

PRESENTACIÓN RESULTADOS 9M18

15 de Noviembre de 2018

Aviso Legal

EXONERACIÓN DE RESPONSABILIDAD

Esta presentación ha sido realizada por Solaria Energía y Medio Ambiente, S.A. para su uso exclusivo. La información y cualquiera de las afirmaciones que se realizan y vierten en este documento, no han sido verificadas por terceros independientes y no se otorga garantía implícita o explícita sobre la imparcialidad, precisión o corrección de la información y opiniones aquí expresadas. Ni la compañía ni ninguno de sus asesores o representantes asumen responsabilidad de ningún tipo, sea por negligencia o cualquier otro concepto por daños o pérdidas derivadas de cualquier uso o interpretación que se haga de este documento o de sus contenidos. El presente documento no constituye una oferta o invitación para adquirir o suscribir acciones, de acuerdo con lo previsto en las Leyes del Mercado de Valores: Ley 24/1988, Real Decreto Ley 5/2005, Real Decreto Ley 13/10/2005 y otros desarrollos normativos. Este documento no constituye una oferta de compra, de venta o de canje de títulos valores, ni una solicitud de voto alguno o aprobación en ninguna jurisdicción. Este documento ni parte del mismo constituyen un documento de naturaleza contractual, ni podrá ser utilizado para integrar o interpretar ningún contrato o compromiso.

INFORMACIÓN IMPORTANTE

Esta comunicación no constituye una oferta de compra, venta o canje o la solicitud de una oferta de compra, venta o canje de valores. Las acciones de Solaria Energía y Medio Ambiente, S.A. no pueden ser ofrecidas o vendidas en los Estados Unidos de América, salvo si se efectúa a través de una declaración de notificación efectiva de las previstas en el Securities Act o al amparo de una exención válida del deber de notificación.

AFIRMACIONES O DECLARACIONES CON PROYECCIONES DE FUTURO

Esta comunicación contiene información y afirmaciones o declaraciones con proyecciones de futuro sobre Solaria Energía y Medio Ambiente, S.A. Tales declaraciones incluyen proyecciones y estimaciones financieras con sus presunciones subyacentes, declaraciones relativas a planes, objetivos, y expectativas en relación a operaciones futuras, inversiones, sinergias, productos y servicios, y declaraciones sobre resultados futuros. Las declaraciones con proyecciones de futuro no constituyen hechos históricos y se identifican generalmente por el uso de términos como "espera," "anticipa," "cree," "pretende," "estima" y expresiones similares. En este sentido, si bien Solaria Energía y Medio Ambiente, S.A. considera que las expectativas recogidas en tales afirmaciones son razonables, se advierte a los inversores y titulares de las acciones de Solaria Energía y Medio Ambiente, S.A. de que la información y las afirmaciones con proyecciones de futuro están sometidas a riesgos e incertidumbres, muchos de los cuales son difíciles de prever y están, de manera general, fuera del control de Solaria Energía y Medio Ambiente, S.A., riesgos que podrían provocar que los resultados y desarrollos reales difieran significativamente de aquellos expresados, implícitos o proyectados en la información y afirmaciones e con proyecciones de futuro. Entre tales riesgos e incertidumbres están aquellos identificados en los documentos públicos enviados por Solaria Energía y Medio Ambiente, S.A. a la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Las afirmaciones o declaraciones con proyecciones de futuro no constituyen garantía alguna de resultados futuros. No han sido revisadas por los auditores de Solaria Energía y Medio Ambiente, S.A. Se recomienda no tomar decisiones sobre la base de afirmaciones o declaraciones con proyecciones de futuro que se refieren exclusivamente a la fecha en la que se manifestaron. La totalidad de las declaraciones o afirmaciones de futuro reflejadas a continuación emitidas por Solaria Energía y Medio Ambiente, S.A. o cualquiera de sus Consejeros, directivos, empleados o personas actuando en su representación quedan sujetas, expresamente, a las advertencias realizadas. Las afirmaciones o declaraciones con proyecciones de futuro incluidas en este documento están basadas en información disponible a la fecha de la presente comunicación. Salvo en la medida en que lo requiera la ley aplicable, Solaria Energía y Medio Ambiente, S.A. no asume obligación alguna -aún cuando se publiquen nuevos datos o se produzcan nuevos hechos- de actualizar públicamente sus afirmaciones o revisar la información con proyecciones de futuro.

Índice

01 Hitos destacables 9M18

02 Resultados 9M18

03 PPA

04 Futuro

05 Conclusiones

06 Anexo

Solaria



01 HITOS DESTACABLES 9M18

Excelente evolución operativa

- Mejora de las Ventas (+18%), EBITDA (+22%) y Beneficio Neto (+214%) por la entrada en operación comercial de los proyectos ejecutados en 2017, por las adquisiciones de activos en operación y por la activación de créditos fiscales

Captación de 96,8M EUR en julio para financiar el plan de estratégico 2018-2020

- Mejora muy destacable de nuestro balance
- Aseguramiento de la financiación para apoyar nuestro fuerte crecimiento

Firma del primer Power Purchase Agreement (PPA)

- Con fecha de 15 de noviembre se ha firmado un PPA físico con Repsol para 2 plantas por una potencia total de 52MW.

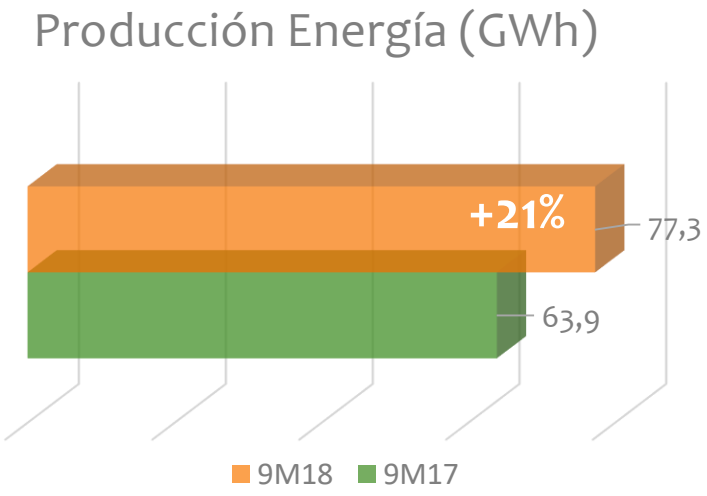


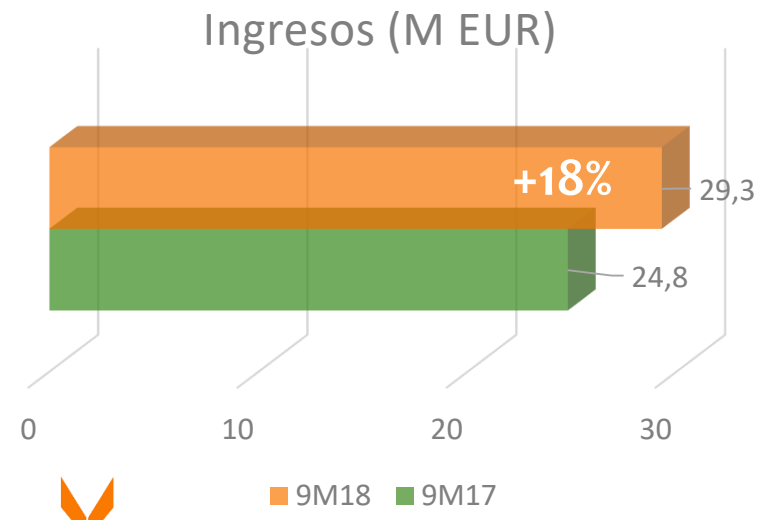
Solaria



Resultados 9M18 02

Excelente evolución operativa





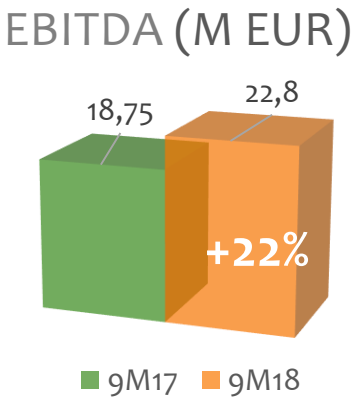
A pesar una menor radiación en Italia, la **producción de energía ha tenido un crecimiento superior al 20%** gracias al buen rendimiento de las plantas y sobre todo a la integración de dos plantas en Uruguay y de SAE 1 en Italia.

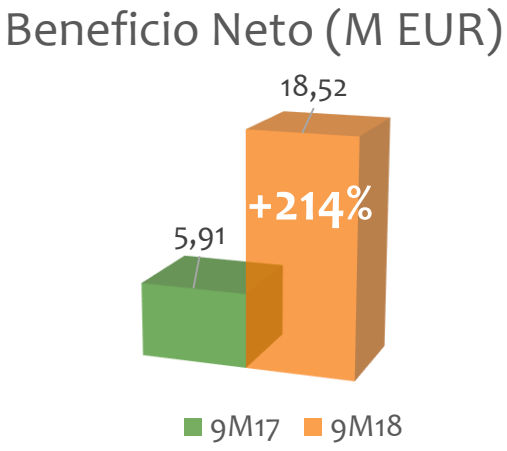
De la misma manera, **los ingresos han subido un 18%** gracias a la consolidación de estos activos.

Precio del pool favorable: El precio medio en el 3T se ha situado en **65EUR/MWh** vs. los 50EUR/MWh del 1S.

Solaria

Excelente evolución operativa





El **fuerte crecimiento del EBITDA (+22) y el Beneficio Neto (+214%)** incluyen el efecto de la compra de la planta de SAE1, como parte de la estrategia de adquisiciones de plantas en operación.

De manera adicional, el espectacular crecimiento del Beneficio Neto incluye la **activación de créditos fiscales** por un importe cercano a los **10M EUR**. Cabe destacar que nos quedan **más de 140M EUR** de bases impositivas negativas que ayudarán a la futura generación de caja y aumentar los retornos sobre las inversiones hechas en España.

La **suspensión temporal del impuesto del 7% a la generación**, supondrá una **mejora del EBITDA estimada en 1,5 M EUR** para un año completo de operación.

Solaria

Colocación acelerada Julio 2018

En el mes de julio Solaria completó con éxito una ampliación de capital de

96,8 M EUR

Nos ha permitido:

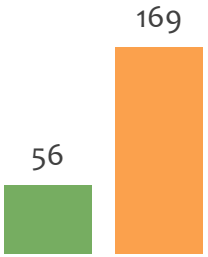
1. **Ampliar la base accionarial & dar entrada a nuevos inversores institucionales nacionales y extranjeros.**
2. **Fortalecer la estructura del balance.**
3. **Asegurar la financiación del equity** del plan estratégico 2018-2020.

La operación fue un éxito para la compañía y marca un antes y un después en la trayectoria de Solaria.

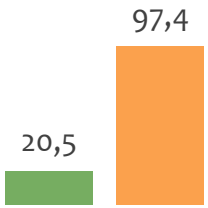
Solaria

Mejora estructura balance

La generación de caja y la colocación acelerada de julio nos han permitido mejorar sustancialmente nuestra estructura de balance



Patrimonio Neto (M EUR)
x3





Fondo de maniobra
+76,9M EUR

	31/12/2017	30/09/2018
Deuda financiera sin recurso	175,7	185,4
Deuda corporativa con recurso	1,9	1,6
Caja	22	94,4
Deuda financiera neta	155,6	92,6

Deuda financiera neta -40%

Solaria



03 PPA

Firma de PPA con Repsol

Con fecha 15 de noviembre se ha firmado un acuerdo de compraventa de energía a largo plazo (PPA) en su modalidad física con Repsol

La duración del acuerdo es de 7 años desde la puesta en marcha de las instalaciones

La energía para este acuerdo será suministrada por dos plantas solares fotovoltaicas, una de 30 MW en Castilla y León, y la otra de 22 MW, ubicada en Castilla La Mancha.

El objetivo es que ambas plantas estén operativas a lo largo de la primera mitad de 2019.



Solaria



04 Futuro

Compromiso con el cumplimiento del plan estratégico de junio 2018

- CAPEX < 0,52 €/Wp. En los resultados anuales se informará del coste definitivo de la construcción.

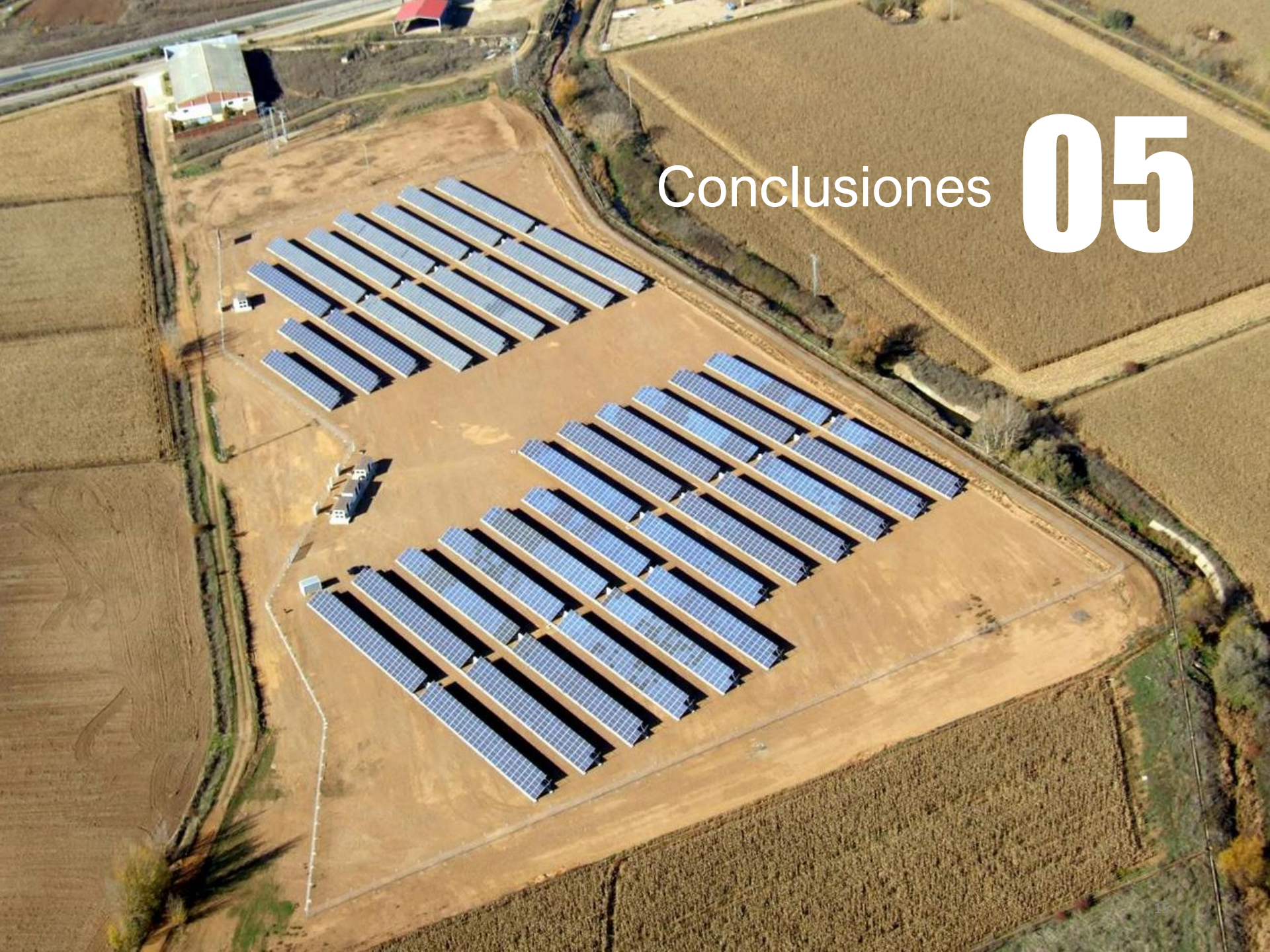
- Pipeline: Importante esfuerzo inversor en el área pipeline para incrementar de manera sustancial los 1,5GW declarados en el segundo trimestre. Haremos una presentación del "global pipeline" con los resultados anuales 2018.

- EPC: Continuación del plan de ejecución de los 400MW.

Financiación: Firma de term sheets con entidades bancarias para financiar la construcción de los primeros 400MW en modalidad Project finance.

PPA: El acuerdo con Repsol será el primero de más acuerdos con contrapartes de primer nivel.

Solaria



Conclusiones 05

- Excelentes resultados 9M18
- Ampliación de capital exitosa para financiar nuestro plan estratégico
- Estructura de balance muy reforzada
- Objetivos del plan estratégico 2018-2020 mantenidos
- PPA firmado con REPSOL y trabajando en el desarrollo de más acuerdos de compraventa a largo plazo con contrapartes de primer nivel.



Solaria

06 Anexos



Pérdidas y Ganancias

P&G CONSOLIDADA

MILES DE EUROS (K€)	9M - 2018	9M-2017 (re-expresado)	Variación absoluta	Variación relativa
Ventas netas	25.340	22.842	2.498	11%
Otros Ingresos	3.970	2.000	1.970	99%
Total Ingresos	**29.310**	**24.842**	**4.468**	**18%**
Gastos de personal	(2.213)	(2.044)	(169)	8%
Otros Gastos explotación	(4.295)	(4.044)	(250)	6%
EBITDA	**22.802**	**18.754**	**4.048**	**22%**
EBITDA / Ventas netas	90%	82%		
Amortizaciones y Deterioros	(6.211)	(6.398)	187	-3%
EBIT	**16.591**	**12.356**	**4.235**	**34%**
EBIT / Ventas netas	65%	54%		
RTDO FINANCIERO	(7.923)	(7.215)	(708)	10%
Rdo sociedades puestas en equivalencia	-	767	(767)	-100%
BAI	**8.668**	**5.908**	**2.760**	**47%**
Impuestos	9.855			
B° NETO / (PDA NETA)	**18.523**	**5.908**	**12.615**	**214%**
Bfo. neto / Ventas netas	73%	26%		

Solaria

Balance - Activo

Datos en miles de euros	30/09/2018	31/12/2017	Variación absoluta	Variación relativa
Activos no corrientes	284.751	246.079	38.672	16%
Activos intangibles	80	80	()	0%
Inmovilizado material	255.923	226.596	29.327	13%
Inversiones puestas en equivalencia	-	748	(748)	-100%
Activos por impuestos diferidos	27.059	16.745	10.314	62%
Otros activos financieros no corrientes	1.689	1.911	(222)	-12%
Activos corrientes	109.310	34.807	74.502	214%
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	14.024	12.478	1.546	12%
Otros activos financieros corrientes	81	77	4	5%
Otros activos corrientes	801	280	521	186%
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	94.404	21.972	72.431	330%
TOTAL ACTIVO	394.061	280.887	113.174	40%

Solaria

Balance - Pasivo

Datos en miles de euros	30/09/2018	31/12/2017	Variación absoluta	Variación relativa
Patrimonio neto	169.335	55.698	113.638	204%
Capital y prima de emisión	310.926	221.926	89.000	40%
Otras reservas	5.311	5.311	-	0%
Acciones propias	-	(2.245)	2.245	-100%
Ganancias acumuladas	(140.761)	(163.214)	22.453	-14%
Ajustes por cambio de valor	(6.141)	(6.080)	(61)	1%
Pasivos no corrientes	212.949	211.323	1.626	1%
Provisiones no corrientes	1.094	1.094	-	0%
Obligaciones bonos a largo plazo	129.102	132.499	(3.397)	-3%
Pasivos financieros con entidades de crédito	55.994	44.521	11.473	26%
Deuda con entidades vinculadas	9.714	30.336	(20.622)	-68%
Instrumentos financieros derivados	1.937	577	1.360	236%
Otros pasivos no corrientes	15.108	2.296	12.812	558%
Pasivos corrientes	11.777	13.866	(2.089)	-15%
Pasivos financieros con entidades de crédito	2.331	3.890	(1.559)	-40%
Obligaciones y bonos a corto plazo	6.308	6.205	103	2%
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	2.568	2.981	(413)	-14%
Otros pasivos corrientes	570	790	(220)	-28%
TOTAL PASIVO	394.061	280.887	113.174	40%

Solaria