Información Financiera Intermedia Consolidada

Enero - Septiembre 2016

PRINCIPALES MAGNITUDES

El Grupo Solaria ha obtenido unas **ventas netas de 12.000 miles de euros durante el periodo enero-septiembre** del año 2016, así como un **EBITDA de 10.748 miles de euros y un resultado antes de impuestos de 2.931 miles de euros**. **El tercer trimestre es el más relevante para grupo Solaria a nivel de ingresos** ya que es el que registra los mayores niveles de radiación de todo el año.

El ratio de EBITDA sobre ventas (Margen EDITDA) sigue evolucionando muy favorablemente pasando del 77% en los primeros nueve meses del ejercicio 2015 a un 90% en el mismo periodo de 2016.

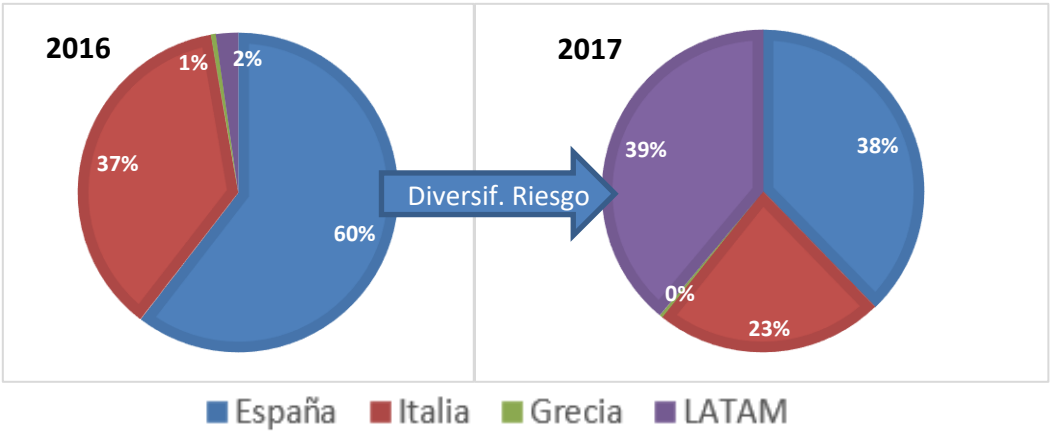
Son unos **resultados positivos y recurrentes** consecuencia del nuevo modelo de negocio centrado en la generación de energía renovable y la optimización de costes.

Grupo Solaria sigue trabajando centrado en el sólido desarrollo de su nueva fase de crecimiento.

CLAVES DEL PERIODO - EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO

- La **emisión y colocación del Bono Globasol** el pasado 25 de mayo de 2016 en el Mercado Alternativo de Renta Fija (MARF) por un importe de 45,3 millones de euros, al 4.20% de interés y vencimientos en enero de 2037 ha permitido la **restructuración de la deuda financiera** de la sociedad Globasol Villanueva 1, S.A.U., sustituyendo la financiación que mantenía hasta la fecha con entidades financieras y **dotado al Grupo Solaria de una mayor capacidad de tesorería**.
- Gracias a este bono, el Grupo Solaria termina con un **Fondo de Maniobra Positivo** de 6.409 miles de Euros.
- **El tercer trimestre sigue siendo el más relevante a nivel de ingresos** ya que es el que registra los mayores niveles de radiación del año.
- **La alta eficiencia de las plantas de Grupo Solaria permite reducir al máximo el impacto de los precios del pool más bajos de lo estimado** tanto en España como en Italia.
- Se incrementa muy significativamente el epígrafe de existencias, como consecuencia de las **inversiones realizadas para la construcción de plantas fotovoltaicas en Uruguay (Yarnel y Natelu)**, por una potencia nominal de 19MW (22,7 MWp) en el periodo enero-junio de 2016. **Dichos proyectos supondrán en incremento del perímetro de Grupo Solaria en términos de MWp de un 60%.**
- **Estas dos nuevas plantas permitirán reducir la exposición de Grupo Solaria al mercado europeo en términos de capacidad de generación (MWp).** Dicha exposición pasara de ser de un 98% en 2016 a un 61% en cuanto las nuevas plantas Uruguayas entren en producción, previsiblemente a principios de 2017. En 2017, Uruguay (un mercado visible y seguro) representará un 39% de la capacidad de generación en MWp de Grupo Solaria. **Estas dos nuevas plantas permitirán incrementar la visibilidad y reducir el riesgo del mix de generación de Grupo Solaria**.

Evolución de la capacidad de generación de Grupo Solaria en MWp:



Mix de Generación de Grupo Solaria en MWP pre y post puesta en marcha de las dos nuevas plantas en Uruguay:

España (100%)		
Globasol	10,7	MWp
Fuenmayor	10,4	MWp
Puertollano 500	0,6	MWp
Sarener	1	MWp
Pronature + PSP4	0,1	MWp
Italia (100%)		
Marche I	4.9	MWp
Ollastra	1,7	MWp
En construcción (100%)		
Yarnel (Uruguay)	11,6	MWp
Natelu (Uruguay)	11,1	MWp
Otras		
(50%) Marche II (Ita)	8,4	MWp
(50%) UTA (Ita)	6,2	MWp
(50%) Elassona (Gre)	0.4	MWp
(27,5%) Cemig (Bra)	3	MWp
Total gestionadas s/Uruguay	47,4	MWp
Total en propiedad s/Uru.	**37,73**	**MWp**
Total gestionadas c/Uruguay	70,1	MWp
Total en propiedad C/Uru.	**60,43**	**MWp**

Como hecho destacado del tercer trimestre del ejercicio 2016**,** el Grupo Solaria cerró el 12/09/2016 dos operaciones de financiación con Corporación Interamericana de Inversiones (ICC) miembro del Grupo Banco Interamericano de Desarrollo (BID), para la construcción, operación y mantenimiento de Yarnel y Natelu. El importe total de la operación de financiación asciende a US$ 25 millones.

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 recibirá 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

P&G CONSOLIDADA

MILES DE EUROS (K€)	Q3 2016	Q3 2015 (re-expresado)	Variación absoluta	Variación relativa
Ventas netas	*12.000*	*12.725*	*(725)*	*-6%*
Coste de Ventas	*798*	*(587)*	*1.385*	*-236%*
Margen Bruto de Ventas	**12.798**	**12.138**	**659**	**5%**
	107%	*95%*		
Otros Ingresos	*2.004*	*2.112*	*(108)*	*-5%*
Gastos de personal	*(2.105)*	*(1.754)*	*(351)*	*20%*
Otros Gastos explotación	*(1.948)*	*(2.757)*	*809*	*-29%*
EBITDA	**10.748**	**9.740**	**1.009**	**9%**
	90%	*77%*		
Amortizaciones y Provisiones	*(4.858)*	*(5.109)*	*250*	*-5%*
EBIT	**5.890**	**4.631**	**1.259**	**27%**
	49%	*36%*		
RTDO FINANCIERO	*(3.512)*	*(3.338)*	*(174)*	*5%*
Rdo sociedades puestas en equivalencia	*553*	*757*	*(204)*	*-27%*
BAI	**2.931**	**2.050**	**881**	**43%**
Impuestos	-	*448*	*(448)*	-
Bº NETO / (PDA NETA)	**2.931**	**2.498**	**433**	**17%**
	24%	*20%*		

El saldo que muestra el epígrafe de *Coste de ventas* recoge los costes incurridos, y sus correspondientes activaciones, en proyectos fotovoltaicos ubicados en Uruguay (mencionados anteriormente), cuya construcción se está desarrollando en el ejercicio 2016 y que el Grupo espera que comiencen a generar energía a comienzos de 2017.

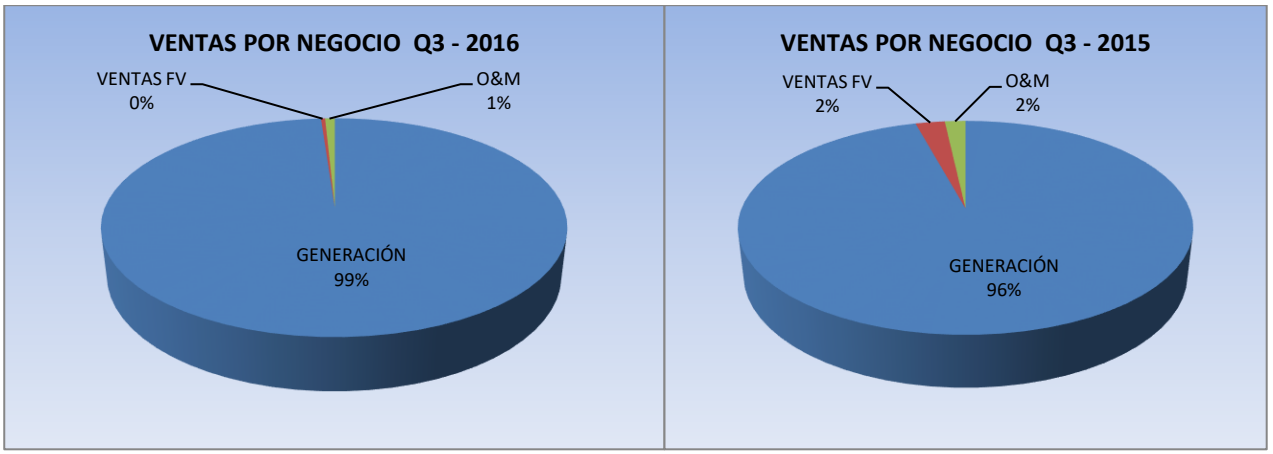
Destacar también el **descenso del 29% de los gastos de explotación a nivel consolidado**, gracias a los esfuerzos del Grupo por optimizar sus costes operativos.

VENTAS

Detalle de las ventas por unidad de negocio del periodo enero-septiembre de 2016:

	DETALLE VENTAS Q3 2016			
Datos en MILES DE EUROS (K€)	Q3 2016	Q3 2015	Variación absoluta	Variación relativa
Ventas FV	41	223	(182)	-82%
Ventas O&M	96	315	(219)	-70%
Ventas Generación	11.863	12.188	(324)	-3%
Total Cifra Negocios	**12.000**	**12.725**	***(725)***	***-6%***

Gráficamente, la distribución de la cifra de negocios a 30 de septiembre de 2016 y 2015 sería la siguiente:



El tercer trimestre es el más relevante para grupo Solaria a nivel de ingresos ya que es el que registra los mayores niveles de radiación de todo el año.

Las ventas netas del Grupo han ascendido en los primeros nueve meses del ejercicio 2016 a 12.000 miles de euros, lo que supone **un descenso del 6% respecto al mismo periodo del año anterior, originada, fundamentalmente por el descenso en las ventas del segmento de O&M**. El motivo de dicho descenso de ventas en O&M se debe a un recorte de ingresos ya que O&M deja de ser un negocio "Core" para Grupo Solaria. Por otro lado, el recorte del 82% en Ventas FV es debido a que el año pasado se hicieron unas ventas considerables y no recurrentes de material FV (atípicas).

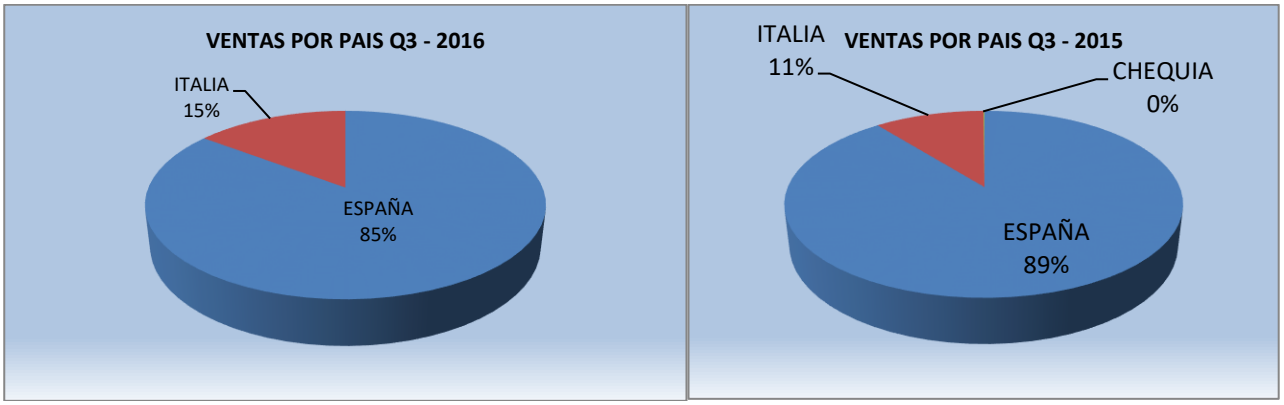
Se consolida la unidad de generación, con una cifra de negocio de 11.863 miles de euros, como la más representativa dentro de las ventas del grupo (lo que representa cerca del 99% del mix de ventas del Grupo en los primeros nueve meses del ejercicio 2016). **Las ventas por generación han disminuido un 3%**

respecto al mismo periodo del pasado ejercicio debido, fundamentalmente al precio del pool más bajo del esperado dentro del territorio nacional e Italia, en gran parte compensado por el alto nivel de eficiencia de nuestras plantas. Chequia desaparece en términos de ventas por la venta de las plantas

Adicionalmente, el detalle de ventas por países del Grupo Solaria es el siguiente:

Datos en MILES DE EUROS (K€)	Q3 2016	Q3 2015	Variación absoluta	Variación relativa
ESPAÑA	10.234	11.364	(1.129)	-10%
ITALIA	1.766	1.350	416	31%
REP. CHECA	-	12	(12)	-100%
Total Cifra Negocios	**12.000**	**12.725**	***(725)***	***-6%***

Grafica detalle de ventas por países:

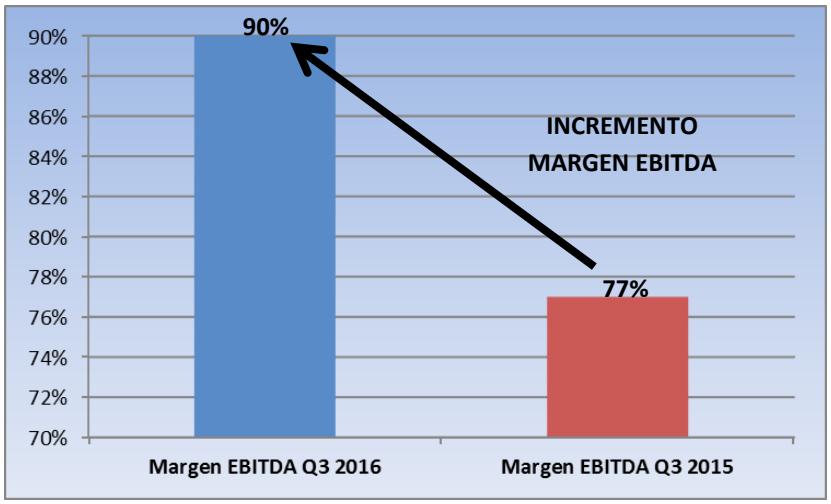


El detalle de ventas desglosado por plantas es el siguiente:

	Datos en MILES DE EUROS (K€)	Q3 2016	%	Q3 2015	%
GENERACION	SOLARIA (MATRIZ)	137	1%	538	4%
	GLOBASOL VILLANUEVA	4.877	41%	5.154	40%
	PSP6	4.711	39%	5.180	41%
	SARENER	288	2%	309	2%
	PRONATURE	40	0%	-	0%
	PSP4	8	0%	9	0%
	P500	173	1%	174	1%
	MARCHE	1.596	13%	1.280	10%
	OLLASTRA	170	1%	82	1%
	Total Cifra Negocios	**12.000**	**100%**	**12.725**	**100%**

EBITDA Y MARGEN EBITDA

Respecto a la cuenta de resultados consolidada de los primeros nueve meses del ejercicio 2016, cabe destacar que el EBITDA del Grupo se ha incrementado un 9% respecto al mismo periodo del año anterior, alcanzando los 10,7 millones de euros. **El ratio de EBITDA sobre ventas (Margen EDITDA) se ha incrementado un 13% pasando de 77% en el periodo enero-septiembre del ejercicio 2015 a 90% en el mismo periodo de 2016.**



BALANCE

El **balance de situación** consolidado a 30 de septiembre de 2016 es el siguiente:

Datos en miles de euros	30/09/2016	31/12/2015	Variación absoluta	Variación relativa
Activos no corrientes	149.670	152.953	(3.283)	-2%
Activos intangibles	645	757	(112)	-15%
Inmovilizado material	135.085	139.776	(4.691)	-3%
Inversiones puestas en equivalencia	7.461	7.162	299	4%
Activos por impuestos diferidos	4.115	2.989	1.126	38%
Otros activos financieros no corrientes	2.364	2.269	95	4%
Activos corrientes	37.337	19.275	18.062	94%
Existencias	15.539	1.313	14.226	1083%
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	6.926	6.482	444	7%
Otros activos financieros corrientes	519	378	141	37%
Otros activos corrientes	101	34	67	198%
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	14.252	11.068	3.184	29%
TOTAL ACTIVO	187.007	172.228	14.779	9%
Patrimonio neto	43.185	40.656	2.529	6%
Capital y prima de emisión	221.926	221.927	(1)	0%
Otras reservas	5.311	5.311	-	0%
Acciones propias	(2.245)	(2.245)		0%
Ganancias acumuladas	(176.925)	(179.856)	2.931	-2%
Ajustes por cambio de valor	(4.882)	(4.481)	(401)	9%
Pasivos no corrientes	112.894	94.891	18.003	19%
Provisiones no corrientes	1.217	1.498	(281)	-19%
Deudas a largo plazo	1.107	1.337	(230)	-17%
Obligaciones bonos a largo plazo	42.253		42.253	-
Pasivos financieros con entidades de crédito	40.510	63.284	(22.774)	-36%
Deuda con entidades vinculadas	22.504	21.757	747	3%
Instrumentos financieros derivados	2.940	4.610	(1.670)	-36%
Otros pasivos financieros	2.364	2.405	(41)	-2%
Pasivos corrientes	30.928	36.681	(5.753)	-16%
Pasivos financieros con entidades de crédito	12.482	20.063	(7.581)	-38%
Obligaciones y bonos a corto plazo	1.563		1.563	-
Instrumentos financieros derivados	501	1.366	(865)	-63%
Deuda con entidades vinculadas	106	282	(176)	-62%
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	14.942	13.591	1.351	10%
Otros pasivos corrientes	1.334	1.379	(45)	-3%
TOTAL PASIVO	187.007	172.228	14.779	9%

Respecto a dicho balance de situación consolidado, conviene volver hacer mención del incremento muy significativo en el epígrafe de existencias, como consecuencia de las inversiones realizadas para la construcción de plantas fotovoltaicas en Uruguay, por una potencia nominal de 19MW en el periodo enero-septiembre de 2016.

También volvemos a mencionar que, en el presente ejercicio de 2016, se ha procedido a la restructuración 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 el fin de dotar al Grupo Solaria de una mayor capacidad de tesorería.

Más concretamente, el pasado 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 vencimientos en enero de 2037.

Dicha operación explica en su mayor parte la disminución de deuda con entidades financieras que muestra el Grupo Solaria en los primeros nueve meses del ejercicio 2016, junto con la amortización de las cuotas correspondientes a dicho periodo de los préstamos vigentes.

El **Fondo de Maniobra alcanza los 6.409 miles de Euros a 30 de septiembre de 2016.**

CONCLUSIONES

Este tercer trimestre de 2016 ha sido de enorme relevancia para el Grupo Solaria al ser el que mayores niveles de radiación registra.

El alto nivel de eficiencia de nuestras plantas nos permite compensar casi en su totalidad precios más bajos de lo estimado tanto en España como en Italia.

El nuevo modelo de negocio centrado en la generación de energía renovable y la optimización de costes sigue demostrando que es acertado bajo forma de **resultados positivos y recurrentes** y **excelentes márgenes que no solo se sostienen, sino que evolucionan de forma muy favorable**.

La **emisión y colocación del Bono Globasol** el pasado 25 de mayo de 2016 ha permitido sanear el balance, **dotando al Grupo Solaria de una capacidad excedentaria de tesorería (Fondo de Maniobra) de 6.409 miles de Euros**.

Los **dos nuevos parques solares FV de Uruguay no solo incrementarán el EBITDA generado, sino que permitirán mejorar la visibilidad, la calidad y la diversificación del mix de generación de la compañía**.

Se puede concluir que **estos primeros 9 meses del año marcan el principio de un nuevo periodo expansivo centrado en el desarrollo y explotación de nuevos parques solares fotovoltaicos**.

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 120 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 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: 240366 del 30/06/2016 a las 19:38
Convocatorias y acuerdos de Juntas y Asambleas generales
La Sociedad informa de la celebración de la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada en el día de hoy, 30 de junio de 2016.

Registro: 239765 del 15/06/2016 a las 13:07
Información financiera intermedia
La sociedad remite modificaciones sobre los resultados presentados con anterioridad del segundo semestre de 2015

Registro: 239125 del 26/05/2016 a las 18:11
Convocatorias y acuerdos de Juntas y Asambleas generales
La Sociedad comunica el anuncio de convocatoria de la Junta General de Accionistas.

Registro: 238659 del 13/05/2016 a las 21:14
Información financiera intermedia
La sociedad remite información sobre los resultados del primer trimestre de 2016

Registro: 238170 del 04/05/2016 a las 14:05
Emisiones de renta fija
Solaria Energia y Medio Ambiente, S.A. confirma que la emisión ha sido colocada con éxito en su totalidad entre inversores cualificados nacionales e internacionales.

Registro: 238164 del 04/05/2016 a las 11:05
Emisiones de renta fija
Solaria Energia y Medio Ambiente, S.A. comunica la emisión de un Bono de Proyecto por importe de 45,3 millones de euros en el MARF a través de su filial Globasol Villanueva 1, SAU.

Registro: 238087 del 02/05/2016 a las 15:26
Informe anual de remuneraciones de los consejeros
La Sociedad remite el Informe Anual sobre remuneraciones de los consejeros del Ejercicio 2015

Registro: 238086 del 02/05/2016 a las 15:19
Informe anual de gobierno corporativo
La sociedad remite el Informe Anual de Gobierno Corporativo del ejercicio 2015

Registro: 235763 del 29/02/2016 del 21:52
Información financiera intermedia
La sociedad remite información sobre los resultados del segundo semestre de 2015

Registro: 242597 del 12/09/2016 a las 00:30
Otros sobre negocio y situación financiera.
Solaria Energia y Medio Ambiente, S. A. ha cerrado dos operaciones de financiación con el Banco Interamericano de Desarrollo (BID), para la construcción, operación y mantenimiento de dos parques fotovoltaicos en Uruguay.

Registro: 243251del 30/09/2016 a las 11:49
Información financiera intermedia.
La sociedad remite información sobre los resultados del primer semestre de 2016.