 de agosto de 2019 el Grupo comunica que a través de su filial portuguesa Prodigy Orbit Lda. le ha sido adjudicada una potencial nominal de 49 MW en la subasta promovida por el Estado portugués celebrada los días 25, 26 y 29 de julio.

La adjudicación lleva asociada la reserva de capacidad de conexión a la Red Eléctrica de Servicio Público y un régimen retributivo específico durante un plazo de 15 años, garantizándose un precio fijo por la energía suministrada de 19,64€/MWh.

Los 49 MW comprenden 4 proyectos ubicados en la región del Alentejo y que generará una producción estimada al año de 100GWh.



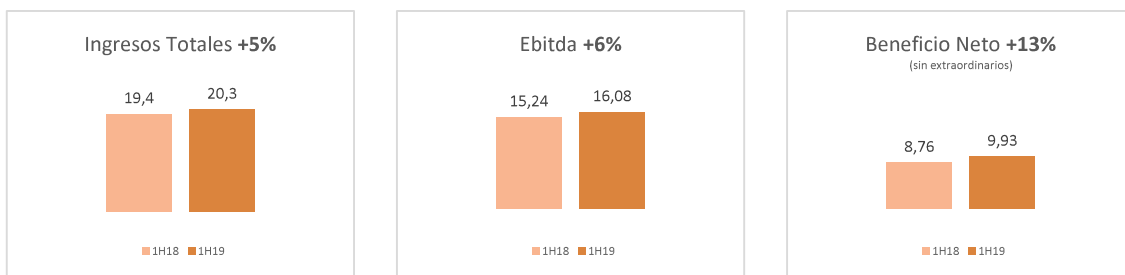
Informe de Gestión Intermedio Consolidado
Enero – Junio 2019

25 de septiembre de 2019



PRINCIPALES MAGNITUDES

Grupo Solaria obtiene a lo largo de los primeros seis meses de 2019 unos **ingresos totales de 20.293 miles de euros (+5%)**, un **EBITDA de 16.077 miles de euros (+6%)** y un **resultado después de impuestos de 9.931 miles de euros**, lo que supone, eliminando el efecto de resultados extraordinarios del primer semestre de 2018, una mejora del **13% del beneficio neto** respecto al mismo periodo del ejercicio anterior



Estos buenos resultados se explican por **la buena marcha operativa de todas nuestras plantas y los buenos datos de radiación en el Sur de Europa.**

En el balance, ya se pueden apreciar los primeros signos de las fuertes inversiones del grupo en las nuevas plantas de generación, que prevé multiplicar por seis su capacidad instalada este año, con un incremento de la deuda neta y de los activos fijos de alrededor de 34.000 miles de euros.

ACONTECIMIENTOS SIGNIFICATIVOS

Operación refinanciación proyectos Italia

En fecha 14 de febrero de 2019, Grupo Solaria completó un acuerdo de refinanciación con Banco Santander, S.A. para la deuda asociada a sus activos italianos en formato Project Finance.

Dichos activos comprenden 10 plantas fotovoltaicas ubicadas en las regiones italianas de Marche y Cerdeña y con una potencia total de 16,67MW.

Esta operación, que implica una mejora sustancial del tipo de interés aplicado sobre los Project Finance vigentes anteriormente, asciende a 52.000 miles de euros y supone generar una caja libre de unos 15.000 miles de euros, que irán destinados a equity para financiar el desarrollo y construcción de nuevos proyectos.

Acuerdo de financiación con el Banco Natixis para los 250MW de la subasta

En fecha 5 de febrero de 2019, Solaria comunicó que llegó a un acuerdo con el banco Natixis para la financiación a largo plazo de los 250MW adjudicados en la subasta de renovables española de 2017.

La financiación, sujeta a la finalización con éxito de la due diligence y a la aprobación final del comité del banco, se articulará bajo la modalidad de project finance y tendrá un importe de 132.600 miles de euros.

De manera posterior al cierre del primer trimestre, con fecha 18 de julio, se firmó el acuerdo de financiación, procediendo además al inicio de los desembolsos.

Registro Programa Pagarés

En fecha 25 de marzo de 2019, Solaria comunicó que registró un programa de pagarés en el Mercado Alternativo de Renta Fija (MARF) por un importe de 50.000 miles de euros.

Este programa responde a la voluntad por parte de la Sociedad de diversificar y optimizar sus fuentes de financiación.

Como parte de este proceso, la empresa ha obtenido un rating Investment Grade (BBB-) con perspectiva positiva por parte de Axesor.

INFORMACIÓN FINANCIERA

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

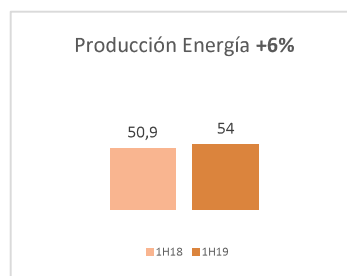
P&G CONSOLIDADA				
MILES DE EUROS (K€)	H1 2019	H1 - 2018 (re-expresado)	Variación absoluta	Variación relativa
<i>Ventas netas</i>	17.100	16.192	908	6%
<i>Otros Ingresos y resultados</i>	3.193	3.200	(7)	0%
Total Ingresos	20.293	19.392	901	5%
<i>Gastos de personal</i>	(2.169)	(1.332)	(837)	63%
<i>Gastos explotación</i>	(2.047)	(2.825)	778	-28%
EBITDA (*)	16.077	15.235	842	6%
<i>EBITDA / Ventas netas</i>	94%	94%		
<i>Amortizaciones</i>	(6.337)	(6.121)	(216)	4%
EBIT	9.740	9.114	626	7%
<i>EBIT / Ventas netas</i>	57%	56%		
<i>RTDO FINANCIERO</i>	(5.017)	(5.436)	419	-8%
<i>Resultados extraordinarios (*)</i>	-	2.719	(2.719)	-100%
BAI	4.723	6.397	(1.674)	-26%
<i>Impuestos</i>	5.208	5.080	128	
B° NETO / (PDA NETA)	9.931	11.477	(1.546)	-13%
<i>Bfo. neto / Ventas netas</i>	58%	71%		

(*) A efectos de homogeneizar la comparabilidad de las cifras, hemos concentrado los resultados extraordinarios no recurrentes correspondientes al mismo periodo del ejercicio anterior, cuyo importe asciende a 2,7M€, relativos a las operaciones de Marche, Ollastra y Ellassona.

DETALLE DE VENTAS NETAS

Las ventas netas del Grupo han ascendido a lo largo del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 a 17.100 miles de euros, lo que supone **un incremento del 6% respecto al mismo periodo del año anterior.**

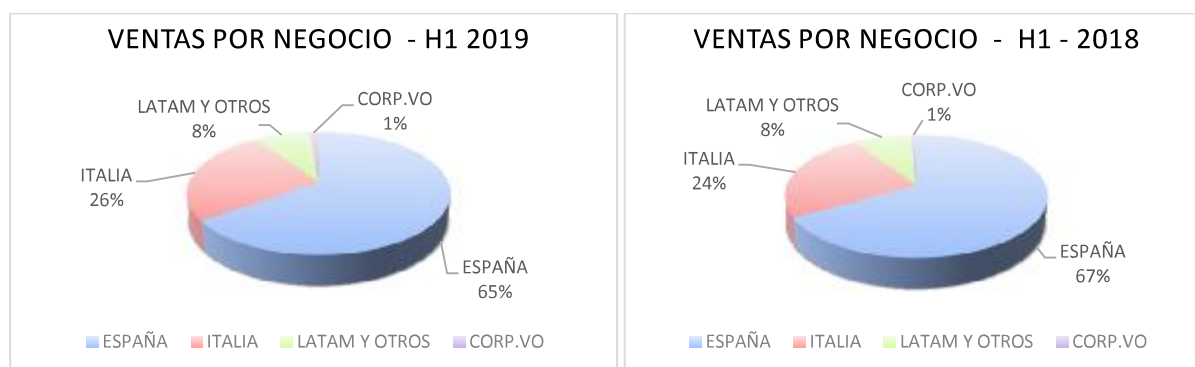
El incremento de las ventas se explica principalmente por el excelente dato de producción de energía que sube un 6% llegando a un record histórico de 54GWh.



Este buen dato se debe a la buena disponibilidad de todas nuestras plantas y a la buena radiación en Sur de Europa. Los excelentes datos de producción en Italia (+17%), España (+13%) y Grecia (+3%), han compensado la caída del 11% en Uruguay.

El detalle de las ventas netas por unidad de negocio durante el periodo de seis meses concluido el 30 de junio de 2019 es el siguiente:

VENTAS NETAS				
Datos en MILES DE EUROS (K€)	H1-2019	H1-2018	Variación absoluta	Variación relativa
ESPAÑA	11.133	10.796	337	3%
ITALIA	4.365	3.899	466	12%
LATAM Y OTROS	1.359	1.362	(3)	0%
CORPORATIVO	244	136	108	79%
Total	17.100	16.192	908	6%



El detalle de ventas a terceros desglosado por plantas es el siguiente:

DETALLE VENTAS POR SOCIEDADES					
Datos en MILES DE EUROS (K€)	H1-2019	%	H1-2018	%	
SOLARIA	244	1%	136	1%	
GLOBASOL VILLANUEVA	3.536	21%	3.411	21%	
PSP6	3.326	19%	3.232	20%	
MAGACELA SOLAR 1	3.515	21%	3.420	21%	
PSP4	5	0%	5	0%	
SOLARIA CASIOPEA	722	4%	701	4%	
PRONATURE	29	0%	28	0%	
MARCHE	1.017	6%	960	6%	
SERRE UTA	1.864	11%	1.675	10%	
SAE 1	1.330	8%	1.196	7%	
OLLAstra	153	1%	68	0%	
NATELU	639	4%	640	4%	
YARNEL	615	4%	620	4%	
ELASSONA	105	1%	102	1%	
Total Ventas	17.100	100%	16.192	100%	

OTRAS PARTIDAS DE LA CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

El significativo incremento de los **Costes de personal** obedece a las contrataciones llevadas a cabo por la Sociedad a partir de la segunda mitad del ejercicio 2018 cuyo proceso ha seguido en este semestre, necesario para acometer el proceso de expansión en el que se encuentra inmerso Grupo Solaria, que prevé incrementar de forma muy significativa su capacidad instalada en los próximos ejercicios.

Por otro lado, el descenso en el epígrafe de **Gastos de explotación** se debe, por un lado, a la derogación temporal del impuesto del 7% a la generación de energía, que abarca el último trimestre del pasado ejercicio y el primer trimestre del ejercicio 2019, mientras en el ejercicio 2018 dicho impuesto se devengó durante todo el primer semestre, y por otro lado a una reducción de los costes operativos del Grupo, fruto del esfuerzo continuo en su política de optimización de costes.

En cuanto al **Resultado financiero**, la reducción de los costes obedece fundamentalmente a la reducción de los gastos financieros derivados de la refinanciación de la deuda asociada a los activos italianos y de la cancelación de la deuda financiera con entidades vinculadas.

Por último, el ingreso en el epígrafe de Impuestos muestra la capitalización de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores por un importe de 5.280 miles de euros.

BALANCE CONSOLIDADO

El **balance de situación consolidado** a 30 de junio de 2019 y a 31 de diciembre de 2018 es como se muestra a continuación:

BALANCE CONSOLIDADO				
Datos en miles de euros	30/06/2019	31/12/2018	Variación absoluta	Variación relativa
Activos no corrientes	342.341	288.339	54.002	19%
Activos intangibles	25.041	12.140	12.901	106%
Inmovilizado material	275.360	241.774	33.586	14%
Activos por impuestos diferidos	37.237	32.755	4.482	14%
Otros activos financieros no corrientes	4.703	1.670	3.033	182%
Activos corrientes	105.568	106.330	(762)	-1%
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	16.975	12.999	3.977	31%
Otros activos financieros corrientes	1.919	77	1.842	2402%
Otros activos corrientes	987	246	741	301%
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	85.687	93.009	(7.322)	-8%
TOTAL ACTIVO	447.909	394.669	53.240	13%
Patrimonio neto	181.170	170.914	10.256	6%
Capital y prima de emisión	310.926	310.926	()	0%
Otras reservas	5.311	5.311	-	0%
Ganancias acumuladas	(128.231)	(138.162)	9.931	-7%
Ajustes por cambio de valor	(6.836)	(7.161)	325	-5%
Pasivos no corrientes	215.827	206.840	8.987	4%
Provisiones no corrientes	22	536	(514)	-96%
Obligaciones bonos a largo plazo	124.075	126.443	(2.368)	-2%
Pasivos financieros con entidades de crédito	62.105	44.836	17.269	39%
Acreeedores por arrendamiento financiero	1.264	8.679	(7.415)	-85%
Deuda con entidades vinculadas		10.287	(10.287)	-100%
Instrumentos financieros derivados	718	2.103	(1.385)	-66%
Otros pasivos no corrientes	27.643	13.956	13.687	98%
Pasivos corrientes	50.912	16.916	33.996	201%
Obligaciones y bonos a corto plazo	15.930	6.553	9.377	143%
Pasivos financieros con entidades de crédito	8.022	6.365	1.657	26%
Acreeedores por arrendamiento financiero	252	810	(557)	-69%
Instrumentos financieros derivados	71	778	(707)	-91%
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	26.593	1.918	24.675	1286%
Otros pasivos corrientes	44	492	(447)	-91%
TOTAL PASIVO	447.909	394.669	53.239	13%

Respecto al balance consolidado, las variaciones más significativas obedecen tanto al incremento del *Inmovilizado material*, debido a las inversiones que ha realizado el Grupo en el primer semestre de 2019 en el desarrollo y construcción de nuevos parques fotovoltaicos del paquete de 400MW anunciado, como el incremento de las cuentas por pagar a proveedores y acreedores, vinculadas a las inversiones mencionadas y que a 30 de junio de 2019 aún no habían vencido.

El incremento del *Inmovilizado intangible* se debe a los derechos de uso sobre terrenos firmados por el Grupo en los primeros seis meses del ejercicio, vinculados con el desarrollo de nuevos proyectos. Este incremento, tiene su contrapartida en el pasivo por arrendamiento financiero que surge por los compromisos de pagos futuros ligados a esos derechos de uso, conforme a la NIIF16, y que se encuentran registrados en el epígrafe *Otros pasivos financieros no corrientes*.

Además, el incremento de la deuda con entidades de crédito, como consecuencia de la operación de refinanciación de las plantas fotovoltaicas ubicadas en Italia, referida anteriormente, y que explica, también, la cancelación de los instrumentos financieros derivados, vinculados a la financiación anterior, así como la disminución de las deudas con acreedores por arrendamiento financiero, que estaba vinculada a la financiación de 4 plantas fotovoltaicas en la región de Marche.

Por último, el aumento del epígrafe Obligaciones y bonos a corto plazo se debe a la emisión en este primer semestre del ejercicio 2019 de 10.000 miles de euros de pagarés a 12 meses del Programa de Pagarés mencionado anteriormente.

ESTRATEGIA Y PERSPECTIVAS

A cierre del primer semestre 2019, Solaria contaba con 75MW en operación repartidos en plantas en España, Italia, Uruguay y Grecia.

En junio del 2019, durante su Capital Markets Day, el Grupo reiteró al mercado su firme intención de **construir 1300MW hasta finales de 2020 y anunció adicionalmente la construcción de otros 1950MW hasta finales de 2023**.

En este evento también se facilitó un calendario detallado de conexión de los primeros 400MW, que se está cumpliendo a día de hoy, alcanzándose a fecha actual los 185 MW instalados.





De manera adicional, posteriormente al cierre del semestre, con fecha del 8 de agosto 2019, Solaria ha entrado en Portugal con la adjudicación de 49MWn en la subasta de 1,4GW promovida por el Estado portugués, reforzando su posición de actor de referencia en el Sur de Europa.

Conclusiones

El Grupo Solaria sigue mejorando de forma significativa sus resultados con crecimiento en todas las líneas de la cuenta de resultados.

Gracias a su experiencia en el desarrollo, ejecución, financiación y explotación de proyectos adquirida a lo largo de sus más de 15 años de historia, el Grupo Solaria se está convirtiendo en una empresa de referencia en el sector solar fotovoltaico nacional y europeo, habiendo multiplicado por 2,5 su capacidad instalada hasta alcanzar los 185MW, y con el objetivo de alcanzar 1375MW en 2020 y 3.325MW en 2023.

Este crecimiento se plasmará en los resultados a partir del segundo semestre de este año con la incorporación progresiva de la generación de los nuevos activos.

HECHOS RELEVANTES DEL PERIODO

Los Hechos relevantes publicados por la Sociedad Dominante del Grupo a lo largo de los seis primeros meses del ejercicio 2019 se pueden acceder a través del presente link:

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