ANEXO I

GENERAL

2º | INFORME FINANCIERO SEMESTRAL CORRESPONDIENTE AL AÑO | 2008

FECHA DE CIERRE DEL PERIODO 31/12/2008

I. DATOS IDENTIFICATIVOS

Denominación Social: SOLARIA ENERGIA Y MEDIOAMBIENTE, S.A.

Domicilio Social:	**C.I.F.**
CL Velazquez 47. 28001 Madrid	A-83511501

II. INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA A LA INFORMACIÓN PERIÓDICA PREVIAMENTE PUBLICADA

Contiene
Información adicional en fichero adjunto

Explicación de las principales modificaciones respecto a la información periódica previamente publicada:
(sólo se cumplimentará en los supuestos establecidos en el apartado B) de las instrucciones).

Solaria remite nuevamente la información financiera publicada el pasado 28 de febrero de 2009 para el periodo enero – diciembre 2008, incorporando las cifras que constan en las cuentas anuales individuales y consolidadas auditadas con informes de auditoría que incluyen opinión favorable en ambos casos.

Solaria desea resaltar los ajustes incorporados en las cuentas anuales como consecuencia de la auditoría. La siguiente tabla compara un resumen de la información financiera publicada el 28 de febrero de 2009 con los de las cuentas anuales individuales y consolidadas auditadas.

Miles de euros	Formulado 28-feb Individual	Formulado 31-mar Individual	Variación	Formulado 28-feb Consolidado	Formulado 31-mar Consolidado	Variación
Total ventas	119.122	119.118	0%	120.861	111.926	-7%
Otros ingresos	0	7	100%	84	71	-15%
Subvenciones	83	80	-4%	3	3	0%
Gastos	-100.255	-115.051	15%	-107.880	-113.250	5%
Variación de existencias	*0*	*126.941*	100%	*0*	*153.646*	100%
Consumos	*-76.436*	*-218.172*	185%	*-84.005*	*-243.014*	189%
Otros	*-7.889*	*-7.890*	0%	*-7.940*	*-7.947*	0%
Personal	*-15.930*	*-15.930*	0%	*-15.935*	*-15.935*	0%
EBITDA	18.950	4.154	-78%	13.068	-1.250	-110%
Amortizaciones	-1.729	-1.729	0%	-1.729	-1.728	0%
Provisiones	-1.000	-23.676	2268%	-1.000	-23.676	2268%
EBIT	16.221	-21.251	-231%	10.339	-26.654	-358%
Financiero	-4.048	-3.970	-2%	-4.081	-4.004	-2%
BAI	12.173	-25.221	-307%	6.258	-30.658	-590%
Impuestos	-2.922	7.567	-359%	-1.148	9.196	-901%
Bo neto ops continuadas	9.251	-17.654	-291%	5.110	-21.462	-520%
Interrumpidas	0	0	0%	343	0	-100%
Beneficio neto	9.251	-17.654	-291%	5.453	-21.462	-494%
Activos inmobiliarios	120.577	0	-100%	155.883	0	-100%
Otros activos no corrientes	83.906	94.228	12%	83.863	83.622	0%
Total activos no corrientes	204.483	94.228	-54%	239.746	83.622	-65%
Existencias	40.554	156.895	287%	40.572	183.618	353%
Otros activos no corrientes	164.002	148.611	-9%	123.797	121.707	-2%
Total activos corrientes	204.556	305.506	49%	164.369	305.325	86%
Total activos	409.039	399.734	-2%	404.115	388.947	-4%
Capital y Reservas	256.964	255.072	-1%	251.866	255.343	1%
Resultado del ejercicio	9.251	-17.654	-291%	5.453	-21.462	-494%
Total patrimonio neto	266.215	237.418	-11%	257.319	233.881	-9%
Deuda a largo	28.828	29.374	2%	28.828	29.374	2%
Otros pasivos no corrientes	1.696	6.100	260%	6.804	5.855	-14%
Total pasivos no corrientes	30.524	35.474	16%	35.632	35.229	-1%
Deuda a corto	64.249	63.704	-1%	64.249	63.704	-1%
Otros pasivos corrientes	48.051	63.138	31%	46.915	56.133	20%
Total pasivos corrientes	112.300	126.842	13%	111.164	119.837	8%
Total pasivos y patrimonio neto	409.039	399.734	-2%	404.115	388.947	-4%

Solaria Energía y Medio Ambiente, S.A.

C/ Velázquez, 47 - 2º Izda.
28001 Madrid
Tel.: +34 91 564 42 72
Fax: +34 91 564 54 40

www.solariaenergia.com

Como consecuencia de retrasos en el cobro de diversos proyectos, Solaria, de acuerdo con las recomendaciones de sus auditores externos contabiliza tales proyectos al coste como “Inversiones inmobiliarias” en vez de bajo la partida “Clientes y cuentas a cobrar” al precio de venta –tal como se había hecho anteriormente-.

En la aprobación de sus cuentas anuales 2008 individuales y consolidadas auditadas, se reclasifican las “Inversiones inmobiliarias” en “Existencias”, contabilizándose al coste dichos proyectos, en concreto varias plantas fotovoltaicas. Se produce asimismo una reducción de los saldos de la cuenta “Clientes por ventas y prestación de servicios” con un impacto conjunto aproximado de 30 millones de euros con la finalidad de ajustar el valor estimado de recuperabilidad sobre determinadas cuentas a cobrar.

Las principales partidas modificadas a nivel consolidado han sido:

1. Balance

- Se reclasifican los Activos inmobiliarios al epígrafe de Existencias, computándose las plantas fotovoltaicas no vendidas a cierre del ejercicio como Existencias a coste (incluyendo las indicadas en el punto siguiente).

- Los saldos de clientes han sido ajustados, por los impactos de la devolución de contratos de construcción por parte de un cliente y por la recuperación de un proyecto previamente vendido, con un impacto conjunto de aproximadamente 30 millones de euros, como consecuencia de los problemas de financiación de dichos clientes.

- El resultado anual se ajusta con los efectos de lo indicado en los párrafos anteriores, incluyendo su impacto fiscal. La probabilidad de recuperar este crédito fiscal en el corto plazo se considera muy elevada.

- El resto de variaciones en el balance recogen diversos ajustes, ninguno considerado como relevante.

2. Cuenta de pérdidas y ganancias

- Como consecuencia de los ajustes mencionados anteriormente los impactos mas significativos incorporados a la cuenta de pérdidas y ganancias tras las la publicación de estados financieros en el mes de febrero de 2009 son los siguientes:
    - Devolución de ventas por 9,4 millones de euros.
    - Variación de provisiones por 22,7 millones de euros.
    - Crédito fiscal por 9,2 millones de euros.

III. DECLARACIÓN/(ES) DE LOS RESPONSABLES DE LA INFORMACIÓN

Hasta donde alcanza nuestro conocimiento, las cuentas anuales resumidas que se presentan, elaboradas con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del emisor, o de las empresas comprendidas en la consolidación tomadas en su conjunto, y el informe de gestión intermedio incluye un análisis fiel de la información exigida.

Observaciones a la declaración/(es) anterior/(es):

Persona/(s) que asume/(n) la responsabilidad de esta información:

De conformidad con el poder delegado por el Consejo de Administración, el secretario del Consejo certifica que el informe financiero semestral ha sido firmado por los administradores

Nombre/Denominación social	Cargo
D. Enrique Díaz-Tejeiro Gutiérrez	Presidente
D. Enrique Díaz-Tejeiro Larrañaga	Consejero
D. Arturo Díaz-Tejeiro Larrañaga	Consejero
D. Miguel Díaz-Tejeiro Larrañaga	Consejero
D. Manuel Azpilicueta Ferrer	Consejero
D. Iñigo Sagardoy de Simón	Consejero

Fecha de firma de este informe financiero semestral por el órgano de administración correspondiente: 31/03/2009

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

1. BALANCE INDIVIDUAL (ELABORADO UTILIZANDO LA NORMATIVA CONTABLE EN VIGOR DE CARÁCTER NACIONAL)

Uds.: Miles de euros

ACTIVO		P. ACTUAL 31/12/2008	P. ANTERIOR 31/12/2007
A) ACTIVO NO CORRIENTE	**0040**	94.228	
1. Inmovilizado intangible:	**0030**	6	
a) Fondo de comercio	**0031**		
b) Otro inmovilizado intangible	**0032**	6	
2. Inmovilizado material	**0033**	70.066	
3. Inversiones inmobiliarias	**0034**		
4. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	**0035**	12.922	
5. Inversiones financieras a largo plazo	**0036**	34	
6. Activos por impuesto diferido	**0037**	11.200	
7. Otros activos no corrientes	**0038**		
B) ACTIVO CORRIENTE	**0085**	305.506	
1. Activos no corrientes mantenidos para la venta	**0050**		
2. Existencias	**0055**	156.895	
3. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar:	**0060**	138.506	
a) Clientes por ventas y prestaciones de servicios	**0061**	105.196	
b) Otros deudores	**0062**	763	
c) Activos por impuesto corriente	**0063**	32.547	
4. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	**0064**		
5. Inversiones financieras a corto plazo	**0070**	55	
6. Periodificaciones a corto plazo	**0071**		
7. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	**0072**	10.050	
TOTAL ACTIVO (A + B)	**0100**	399.734	

PASIVO Y PATRIMONIO NETO		P. ACTUAL 31/12/2008	P. ANTERIOR 31/12/2007
A) PATRIMONIO NETO (A.1 + A.2 + A.3)	**0195**	237.418	
A.1) FONDOS PROPIOS	**0180**	237.927	
1. Capital:	**0171**	1.011	
a) Capital escriturado	**0161**	1.011	
b) *Menos: Capital no exigido*	**0162**		
2. Prima de emisión	**0172**	221.939	
3. Reservas	**0173**	41.171	
4. *Menos: Acciones y participaciones en patrimonio propias*	**0174**	(8.540)	
5. Resultados de ejercicios anteriores	**0178**		
6. Otras aportaciones de socios	**0179**		
7. Resultado del ejercicio	**0175**	(17.654)	
8. *Menos: Dividendo a cuenta*	**0176**		
9. Otros instrumentos de patrimonio neto	**0177**		
A.2) AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR	**0188**	(509)	
1. Activos financieros disponibles para la venta	**0181**		
2. Operaciones de cobertura	**0182**	(509)	
3. Otros	**0183**		
A.3) SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS	**0194**		
B) PASIVO NO CORRIENTE	**0120**	35.474	
1. Provisiones a largo plazo	**0115**		
2. Deudas a largo plazo:	**0116**	34.481	
a) Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables	**0131**	29.374	
b) Otros pasivos financieros	**0132**	5.107	
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	**0117**		
4. Pasivos por impuesto diferido	**0118**	993	
5. Otros pasivos no corrientes	**0135**		
6. Periodificaciones a largo plazo	**0119**		
C) PASIVO CORRIENTE	**0130**	126.842	
1. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	**0121**		
2. Provisiones a corto plazo	**0122**		
3. Deudas a corto plazo:	**0123**	72.484	
a) Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables	**0133**	63.704	
b) Otros pasivos financieros	**0134**	8.780	
4. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	**0129**		
5. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar:	**0124**	54.331	
a) Proveedores	**0125**	45.700	
b) Otros acreedores	**0126**	8.122	
c) Pasivos por impuesto corriente	**0127**	509	
6. Otros pasivos corrientes	**0136**		
7. Periodificaciones a corto plazo	**0128**	27	
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A + B + C)	**0200**	399.734	

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

2. CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS INDIVIDUAL (ELABORADA UTILIZANDO LA NORMATIVA CONTABLE EN VIGOR DE CARÁCTER NACIONAL)

Uds.: Miles de euros

			PER. CORRIENTE ACTUAL (2º SEMESTRE)		PER. CORRIENTE ANTERIOR (2º SEMESTRE)		ACUMULADO ACTUAL 31/12/2008		ACUMULADO ANTERIOR 31/12/2007	
			Importe	%	Importe	%	Importe	%	Importe	%
(+)	Importe neto de la cifra de negocios	0205	(34.712)	100,00			119.118	100,00		
(+/-)	Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	0206	126.941	(365,70)			126.941	106,57		
(+)	Trabajos realizados por la empresa para su activo	0207								
(-)	Aprovisionamientos	0208	(136.796)	394,09			(218.172)	(183,16)		
(+)	Otros ingresos de explotación	0209	7	(0,02)			7	0,01		
(-)	Gastos de personal	0217	(8.018)	23,10			(15.930)	(13,37)		
(-)	Otros gastos de explotación	0210	(10.356)	29,83			(31.566)	(26,50)		
(-)	Amortización del inmovilizado	0211	(1.129)	3,25			(1.729)	(1,45)		
(+)	Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	0212	15	(0,04)			80	0,07		
(+)	Excesos de provisiones	0213								
(+/-)	Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	0214								
(+/-)	Otros resultados	0215								
=	**RESULTADO DE EXPLOTACIÓN**	0245	(64.048)	184,51			(21.251)	(17,84)		
(+)	Ingresos financieros	0250	2.328	(6,71)			5.394	4,53		
(-)	Gastos financieros	0251	(2.318)	6,68			(5.464)	(4,59)		
(+/-)	Variación de valor razonable en instrumentos financieros	0252	(243)	0,70			(243)	(0,20)		
(+/-)	Diferencias de cambio	0254	36	(0,10)			(3.657)	(3,07)		
(+/-)	Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	0255								
=	**RESULTADO FINANCIERO**	0256	(197)	0,57			(3.970)	(3,33)		
=	**RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS**	0265	(64.245)	185,08			(25.221)	(21,17)		
(+/-)	Impuesto sobre beneficios	0270	19.274	(55,53)			7.567	6,35		
=	**RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS**	0280	(44.971)	129,55			(17.654)	(14,82)		
(+/-)	Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos	0285								
=	**RESULTADO DEL EJERCICIO**	0300	(44.971)	129,55			(17.654)	(14,82)		

BENEFICIO POR ACCIÓN		Importe (X,XX euros)	Importe (X,XX euros)	Importe (X,XX euros)	Importe (X,XX euros)
Básico	0290	(0,45)		(0,10)	
Diluido	0295	(0,45)		(0,18)	

En el informe financiero semestral correspondiente al primer semestre del ejercicio los datos relativos al periodo corriente coinciden con los datos acumulados, por lo que no se requiere que se cumplimenten.

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

3. ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INDIVIDUAL

ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS INDIVIDUAL (ELABORADO UTILIZANDO LA NORMATIVA CONTABLE EN VIGOR DE CARÁCTER NACIONAL)

Uds.: Miles de euros

		PERIODO ACTUAL 31/12/2008	PERIODO ANTERIOR 31/12/2007
A) RESULTADO DEL EJERCICIO (de la cuenta de pérdidas y ganancias)	**0305**	(17.654)	
B) INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE AL PATRIMONIO NETO:	**0310**	4.563	
1. Por valoración de instrumentos financieros:	**0320**		
a) Activos financieros disponibles para la venta	**0321**		
b) Otros ingresos/(gastos)	**0323**		
2. Por coberturas de flujos de efectivo	**0330**	6.518	
3. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	**0340**		
4. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	**0344**		
5. Resto de ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	**0343**		
6. Efecto impositivo	**0345**	(1.955)	
C) TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS:	**0350**		
1. Por valoración de instrumentos financieros:	**0355**		
a) Activos financieros disponibles para la venta	**0356**		
b) Otros ingresos/(gastos)	**0358**		
2. Por coberturas de flujos de efectivo	**0360**		
3. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	**0366**		
4. Resto de ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	**0365**		
5. Efecto impositivo	**0370**		
TOTAL INGRESOS/(GASTOS) RECONOCIDOS (A + B + C)	**0400**	(13.091)	

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

4. ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INDIVIDUAL (1/2)

ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INDIVIDUAL (ELABORADO UTILIZANDO LA NORMATIVA CONTABLE EN VIGOR DE CARÁCTER NACIONAL)

Uds.: Miles de euros

PERIODO ACTUAL		Fondos propios					Ajustes por cambios de valor	Subvenciones donaciones y legados recibidos	Total Patrimonio neto
		Capital	Prima de emisión y Reservas (1)	Acciones y particip. en patrimonio propias	Resultado del ejercicio	Otros instrumentos de patrimonio neto			
Saldo inicial al 01/01/2008	**3010**	1.011	272.579						273.590
Ajuste por cambios de criterio contable	**3011**		(7.503)				(5.072)		(12.575)
Ajuste por errores	**3012**								
Saldo inicial ajustado	**3015**	1.011	265.076				(5.072)		261.015
I. Total ingresos/ (gastos) reconocidos	**3020**				(17.654)		4.563		(13.091)
II. Operaciones con socios o propietarios	**3025**		(1.966)	(8.540)					(10.506)
1. Aumentos/ (Reducciones) de capital	**3026**								
2. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto	**3027**								
3. Distribución de dividendos	**3028**								
4. Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)	**3029**		(1.966)	(8.540)					(10.506)
5. Incrementos/ (Reducciones) por combinaciones de negocios	**3030**								
6. Otras operaciones con socios o propietarios	**3032**								
III. Otras variaciones de patrimonio neto	**3035**								
1. Pagos basados en instrumentos de patrimonio	**3036**								
2. Traspasos entre partidas de patrimonio neto	**3037**								
3. Otras variaciones	**3038**								
Saldo final al 31/12/2008	**3040**	1.011	263.110	(8.540)	(17.654)		(509)		237.418

(1) La columna **Prima de emisión y Reservas** , a efectos de cumplimentar este estado, engloba los siguientes epígrafes del patrimonio neto del Balance: 2. Prima de emisión, 3. Reservas, 5. Resultados de ejercicios anteriores, 6. Otras aportaciones de socios y 8. *Menos: Dividendo a cuenta.*

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

4. ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INDIVIDUAL (2/2)

ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INDIVIDUAL (ELABORADO UTILIZANDO LA NORMATIVA CONTABLE EN VIGOR DE CARÁCTER NACIONAL)

Uds.: Miles de euros

PERIODO ANTERIOR		Fondos propios					Ajustes por cambios de valor	Subvenciones donaciones y legados recibidos	Total Patrimonio neto
		Capital	Prima de emisión y Reservas (1)	Acciones y particip. en patrimonio propias	Resultado del ejercicio	Otros instrumentos de patrimonio neto			
Saldo inicial al 01/01/2007 (periodo comparativo)	3050								
Ajuste por cambios de criterio contable	3051								
Ajuste por errores	3052								
Saldo inicial ajustado (periodo comparativo)	3055								
I. Total ingresos/ (gastos) reconocidos	3060								
II. Operaciones con socios o propietarios	3065								
1. Aumentos/ (Reducciones) de capital	3066								
2. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto	3067								
3. Distribución de dividendos	3068								
4. Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)	3069								
5. Incrementos/ (Reducciones) por combinaciones de negocios	3070								
6. Otras operaciones con socios o propietarios	3072								
III. Otras variaciones de patrimonio neto	3075								
1. Pagos basados en instrumentos de patrimonio	3076								
2. Traspasos entre partidas de patrimonio neto	3077								
3. Otras variaciones	3078								
Saldo final al 31/12/2007 (periodo comparativo)	3080								

(1) La columna **Prima de emisión y Reservas** , a efectos de cumplimentar este estado, engloba los siguientes epígrafes del patrimonio neto del Balance: 2. Prima de emisión, 3. Reservas, 5. Resultados de ejercicios anteriores, 6. Otras aportaciones de socios y 8. *Menos: Dividendo a cuenta.*

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

5. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INDIVIDUAL (ELABORADO UTILIZANDO LA NORMATIVA CONTABLE EN VIGOR DE CARÁCTER NACIONAL)

Uds.: Miles de euros

			PERIODO ACTUAL 31/12/2008	PERIODO ANTERIOR 31/12/2007
A)	**FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1 + 2 + 3 + 4)**	**0435**	(121.222)	
1.	**Resultado antes de impuestos**	**0405**	(25.221)	
2.	**Ajustes del resultado:**	**0410**	29.454	
(+)	Amortización del inmovilizado	**0411**	1.728	
(+/-)	Otros ajustes del resultado (netos)	**0412**	27.726	
3.	**Cambios en el capital corriente**	**0415**	(99.245)	
4.	**Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:**	**0420**	(26.210)	
(-)	Pagos de intereses	**0421**	(11.887)	
(+)	Cobros de dividendos	**0422**	8.272	
(+)	Cobros de intereses	**0423**		
(+/-)	Cobros/(pagos) por impuesto sobre beneficios	**0430**	(22.595)	
(+/-)	Otros cobros/(pagos) de actividades de explotación	**0425**		
B)	**FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (1 + 2)**	**0460**	(28.795)	
1.	**Pagos por inversiones:**	**0440**	(29.303)	
(-)	Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio	**0441**	(6.608)	
(-)	Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	**0442**	(22.695)	
(-)	Otros activos financieros	**0443**		
(-)	Otros activos	**0444**		
2.	**Cobros por desinversiones:**	**0450**	508	
(+)	Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio	**0451**		
(+)	Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	**0452**		
(+)	Otros activos financieros	**0453**	508	
(+)	Otros activos	**0454**		
C)	**FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (1 + 2 + 3)**	**0490**	6.904	
1.	**Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio:**	**0470**	(6.700)	
(+)	Emisión	**0471**		
(-)	Amortización	**0472**		
(-)	Adquisición	**0473**	(10.506)	
(+)	Enajenación	**0474**		
(+)	Subvenciones, donaciones y legados recibidos	**0475**	3.806	
2.	**Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero:**	**0480**	13.604	
(+)	Emisión	**0481**	14.339	
(-)	Devolución y amortización	**0482**	(735)	
3.	**Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio**	**0485**		
D)	**EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO**	**0492**		
E)	**AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A + B + C + D)**	**0495**	(143.113)	
F)	**EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERÍODO**	**0499**	153.163	
G)	**EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO (E + F)**	**0500**	10.050	

	COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		PERIODO ACTUAL 31/12/2008	PERIODO ANTERIOR 31/12/2007
(+)	Caja y bancos	**0550**	10.050	
(+)	Otros activos financieros	**0552**		
(-)	*Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista*	**0553**		
	TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	**0600**	10.050	

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

6. BALANCE CONSOLIDADO (NIIF ADOPTADAS)

Uds.: Miles de euros

ACTIVO		P. ACTUAL 31/12/2008	P. ANTERIOR 31/12/2007
A) ACTIVO NO CORRIENTE	**1040**	83.622	38.483
1. Inmovilizado intangible:	**1030**	18	17
a) Fondo de comercio	**1031**		
b) Otro inmovilizado intangible	**1032**	18	17
2. Inmovilizado material	**1033**	70.099	32.743
3. Inversiones inmobiliarias	**1034**		
4. Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	**1035**		
5. Activos financieros no corrientes	**1036**	34	34
6. Activos por impuesto diferido	**1037**	13.471	5.689
7. Otros activos no corrientes	**1038**		
B) ACTIVO CORRIENTE	**1085**	305.325	366.501
1. Activos no corrientes mantenidos para la venta	**1050**		
2. Existencias	**1055**	183.618	34.786
3. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar:	**1060**	103.962	178.002
a) Clientes por ventas y prestaciones de servicios	**1061**	61.718	147.390
b) Otros deudores	**1062**	42.244	30.612
c) Activos por impuesto corriente	**1063**		
4. Otros activos financieros corrientes	**1070**		521
5. Otros activos corrientes	**1075**	7.603	29
6. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	**1072**	10.142	153.163
TOTAL ACTIVO (A + B)	**1100**	388.947	404.984

PASIVO Y PATRIMONIO NETO		P. ACTUAL 31/12/2008	P. ANTERIOR 31/12/2007
A) PATRIMONIO NETO (A.1 + A.2 + A.3)	**1195**	233.881	261.196
A.1) FONDOS PROPIOS	**1180**	234.390	266.277
1. Capital	**1171**	1.011	1.011
a) Capital escriturado	**1161**	1.011	1.011
b) *Menos: Capital no exigido*	**1162**		
2. Prima de emisión	**1172**	213.586	213.586
3. Reservas	**1173**	49.795	3.280
4. *Menos: Acciones y participaciones en patrimonio propias*	**1174**	(8.540)	
5. Resultados de ejercicios anteriores	**1178**		
6. Otras aportaciones de socios	**1179**		
7. Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	**1175**	(21.462)	48.400
8. *Menos: Dividendo a cuenta*	**1176**		
9. Otros instrumentos de patrimonio neto	**1177**		
A.2) AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR	**1188**	(509)	(5.081)
1. Activos financieros disponibles para la venta	**1181**		
2. Operaciones de cobertura	**1182**		
3. Diferencias de conversión	**1184**		(5.081)
4. Otros	**1183**	(509)	
PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE (A.1 + A.2)	**1189**	233.881	261.196
A.3) INTERESES MINORITARIOS	**1193**		
B) PASIVO NO CORRIENTE	**1120**	35.229	20.622
1. Subvenciones	**1117**	4.862	4.870
2. Provisiones no corrientes	**1115**		
3. Pasivos financieros no corrientes:	**1116**	29.374	14.581
a) Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables	**1131**	29.374	14.581
b) Otros pasivos financieros	**1132**		
4. Pasivos por impuesto diferido	**1118**	993	1.171
5. Otros pasivos no corrientes	**1135**		
C) PASIVO CORRIENTE	**1130**	119.837	123.166
1. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	**1121**		
2. Provisiones corrientes	**1122**		
3. Pasivos financieros corrientes:	**1123**	65.661	52.161
a) Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables	**1133**	63.704	43.916
b) Otros pasivos financieros	**1134**	1.957	8.245
4. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar:	**1124**	53.004	55.896
a) Proveedores	**1125**	53.004	55.896
b) Otros acreedores	**1126**		
c) Pasivos por impuesto corriente	**1127**		
5. Otros pasivos corrientes	**1136**	1.172	15.109
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO (A + B + C)	**1200**	388.947	404.984

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

7. CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA (NIIF ADOPTADAS)

Uds.: Miles de euros

			PER. CORRIENTE ACTUAL (2º SEMESTRE)		PER. CORRIENTE ANTERIOR (2º SEMESTRE)		ACUMULADO ACTUAL 31/12/2008		ACUMULADO ANTERIOR 31/12/2007	
			Importe	%	Importe	%	Importe	%	Importe	%
(+)	Importe neto de la cifra de negocios	1205	(47.888)	100,00	140.977	100,00	111.926	100,00	186.209	100,00
(+/-)	Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	1206	153.646	(320,84)			153.646	137,27		
(+)	Trabajos realizados por la empresa para su activo	1207								
(-)	Aprovisionamientos	1208	(155.460)	324,63	(71.839)	(50,96)	(243.014)	(217,12)	(99.787)	(53,59)
(+)	Otros ingresos de explotación	1209	(132)	0,28	35	0,02	71	0,06	53	0,03
(-)	Gastos de personal	1217	(8.021)	16,75	(5.977)	(4,24)	(15.935)	(14,24)	(8.075)	(4,34)
(-)	Otros gastos de explotación	1210	(10.400)	21,72	(4.705)	(3,34)	(31.623)	(28,25)	(6.871)	(3,69)
(-)	Amortización del inmovilizado	1211	(1.128)	2,36	(431)	(0,31)	(1.728)	(1,54)	(617)	(0,33)
(+)	Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	1212	(58)	0,12	166	0,12	3	0,00	166	0,09
(+/-)	Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	1214								
(+/-)	Otros resultados	1215								
=	**RESULTADO DE EXPLOTACIÓN**	1245	(69.441)	145,01	58.226	41,30	(26.654)	(23,81)	71.078	38,17
(+)	Ingresos financieros	1250	1.920	(4,01)	3.898	2,76	5.394	4,82	4.207	2,26
(-)	Gastos financieros	1251	(1.944)	4,06	(2.261)	(1,60)	(5.498)	(4,91)	(2.930)	(1,57)
(+/-)	Variación de valor razonable en instrumentos financieros	1252	(243)	0,51	32	0,02	(243)	(0,22)	32	0,02
(+/-)	Diferencias de cambio	1254	36	(0,08)	(835)	(0,59)	(3.657)	(3,27)	(836)	(0,45)
(+/-)	Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	1255								
=	**RESULTADO FINANCIERO**	1256	(231)	0,48	834	0,59	(4.004)	(3,58)	473	0,25
(+/-)	Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	1253								
=	**RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS**	1265	(69.672)	145,49	59.060	41,89	(30.658)	(27,39)	71.551	38,43
(+/-)	Impuesto sobre beneficios	1270	20.903	(43,65)	(19.056)	(13,52)	9.196	8,22	(23.151)	(12,43)
=	**RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS**	1280	(48.769)	101,84	40.004	28,38	(21.462)	(19,18)	48.400	25,99
(+/-)	Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos	1285								
=	**RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO**	1288	(48.769)	101,84	40.004	28,38	(21.462)	(19,18)	48.400	25,99
	a) Resultado atribuido a la entidad dominante	1300	(48.769)	101,84	40.004	28,38	(21.462)	(19,18)	48.400	25,99
	b) Resultado atribuido a intereses minoritarios	1289								

BENEFICIO POR ACCIÓN		Importe (X,XX euros)	Importe (X,XX euros)	Importe (X,XX euros)	Importe (X,XX euros)
Básico	1290	(0,49)	(0,45)	(0,21)	0,90
Diluido	1295	(0,49)	(0,45)	(0,21)	0,90

En el informe financiero semestral correspondiente al primer semestre del ejercicio los datos relativos al periodo corriente coinciden con los datos acumulados, por lo que no se requiere que se cumplimenten.

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

8. ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADO (NIIF ADOPTADAS)

Uds.: Miles de euros

		PERIODO ACTUAL 31/12/2008	PERIODO ANTERIOR 31/12/2007
A) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO (de la cuenta de pérdidas y ganancias)	**1305**	(21.462)	48.400
B) INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO:	**1310**		
1. Por revalorización/(reversión de la revalorización) del inmovilizado material y de activos intangibles	**1311**		
2. Por valoración de instrumentos financieros:	**1320**		
a) Activos financieros disponibles para la venta	**1321**		
b) Otros ingresos/(gastos)	**1323**		
3. Por coberturas de flujos de efectivo	**1330**		
4. Diferencias de conversión	**1334**		
5. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	**1344**		
6. Entidades valoradas por el método de la participación	**1342**		
7. Resto de ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	**1343**		
8. Efecto impositivo	**1345**		
C) TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS:	**1350**		
1. Por valoración de instrumentos financieros:	**1355**		
a) Activos financieros disponibles para la venta	**1356**		
b) Otros ingresos/(gastos)	**1358**		
2. Por coberturas de flujos de efectivo	**1360**		
3. Diferencias de conversión	**1364**		
4. Entidades valoradas por el método de la participación	**1368**		
5. Resto de ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	**1363**		
6. Efecto impositivo	**1370**		
TOTAL INGRESOS/(GASTOS) RECONOCIDOS (A + B + C)	**1400**	(21.462)	48.400
a) Atribuidos a la entidad dominante	**1398**	(21.462)	48.400
b) Atribuidos a intereses minoritarios	**1399**		

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

9. ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO (NIIF ADOPTADAS) (1/2)

Uds.: Miles de euros

PERIODO ACTUAL		Patrimonio neto atribuido a la entidad dominante						Intereses minoritarios	Total Patrimonio neto
		Fondos Propios					Ajustes por cambios de valor		
		Capital	Prima de emisión y Reservas (1)	Acciones y particip. en patrimonio propias	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	Otros instrumentos de patrimonio neto			
Saldo inicial al 01/01/2008	**3110**	1.011	265.266				(5.081)		261.196
Ajuste por cambios de criterio contable	**3111**								
Ajuste por errores	**3112**								
Saldo inicial ajustado	**3115**	1.011	265.266				(5.081)		261.196
I. Total ingresos/ (gastos) reconocidos	**3120**				(21.462)				(21.462)
II. Operaciones con socios o propietarios	**3125**		(1.966)	(8.540)					(10.506)
1. Aumentos/ (Reducciones) de capital	**3126**								
2. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto	**3127**								
3. Distribución de dividendos	**3128**								
4. Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)	**3129**		(1.966)	(8.540)					(10.506)
5. Incrementos/ (Reducciones) por combinaciones de negocios	**3130**								
6. Otras operaciones con socios o propietarios	**3132**								
III. Otras variaciones de patrimonio neto	**3135**		81				4.572		4.653
1. Pagos basados en instrumentos de patrimonio	**3136**						4.361		4.361
2. Traspasos entre partidas de patrimonio neto	**3137**								
3. Otras variaciones	**3138**		81				211		292
Saldo final al 31/12/2008	**3140**	1.011	263.381	(8.540)	(21.462)		(509)		233.881

(1) La columna **Prima de emisión y Reservas** , a efectos de cumplimentar este estado, engloba los siguientes epígrafes del patrimonio neto del Balance: 2. Prima de emisión, 3. Reservas, 5. Resultados de ejercicios anteriores, 6. Otras aportaciones de socios y 8. *Menos: Dividendo a cuenta.*

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

9. ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO (NIIF ADOPTADAS) (2/2)

Uds.: Miles de euros

PERIODO ANTERIOR		Patrimonio neto atribuido a la entidad dominante						Intereses minoritarios	Total Patrimonio neto
		Fondos Propios					Ajustes por cambios de valor		
		Capital	Prima de emisión y Reservas (1)	Acciones y particip. en patrimonio propias	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	Otros instrumentos de patrimonio neto			
Saldo inicial al 01/01/2007 (periodo comparativo)	**3150**	777	5.690						6.467
Ajuste por cambios de criterio contable	**3151**								
Ajuste por errores	**3152**								
Saldo inicial ajustado (periodo comparativo)	**3155**	777	5.690						6.467
I. Total ingresos/ (gastos) reconocidos	**3160**				48.400				48.400
II. Operaciones con socios o propietarios	**3165**	234	213.239	(5.643)					207.830
1. Aumentos/ (Reducciones) de capital	**3166**	234	210.006						210.240
2. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto	**3167**								
3. Distribución de dividendos	**3168**		3.233	(5.643)					(2.410)
4. Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)	**3169**								
5. Incrementos/ (Reducciones) por combinaciones de negocios	**3170**								
6. Otras operaciones con socios o propietarios	**3172**								
III. Otras variaciones de patrimonio neto	**3175**		3.580				(5.081)		(1.501)
1. Pagos basados en instrumentos de patrimonio	**3176**						(7.259)		(7.259)
2. Traspasos entre partidas de patrimonio neto	**3177**								
3. Otras variaciones	**3178**		3.580				2.178		5.758
Saldo final al 31/12/2007 (periodo comparativo)	**3180**	1.011	222.509	(5.643)	48.400		(5.081)		261.196

(1) La columna **Prima de emisión y Reservas** , a efectos de cumplimentar este estado, engloba los siguientes epígrafes del patrimonio neto del Balance: 2. Prima de emisión, 3. Reservas, 5. Resultados de ejercicios anteriores, 6. Otras aportaciones de socios y 8. *Menos: Dividendo a cuenta.*

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

10. A. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO (MÉTODO INDIRECTO) (NIIF ADOPTADAS)

Uds.: Miles de euros

			PERIODO ACTUAL 31/12/2008	PERIODO ANTERIOR 31/12/2007
A)	**FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1 + 2 + 3 + 4)**	**1435**	(135.872)	(79.962)
1.	**Resultado antes de impuestos**	**1405**	(30.658)	71.551
2.	**Ajustes del resultado:**	**1410**	29.488	5
(+)	Amortización del inmovilizado	**1411**	1.728	632
(+/-)	Otros ajustes del resultado (netos)	**1412**	27.760	(627)
3.	**Cambios en el capital corriente**	**1415**	(100.190)	(138.813)
4.	**Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:**	**1420**	(34.512)	(12.705)
(-)	Pagos de intereses	**1421**	(11.888)	(2.905)
(-)	Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	**1430**		
(+)	Cobros de dividendos	**1422**		
(+)	Cobros de intereses	**1423**		
(+/-)	Cobros/(Pagos) por impuesto sobre beneficios	**1424**	(22.624)	(9.800)
(+/-)	Otros cobros/(pagos) de actividades de explotación	**1425**		
B)	**FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (1 + 2 + 3)**	**1460**	(13.927)	(20.948)
1.	**Pagos por inversiones:**	**1440**	(22.707)	(26.594)
(-)	Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio	**1441**		
(-)	Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	**1442**	(22.652)	(26.072)
(-)	Otros activos financieros	**1443**	(55)	(522)
(-)	Otros activos	**1444**		
2.	**Cobros por desinversiones:**	**1450**	508	1.268
(+)	Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio	**1451**		
(+)	Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	**1452**		77
(+)	Otros activos financieros	**1453**	508	1.191
(+)	Otros activos	**1454**		
3.	**Otros flujos de efectivo de actividades de inversión**	**1455**	8.272	4.378
(+)	Cobros de dividendos	**1456**		
(+)	Cobros de intereses	**1457**	8.272	4.378
(+/-)	Otros cobros/(pagos) de actividades de inversión	**1458**		
C)	**FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (1 + 2 + 3 + 4)**	**1490**	6.778	249.845
1.	**Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio:**	**1470**	(10.506)	210.240
(+)	Emisión	**1471**		210.240
(-)	Amortización	**1472**		
(-)	Adquisición	**1473**	(10.506)	
(+)	Enajenación	**1474**		
2.	**Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero:**	**1480**	13.478	42.015
(+)	Emisión	**1481**	14.213	42.792
(-)	Devolución y amortización	**1482**	(735)	(777)
3.	**Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio**	**1485**		(2.410)
4.	**Otros flujos de efectivo de actividades de financiación**	**1486**	3.806	
(-)	Pagos de intereses	**1487**		
(+/-)	Otros cobros/(pagos) de actividades de financiación	**1488**	3.806	
D)	**EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO**	**1492**		
E)	**AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A + B + C + D)**	**1495**	(143.021)	148.935
F)	**EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERÍODO**	**1499**	153.163	4.228
G)	**EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO (E + F)**	**1500**	10.142	153.163

	COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		PERIODO ACTUAL 31/12/2008	PERIODO ANTERIOR 31/12/2007
(+)	Caja y bancos	**1550**	10.142	153.163
(+)	Otros activos financieros	**1552**		
(-)	*Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista*	**1553**		
	TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	**1600**	10.142	153.163

Este modelo de estado de flujos de efectivo consolidado (método directo) permite las alternativas de clasificación de los intereses y de los dividendos, tanto recibidos como pagados, que contemplan las NIIF adoptadas. Cada una de las partidas anteriores debe ser clasificada de forma única y coherente, en cada ejercicio, como perteneciente a las actividades de explotación, inversión o financiación.

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

10. B. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO (MÉTODO DIRECTO) (NIIF ADOPTADAS)

Uds.: Miles de euros

			PERIODO ACTUAL 31/12/2008	PERIODO ANTERIOR 31/12/2007
A)	**FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1 + 2 + 3 + 4)**	**8435**		
(+)	Cobros de explotación	**8410**		
(-)	Pagos a proveedores y al personal por gastos de explotación	**8411**		
(-)	Pago de intereses	**8421**		
(-)	Pago de dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	**8422**		
(+)	Cobros de dividendos	**8430**		
(+)	Cobro de intereses	**8423**		
(+/-)	Cobros/(Pagos) por impuesto sobre beneficios	**8424**		
(+/-)	Otros cobros/(pagos) de actividades de explotación	**8425**		
B)	**FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (1 + 2 + 3)**	**8460**		
1.	**Pagos por inversiones:**	**8440**		
(-)	Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio	**8441**		
(-)	Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	**8442**		
(-)	Otros activos financieros	**8443**		
(-)	Otros activos	**8444**		
2.	**Cobros por desinversiones:**	**8450**		
(+)	Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio	**8451**		
(+)	Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	**8452**		
(+)	Otros activos financieros	**8453**		
(+)	Otros activos	**8454**		
3.	**Otros flujos de efectivo de actividades de inversión**	**8455**		
(+)	Cobros de dividendos	**8456**		
(+)	Cobros de intereses	**8457**		
(+/-)	Otros cobros/(pagos) de actividades de inversión	**8458**		
C)	**FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (1 + 2 + 3 + 4)**	**8490**		
1.	**Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio:**	**8470**		
(+)	Emisión	**8471**		
(-)	Amortización	**8472**		
(-)	Adquisición	**8473**		
(+)	Enajenación	**8474**		
2.	**Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero:**	**8480**		
(+)	Emisión	**8481**		
(-)	Devolución y amortización	**8482**		
3.	**Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio**	**8485**		
4.	**Otros flujos de efectivo de actividades de financiación**	**8486**		
(-)	Pagos de intereses	**8487**		
(+/-)	Otros cobros/(pagos) de actividades de financiación	**8488**		
D)	**EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO**	**8492**		
E)	**AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A + B + C + D)**	**8495**		
F)	**EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERÍODO**	**8499**		
G)	**EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO (E + F)**	**8500**		

	COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		PERIODO ACTUAL 31/12/2008	PERIODO ANTERIOR 31/12/2007
(+)	Caja y bancos	**8550**		
(+)	Otros activos financieros	**8552**		
(-)	*Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista*	**8553**		
	TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	**8600**		

Este modelo de estado de flujos de efectivo consolidado (método directo) permite las alternativas de clasificación de los intereses y de los dividendos, tanto recibidos como pagados, que contemplan las NIIF adoptadas. Cada una de las partidas anteriores debe ser clasificada de forma única y coherente, en cada ejercicio, como perteneciente a las actividades de explotación, inversión o financiación.

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

11. CAMBIOS EN LA COMPOSICIÓN DEL GRUPO

Tabla1:

COMBINACIONES DE NEGOCIOS U OTRAS ADQUISICIONES O AUMENTO DE PARTICIPACIÓN EN ENTIDADES DEPENDIENTES, NEGOCIOS CONJUNTOS Y/O INVERSIONES EN ASOCIADAS (PERIODO ACTUAL)

Denominación de la entidad (o rama de actividad) adquirida o fusionada	Categoría	Fecha efectiva de la operación (dd-mm-aaaa)	Coste (neto) de la combinación (a)+(b) (miles de euros)		% de derechos de voto adquiridos	% de derechos de voto totales en la entidad con posterioridad a la adquisición
			Importe (neto) pagado en la adquisición + otros costes directamente atribuibles a la combinación (a)	Valor razonable de los instrumentos de patrimonio neto emitidos para la adquisición de la entidad (b)		
Técnicas Ambientales del Norte, S.L.	Dependiente	03/06/2008	303	0	100,00	100,00
Planta Solar Puertollano 1, S.L.	Dependiente	02/04/2008	3	0	100,00	100,00
Planta Solar Puertollano 2, S.L.	Dependiente	02/04/2008	3	0	100,00	100,00
Planta Solar Puertollano 3, S.L.	Dependiente	02/04/2008	3	0	100,00	100,00
Planta Solar Puertollano 4, S.L.	Dependiente	02/04/2008	3	0	100,00	100,00
Planta Solar Puertollano 5, S.L.	Dependiente	02/04/2008	3	0	100,00	100,00
Planta Solar Puertollano 6, S.L.	Dependiente	02/04/2008	3	0	100,00	100,00
Planta Solar Puertollano 7, S.L.	Dependiente	02/04/2008	3	0	100,00	100,00
Planta Solar Puertollano 8, S.L.	Dependiente	02/04/2008	3	0	100,00	100,00
Planta Solar Puertollano 9, S.L.	Dependiente	02/04/2008	3	0	100,00	100,00
Planta Solar Puertollano 10, S.L.	Dependiente	02/04/2008	3	0	100,00	100,00
Planta FV 1, S.L.	Dependiente	01/08/2008	3	0	100,00	100,00
Planta FV 2, S.L.	Dependiente	01/08/2008	3	0	100,00	100,00
Planta FV 3, S.L.	Dependiente	01/08/2008	3	0	100,00	100,00
Planta FV 4, S.L.	Dependiente	01/08/2008	3	0	100,00	100,00
Planta FV 5, S.L.	Dependiente	01/08/2008	3	0	100,00	100,00
Planta FV 6, S.L.	Dependiente	01/08/2008	3	0	100,00	100,00
Planta FV 7, S.L.	Dependiente	01/08/2008	3	0	100,00	100,00
Planta FV 8, S.L.	Dependiente	01/08/2008	3	0	100,00	100,00
Planta FV 9, S.L.	Dependiente	01/08/2008	3	0	100,00	100,00
Planta FV 10, S.L.	Dependiente	01/08/2008	3	0	100,00	100,00
Planta FV 11, S.L.	Dependiente	01/08/2008	3	0	100,00	100,00
Planta FV 12, S.L.	Dependiente	01/08/2008	3	0	100,00	100,00
Planta FV 13, S.L.	Dependiente	01/08/2008	3	0	100,00	100,00
Planta FV 14, S.L.	Dependiente	01/08/2008	3	0	100,00	100,00
Planta FV 15, S.L.	Dependiente	01/08/2008	3	0	100,00	100,00
Planta FV 16, S.L.	Dependiente	01/08/2008	3	0	100,00	100,00
Planta FV 17, S.L.	Dependiente	01/08/2008	3	0	100,00	100,00
Planta FV 18, S.L.	Dependiente	01/08/2008	3	0	100,00	100,00
Planta FV 19, S.L.	Dependiente	01/08/2008	3	0	100,00	100,00
Planta FV 20, S.L.	Dependiente	01/08/2008	3	0	100,00	100,00
Magacela Solar 1, S.L.	Dependiente	27/05/2008	4.850	0	100,00	100,00
Globasol Villanueva 1, S.L.	Dependiente	27/05/2008	4.950	0	100,00	100,00
Alhama Solar, S.L.	Dependiente	27/05/2008	2.729	0	100,00	100,00

Tabla2:

DISMINUCIÓN DE PARTICIPACIONES EN ENTIDADES DEPENDIENTES, NEGOCIOS CONJUNTOS Y/O INVERSIONES EN ASOCIADAS ASOCIADAS U OTRAS OPERACIONES DE NATURALEZA SIMILAR (PERIODO ACTUAL)

Denominación de la entidad (o rama de actividad)enajenado, escindido o dado de baja	Categoría	Fecha efectiva de la operación (dd-mm-aaaa)	% de derechos de voto enajenados o dados de baja	% de derechos de voto totales en la entidad con posterioridad a la enajenación	Beneficio/(Pérdida) generado (miles de euros)

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

12. DIVIDENDOS PAGADOS

		PERIODO ACTUAL			PERIODO ANTERIOR		
		% sobre Nominal	Euros por acción (X,XX)	Importe (miles de euros)	% sobre Nominal	Euros por acción (X,XX)	Importe (miles de euros)
Acciones ordinarias	2158	0,00	0,00	0	310,00	0,03	2.410
Resto de acciones (sin voto,rescatables,etc)	2159	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0
Dividendos totales pagados	2160			0			2.410

a) Dividendos con cargo a resultados	2155	0,00	0,00	0	310,00	0,03	2.410
b) Dividendos con cargo a reservas o prima de emisión	2156	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0
c) Dividendos en especie	2157	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

13. EMISIONES, RECOMPRAS O REEMBOLSOS DE VALORES REPRESENTATIVOS DE LA DEUDA

Uds.: Miles de euros

EMISIONES REALIZADAS POR LA ENTIDAD (Y/O SU GRUPO)		PERIODO ACTUAL				
		Saldo vivo inicial 01/01/2008	(+) Emisiones	(-) Recompras o reembolsos	(+/-) Ajustes por tipo de cambio y otros	Saldo vivo final 31/12/2008
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea, que han requerido del registro de un folleto informativo	2191	0	0	0	0	0
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea que no han requerido del registro de un folleto informativo	2192	0	0	0	0	0
Otros valores representativos de deuda emitidos fuera de un estado miembro de la Unión Europea	2193	0	0	0	0	0
TOTAL	2200	0	0	0	0	0

		PERIODO ANTERIOR				
		Saldo vivo inicial 01/01/2007	(+) Emisiones	(-) Recompras o reembolsos	(+/-) Ajustes por tipo de cambio y otros	Saldo vivo final 31/12/2007
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea, que han requerido del registro de un folleto informativo	4191	0	0	0	0	0
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea que no han requerido del registro de un folleto informativo	4192	0	0	0	0	0
Otros valores representativos de deuda emitidos fuera de un estado miembro de la Unión Europea	4193	0	0	0	0	0
TOTAL	4200	0	0	0	0	0

EMISIONES GARANTIZADAS		PERIODO ACTUAL				
		Saldo vivo inicial 01/01/2008	(+) Otorgadas	(-) Canceladas	(+/-) Ajustes por tipo de cambio y otros	Saldo vivo final 31/12/2008
Emisiones de valores representativos de la deuda garantizados por el grupo (importe garantizado)	2195	0	0	0	0	0

		PERIODO ANTERIOR				
		Saldo vivo inicial 01/01/2007	(+) Otorgadas	(-) Canceladas	(+/-) Ajustes por tipo de cambio y otros	Saldo vivo final 31/12/2007
Emisiones de valores representativos de la deuda garantizados por el grupo (importe garantizado)	4195	0	0	0	0	0

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

14. DESGLOSE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR NATURALEZA Y CATEGORÍA (1/2)

Uds.: Miles de euros

ACTIVOS FINANCIEROS: NATURALEZA/CATEGORÍA		PERIODO ACTUAL					
		Activos financieros mantenidos para negociar	Otros activos financieros a VR con cambios en PYG	Activos financieros disponibles para la venta	Préstamos y partidas a cobrar	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	Derivados de cobertura
Instrumentos de patrimonio	2061			12.922			
Valores representativos de deuda	2062						
Derivados	2063						
Otros activos financieros	2064			34			
Largo plazo/ no corrientes	2065			12.956			
Instrumentos de patrimonio	2066						
Valores representativos de la deuda	2067				55		
Derivados	2068						
Otros activos financieros	2069						
Corto plazo/ corrientes	2070				55		
TOTAL INDIVIDUAL	2075			12.956	55		
Instrumentos de patrimonio	2161						
Valores representativos de deuda	2162						
Derivados	2163						
Otros activos financieros	2164			34			
Largo plazo/ no corrientes	2165			34			
Instrumentos de patrimonio	2166						
Valores representativos de la deuda	2167						
Derivados	2168						
Otros activos financieros	2169				12.244		
Corto plazo/ corrientes	2170				12.244		
TOTAL CONSOLIDADO	2175			34	12.244		

PASIVOS FINANCIEROS: NATURALEZA/CATEGORÍA		PERIODO ACTUAL			
		Pasivos financieros mantenidos para negociar	Otros pasivos financieros a VR con cambios en PYG	Débitos y partidas a pagar	Derivados de cobertura
Deudas con entidades de crédito	2076			29.374	
Obligaciones y otros valores negociables	2077				
Derivados	2078				
Otros pasivos financieros	2079				
Deudas a largo plazo/ Pasivos financieros no corrientes	2080			29.374	
Deudas con entidades de crédito	2081			63.704	
Obligaciones y otros valores negociables	2082				
Derivados	2083		1.229		728
Otros pasivos financieros	2084			60.645	
Deudas a corto plazo/ Pasivos financieros corrientes	2085		1.229	124.349	728
TOTAL INDIVIDUAL	2090		1.229	153.723	728
Deudas con entidades de crédito	2176			29.374	
Obligaciones y otros valores negociables	2177				
Derivados	2178				
Otros pasivos financieros	2179				
Deudas a largo plazo/ Pasivos financieros no corrientes	2180			29.374	
Deudas con entidades de crédito	2181			63.704	
Obligaciones y otros valores negociables	2182				
Derivados	2183		1.229		728
Otros pasivos financieros	2184			2	
Deudas a corto plazo/ Pasivos financieros corrientes	2185		1.229	63.706	728
TOTAL CONSOLIDADO	2190		1.229	93.080	728

(Abreviaturas- VR: valor razonable/PyG: cuenta de pérdidas y ganancias)

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

14. DESGLOSE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR NATURALEZA Y CATEGORÍA (2/2)

Uds.: Miles de euros

ACTIVOS FINANCIEROS: NATURALEZA/CATEGORÍA		PERIODO ANTERIOR					
		Activos financieros mantenidos para negociar	Otros activos financieros a VR con cambios en PYG	Activos financieros disponibles para la venta	Préstamos y partidas a cobrar	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	Derivados de cobertura
Instrumentos de patrimonio	5061	0	0	0			
Valores representativos de deuda	5062	0	0	0	0	0	
Derivados	5063	0	0				0
Otros activos financieros	5064	0	0	0	0	0	
Largo plazo/ no corrientes	5065	0	0	0	0	0	0
Instrumentos de patrimonio	5066	0	0	0			
Valores representativos de la deuda	5067	0	0	0	0	0	
Derivados	5068	0	0				0
Otros activos financieros	5069	0	0	0	0	0	
Corto plazo/ corrientes	5070	0	0	0	0	0	0
TOTAL INDIVIDUAL	5075	0	0	0	0	0	0
Instrumentos de patrimonio	5161						
Valores representativos de deuda	5162						
Derivados	5163						
Otros activos financieros	5164			34			
Largo plazo/ no corrientes	5165			34			
Instrumentos de patrimonio	5166						
Valores representativos de la deuda	5167						
Derivados	5168		13				
Otros activos financieros	5169			508	30.612		
Corto plazo/ corrientes	5170		13	508	30.612		
TOTAL CONSOLIDADO	5175		13	542	30.612		

PASIVOS FINANCIEROS: NATURALEZA/CATEGORÍA		PERIODO ANTERIOR			
		Pasivos financieros mantenidos para negociar	Otros pasivos financieros a VR con cambios en PYG	Débitos y partidas a pagar	Derivados de cobertura
Deudas con entidades de crédito	5076	0	0	0	
Obligaciones y otros valores negociables	5077	0	0	0	
Derivados	5078	0	0		0
Otros pasivos financieros	5079	0	0	0	
Deudas a largo plazo/ Pasivos financieros no corrientes	5080	0	0	0	0
Deudas con entidades de crédito	5081	0	0	0	
Obligaciones y otros valores negociables	5082	0	0	0	
Derivados	5083	0	0		0
Otros pasivos financieros	5084	0	0	0	
Deudas a corto plazo/ Pasivos financieros corrientes	5085	0	0	0	0
TOTAL INDIVIDUAL	5090	0	0	0	0
Deudas con entidades de crédito	5176			14.581	
Obligaciones y otros valores negociables	5177				
Derivados	5178				
Otros pasivos financieros	5179				
Deudas a largo plazo/ Pasivos financieros no corrientes	5180			14.581	
Deudas con entidades de crédito	5181			43.916	
Obligaciones y otros valores negociables	5182				
Derivados	5183		986		7.259
Otros pasivos financieros	5184				
Deudas a corto plazo/ Pasivos financieros corrientes	5185		986	43.916	7.259
TOTAL CONSOLIDADO	5190		986	58.497	7.259

(Abreviaturas- VR: valor razonable/PyG: cuenta de pérdidas y ganancias)

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

15. INFORMACIÓN SEGMENTADA

Uds.: Miles de euros

Tabla 1:

ÁREA GEOGRÁFICA		Distribución del importe neto de la cifra de negocios por área geográfica			
		INDIVIDUAL		CONSOLIDADO	
		PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR	PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
Mercado interior	2210	118.947		111.755	186.209
Exportación:	2215	171		171	0
a) Unión Europea	2216	171		171	0
b) Países O.C.D.E	2217				0
c) Resto de países	2218				0
TOTAL	2220	119.118		111.926	186.209

Tabla 2:

SEGMENTOS		Ingresos ordinarios					
		CONSOLIDADO					
		Ingresos ordinarios procedentes de clientes externos		Ingresos ordinarios entre segmentos		Total ingresos ordinarios	
		PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR	PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR	PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
Módulos Fotovoltaicos	2221	77.788	108.505	32.212	23.880	110.000	132.385
Paneles Térmicos	2222	42	142		0	42	142
Proyectos Llave en Mano	2223	40.325	77.562		0	40.325	77.562
Células	2224	963			0	963	0
Generación	2225	(7.192)				(7.192)	
	2226						
	2227						
	2228						
	2229						
	2230						
(-) Ajustes y eliminaciones de ingresos ordinarios entre segmentos	2231			(32.212)	(23.880)	(32.212)	(23.880)
TOTAL	2235	111.926	186.209	0	0	111.926	186.209

Tabla3:

SEGMENTOS		Resultado	
		CONSOLIDADO	
		PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
Módulos Fotovoltaicos	2250	(8.717)	27.523
Paneles Térmicos	2251	2	(154)
Proyectos Llave en mano	2252	(23.377)	44.820
Células	2253	36	(1.111)
Generación eléctrica	2254	5.402	
	2255		
	2256		
	2257		
	2258		
	2259		
Total resultado de los segmentos sobre los que se informa	2260	(26.654)	71.078
(+/-) Resultados no asignados	2261	(4.004)	473
(+/-) Eliminación de resultados internos (entre segmentos)	2262		
(+/-) Otros resultados	2263		

(+/-) Impuesto sobre beneficios y/o resultado de operaciones interrumpidas	2264		

RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	2270	(30.658)	71.551

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

16. PLANTILLA MEDIA

		INDIVIDUAL		CONSOLIDADO	
		PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR	PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
PLANTILLA MEDIA	**2295**	553	324	553	324
Hombres	**2296**	354	216	354	216
Mujeres	**2297**	199	108	199	108

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

17. REMUNERACIONES RECIBIDAS POR LOS ADMINISTRADORES Y POR LOS DIRECTIVOS

ADMINISTRADORES:

Concepto retributivo:

		Importe (miles euros)	
		PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
Retribución fija	**2310**	2.350	1.816
Retribución variable	**2311**	432	0
Dietas	**2312**	0	0
Atenciones estatutarias	**2313**	0	0
Operaciones sobre acciones y/u otros instrumentos financieros	**2314**	0	0
Otros	**2315**	0	0
TOTAL	**2320**	2.782	1.816

Otros beneficios:

Anticipos	**2326**	0	0
Créditos concedidos	**2327**	0	0
Fondos y planes de pensiones: Aportaciones	**2328**	0	0
Fondos y planes de pensiones: Obligaciones contraídas	**2329**	0	0
Primas de seguros de vida	**2330**	0	0
Garantías constituidas a favor de los Consejeros	**2331**	0	0

DIRECTIVOS:

		Importe (miles euros)	
		PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
Total remuneraciones recibidas por los directivos	**2325**	2.782	1.816

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

18. TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS (1/2)

Uds.: Miles de euros

OPERACIONES VINCULADAS GASTOS E INGRESOS:		PERIODO ACTUAL				
		Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	Otras partes vinculadas	Total
1) Gastos financieros	2340					
2) Contratos de gestión o colaboración	2341					
3) Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias	2342					
4) Arrendamientos	2343	190				190
5) Recepción de servicios	2344					
6) Compra de bienes (terminados o en curso)	2345					
7) Correcciones valorativas por deudas incobrables o de dudoso cobro	2346					
8) Pérdidas por baja o enajenación de activos	2347					
9) Otros gastos	2348				41	41
GASTOS (1 + 2 + 3 + 4 + 5 + 6 + 7 + 8 + 9)	2350	190			41	231
10) Ingresos financieros	2351					
11) Contratos de gestión o colaboración	2352					
12) Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias	2353					
13) Dividendos recibidos	2354					
14) Arrendamientos	2355					
15) Prestación de servicios	2356					
16) Venta de bienes (terminados o en curso)	2357	36.494				36.494
17) Beneficios por baja o enajenación de activos	2358					
18) Otros ingresos	2359					
INGRESOS (10 + 11 + 12 + 13 + 14 + 15 + 16 + 17 + 18)	2360	36.494				36.494

OTRAS TRANSACCIONES:		PERIODO ACTUAL				
		Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	Otras partes vinculadas	Total
Compra de activos materiales,intangibles u otros activos	2371	30				30
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestamista)	2372					
Contratos de arrendamiento financiero (arrendador)	2373					
Amortización o cancelación de créditos y contratos de arrendamiento (arrendador)	2377					
Venta de activos materiales, intangibles u otros activos	2374					
Acuerdos de financiación préstamos y aportaciones de capital (prestatario)	2375					
Contratos de arrendamiento financiero (arrendatario)	2376					
Amortización o cancelación de créditos y contratos de arrendamiento (arrendatario)	2378					
Garantías y avales prestados	2381					
Garantías y avales recibidos	2382					
Compromisos adquiridos	2383					
Compromisos/Garantías cancelados	2384					
Dividendos y otros beneficios distribuidos	2386					
Otras operaciones	2385					

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

18. TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS (2/2)

Uds.: Miles de euros

OPERACIONES VINCULADAS GASTOS E INGRESOS:		PERIODO ANTERIOR				
		Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	Otras partes vinculadas	Total
1) Gastos financieros	6340					
2) Contratos de gestión o colaboración	6341	400				400
3) Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias	6342					
4) Arrendamientos	6343					
5) Recepción de servicios	6344					
6) Compra de bienes (terminados o en curso)	6345					
7) Correcciones valorativas por deudas incobrables o de dudoso cobro	6346					
8) Pérdidas por baja o enajenación de activos	6347					
9) Otros gastos	6348				22	22
GASTOS (1 + 2 + 3 + 4 + 5 + 6 + 7 + 8 + 9)	6350	400			22	422
10) Ingresos financieros	6351					
11) Contratos de gestión o colaboración	6352					
12) Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias	6353					
13) Dividendos recibidos	6354					
14) Arrendamientos	6355					
15) Prestación de servicios	6356					
16) Venta de bienes (terminados o en curso)	6357	26.217				26.217
17) Beneficios por baja o enajenación de activos	6358					
18) Otros ingresos	6359					
INGRESOS (10 + 11 + 12 + 13 + 14 + 15 + 16 + 17 + 18)	6360	26.217				26.217

OTRAS TRANSACCIONES:		PERIODO ANTERIOR				
		Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	Otras partes vinculadas	Total
Compra de activos materiales,intangibles u otros activos	6371					
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestamista)	6372					
Contratos de arrendamiento financiero (arrendador)	6373					
Amortización o cancelación de créditos y contratos de arrendamiento (arrendador)	6377					
Venta de activos materiales, intangibles u otros activos	6374					
Acuerdos de financiación préstamos y aportaciones de capital (prestatario)	6375					
Contratos de arrendamiento financiero (arrendatario)	6376					
Amortización o cancelación de créditos y contratos de arrendamiento (arrendatario)	6378					
Garantías y avales prestados	6381					
Garantías y avales recibidos	6382					
Compromisos adquiridos	6383					
Compromisos/Garantías cancelados	6384					
Dividendos y otros beneficios distribuidos	6386					
Otras operaciones	6385					

V. NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS/ CUENTAS ANUALES RESUMIDAS DEL PERÍODO INTERMEDIO

La sociedad presenta sus cuentas anuales auditadas bajo NIIF desde el ejercicio anual 2004, disponibles en la página web de esta Comisión y en la de la sociedad. También están disponibles en las webs citadas la información financiera bajo PGC (90) para los ejercicios anuales desde 2004 a 2007.
A nivel individual, se suprimen las cuentas anuales del ejercicio 2007 por tomarse como fecha definitiva de la transición al nuevo PGC aprobado por el RD 1514/2007 el día 1 de enero de 2008, y en consecuencia no se presentan cifras comparativas en estas cuentas anuales. A los efectos de la obligación establecida en el art. 35.6 del Código de Comercio y a los efectos derivados de la aplicación del principio de uniformidad y del requisito de comparabilidad, las cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2008 se consideran como cuentas anuales iniciales.
La conciliación entre el Patrimonio neto al 1 de enero de 2008 (fecha de transición al Nuevo Plan General de Contabilidad) elaborado conforme al PGC 1990 y el Patrimonio neto a esa misma fecha elaborado de acuerdo con las nuevas normas contables establecidas en el R.D. 1514/2007, se muestra a continuación:

Cantidades en miles de euros
Fondos Propios según PGC 1990 al 1 de enero de 2008 273.590
- Ajuste por Instrumentos financieros derivados (a) (7.246)
- Ajuste por Gastos de Constitución (b) (10.719)
- Ajuste por Efecto Fiscal (c) 5.390
Patrimonio Neto Total según PGC 2007 261.015

a) Corresponde a la valoración de los instrumentos financieros derivados a su valor razonable según lo establecido por el PGC 2007.
b) Corresponde a la eliminación del saldo de gastos de ampliación de capital que bajo PGC 2007 se deben registrar minorando el patrimonio neto.
c) Corresponde al efecto impositivo de los ajustes anteriores.

Transacciones con partes vinculadas:
Durante el presente ejercicio, SOLARIA ha realizado las siguientes transacciones con Solaria DTL Corporación, S.L., accionista mayoritario con una participación del 61,53% en su capital:

Ventas y compras de activos corrientes y no corrientes. En el ejercicio 2007 la Sociedad firmó un contrato con Solaria DTL Corporación, S.L., para la construcción de una planta fotovoltaica de 11 MW. Durante el ejercicio 2008, se han reconocido como ingresos por ejecución de dicha planta un importe de 36.494 miles de euros.
Prestación y recepción de servicios. Las oficinas de la compañía ubicadas en Madrid son propiedad de la compañía del grupo Solaria DTL. Por este concepto, en 2008 Solaria ha suscrito un contrato de arrendamiento operativo con dicha sociedad. Los gastos por este alquiler han ascendido en el ejercicio 2008 a 190 miles de euros.
En el primer semestre de 20088, Solaria Energía y Medio Ambiente, S.A. adquirió a Solaria DTL Corporación, S.L. la totalidad de las acciones en las diez filiales denominadas Planta Solar Puertollano 1, S.L. hasta Planta Solar Puertollano 10, S.L., procediendo a su consolidación. La adquisición se realizó por el valor nominal, no generándose fondos de comercio.

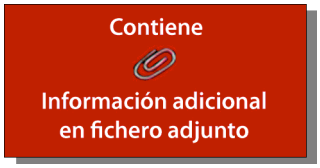
(1) Notas explicativas a los estados financieros: En este apartado se adjuntarán *Notas explicativas a los estados financieros* intermedios y al resto de la Información financiera seleccionada del capitulo IV de este modelo, y contendrán, al menos, los desgloses de información mínima requeridos en las Instrucciones para la elaboración del informe financiero semestral.

(2) Cuentas anuales resumidas:

(2.1) Emisores que elaboren cuentas anuales resumidas consolidadas: Si los modelos de estados financieros consolidados de los apartados 6, 7, 8, 9 y 10.A ó 10.B del capítulo IV de Información financiera seleccionada no dan cumplimiento a los requisitos que establece la norma internacional de contabilidad adoptada aplicable a la información financiera intermedia; o si voluntariamente el emisor elabora unas cuentas anuales resumidas consolidadas del período intermedio incluyendo sus modelos propios de estados financieros resumidos, adjuntará en este apartado las *Cuentas anuales resumidas* consolidadas del período intermedio, que contendrán, al menos, todos los desgloses mínimos requeridos por la norma internacional de contabilidad adoptada aplicable a la información financiera intermedia, sin perjuicio de la obligación de cumplimentar adicionalmente la información financiera del capítulo IV Información financiera seleccionada.

(2.2) Emisores que no elaboren cuentas anuales resumidas consolidadas: En el caso excepcional de que los modelos de estados financieros individuales de los apartados 1, 2, 3, 4 y 5 del capítulo IV de Información financiera seleccionada no den cumplimiento a los requisitos que establece el artículo 13 del Real Decreto 1362/2007; o si voluntariamente el emisor elabora unas cuentas anuales resumidas individuales del período intermedio incluyendo sus modelos propios de estados financieros resumidos, adjuntará en este apartado las *Cuentas anuales resumidas* individuales del período intermedio, que contendrán, al menos, todos los desgloses mínimos requeridos en el apartado C.2.1) de las instrucciones de este modelo, sin perjuicio de la obligación de cumplimentar adicionalmente los datos contenidos en el capítulo IV Información financiera seleccionada.

VI. INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO



Se adjunta

INFORME DE GESTION INTERMEDIO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2008

3 de abril de 2009

Solaria Energía y Medio Ambiente, S.A.

C/ Velázquez, 47 - 2º Izda.
28001 Madrid
Tel.: +34 91 564 42 72
Fax: +34 91 564 54 40

www.solariaenergia.com

Cambios en la composición del Grupo

En 2007, no existía Grupo Consolidado, siendo toda la información aportada correspondiente a la matriz. A lo largo de 2008 se ha formado un grupo que comprende las siguientes sociedades, todas filiales al 100%:

Técnicas Ambientales del Norte, S.L., Alhama Solar, S.L., Globasol Villanueva 1, S.L., Magacela Solar 1, S.L., Planta Solar Puertollano 1, S.L., Planta Solar Puertollano 2, S.L., Planta Solar Puertollano 3, S.L., Planta Solar Puertollano 4, S.L., Planta Solar Puertollano 5, S.L., Planta Solar Puertollano 6, S.L., Planta Solar Puertollano 7, S.L., Planta Solar Puertollano 8, S.L., Planta Solar Puertollano 9, S.L., Planta Solar Puertollano 10, S.L., Planta FV 1, S.L., Planta FV 2, S.L., Planta FV 3, S.L., Planta FV 4, S.L., Planta FV 5, S.L., Planta FV 6, S.L., Planta FV 7, S.L., Planta FV 8, S.L., Planta FV 9, S.L., Planta FV 10, S.L., Planta FV 11, S.L., Planta FV 12, S.L., Planta FV 13, S.L., Planta FV 14, S.L., Planta FV 15, S.L., Planta FV 16, S.L., Planta FV 17, S.L., Planta FV 18, S.L., Planta FV 19, S.L., Planta FV 20, S.L..

Explicación de los negocios

Las ventas del ejercicio han sido de 111,93 mill €, con una reducción del 49% respecto al año anterior. En el último trimestre se han reclasificado diversas partidas de los estados financieros como consecuencia del retraso en la finalización de las operaciones de venta de varias plantas fotovoltaicas. Posteriormente y a la vista de las dificultades financieras de diversos clientes para afrontar el pago de los proyectos contratados, se opta por modificar los criterios y contabilizar los proyectos con retrasos en el cobro como existencias hasta que se cobre el importe total por su venta, factor que sin ser considerado como relevante ya que se esperan estos ingresos en un plazo razonable, por criterios de prudencia se decide que estas se contabilicen como activo no corriente hasta su cobro. Los estados financieros del ejercicio anual 2008 comunicados anteriormente (el 28 de febrero de 2009) han sido modificados al aparecer nuevas incertidumbres que afectan a diversos clientes. La sección II de este Informe detalla las modificaciones realizadas en la contabilidad, primeramente respecto al cambio de criterios contables que se adaptan en el cuarto trimestre de 2008 y las modificaciones realizadas entre el anuncio de resultados del mes de febrero de 2008 y la formulación definitiva de las cuentas del mes de marzo de 2009.

La entrega de módulos fotovoltaicos suministrados ha sido de 55 MW frente a 38,3 MW en 2007. Se desglosa por primera vez la actividad de generación. Esta recoge los ingresos por electricidad en las plantas fotovoltaicas cuya propiedad se ha explicado ha sido asumida por Solaria. La actividad de fabricación de paneles térmicos sigue sufriendo la delicada situación

que atraviesa la construcción y su aportación a la facturación del grupo se mantiene en niveles insignificantes, no previéndose mejorías en este aspecto.

La demanda nacional se ha visto influenciada adversamente a partir de septiembre 2008. Los cambios regulatorios introducidos por el RD 1578/2008 han impactado negativamente en las solicitudes de nuevos pedidos desde la finalización de los parques fotovoltaicos acogidos al RD 661/2007 y la adjudicación de nuevas licencias auspiciadas por el RD 1578/2008. Esta se ha producido a finales del mes de febrero 2009 y abre perspectivas favorables para el desarrollo de nuestro negocio en el mercado español.

El margen EBITDA (-1% en 2008, 39% en 2007) se reduce como consecuencia de la reducción de la cifra de ventas y de la reclasificación contable que impide reflejar los beneficios de las plantas fotovoltaicas que ahora se contabilizan al coste, como existencias. El gasto por amortizaciones asciende a 1,73 mill € en 2008 y se dotan provisiones de circulante por 23,7 mill €. El resultado de explotación asciende a -26,65 mill €.

Los resultados financieros netos suponen un gasto de 4,04 mill €, recogiendo principalmente el efecto desfavorable de instrumentos de cobertura por importe de 3,74 mill €. El endeudamiento neto es de 82,94 mill € a 31/12/2008. Resaltamos el bajo ratio de Deuda neta / Recursos propios que se sitúa tan sólo en el 35%.

El Resultado antes de Impuestos ha sido de -30,57 mill € y el Resultado neto atribuible -21,46 mill €.

En el balance destaca la evolución del saldo de Clientes y Otras Cuentas a Cobrar, partida que disminuye hasta 103,96 mill €, con una disminución del 58% respecto al ejercicio 2007.

Las Existencias ascienden a 183,62 mill € a 31 de diciembre de 2008, importe del cual el 86% son plantas fotovoltaicas terminadas y a la venta.

Las principales inversiones en activos no corrientes (aumentan desde 38,5 mill € a 83,6 mill €) reflejan principalmente los incrementos de capacidad en la fábrica de Puertollano, la apertura de una segunda fábrica en Fuenmayor (La Rioja) y la puesta en marcha de una fábrica de células solares en las instalaciones de Puertollano, proceso que supone avanzar un eslabón en la integración vertical de nuestros procesos productivos, mejorar nuestra estructura de costes y minorar la dependencia de los proveedores de células solares. Concretamente, la inversión en Inmovilizaciones Materiales asciende a 70,09 mill € frente a los 32,74 mill € del año pasado.

Durante 2008 se ha iniciado la exportación de módulos fotovoltaicos, siendo actualmente Italia el principal destino de nuestras exportaciones. Se están licitando diversos proyectos en Marruecos, Oriente Medio, Sudamérica, Francia y otros países, siendo esta una buena muestra de la gran aceptación que la energía fotovoltaica está teniendo en el mundo. Existe la posibilidad que los EE.UU. aceleren la implantación de la energía solar dentro de los planes del presidente Obama, situación que podría generar unos crecimientos de demanda superiores a los de años recientes.

La plantilla promedio del ejercicio se ha incrementado un 71% hasta 553 empleados, siendo el empleo femenino el 36% de este promedio. Solaria mantiene una política activa de igualdad laboral.

Principales riesgos percibidos

Al redactar este informe de gestión, no se conoce la reacción de la demanda del mercado español tras la reciente concesión de nuevas licencias para construir plantas fotovoltaicas. Las tarifas aplicadas para instalaciones en suelo (0,3072 €/kWh) son inferiores a las previsiones de 0,3200 €/kWh, hecho que podría retraer demanda en las convocatorias de licencias previstas para los próximos trimestres. Por otra parte, el elevado número de solitudes presentadas en la primera convocatoria de licencias puede ser un buen reflejo del apetito inversor que subyace para el desarrollo de plantas fotovoltaicas.

Aunque el estrangulamiento del suministro de materias primas que afectó negativamente a partir de marzo 2008 ha remitido, no es posible determinar con exactitud la recurrencia del abastecimiento a futuro. La entrada en funcionamiento de nuestra fábrica de células en el cuarto trimestre de 2008 debe paliar parcialmente esta situación, pero la incertidumbre permanece al no haber alcanzado la autosuficiencia.

Por último, mencionamos la vulnerabilidad de la demanda a la situación de los mercados crediticios y la mayor dificultad de acceder a financiaciones para nuevos proyectos solares. Estos efectos se ven parcialmente compensados por el abaratamiento del crédito, pero la menor disponibilidad de deuda puede retraer la financiación de nuevos proyectos solares.

VII. INFORME DEL AUDITOR

La sociedad ha recibido de sus auditores el informe de auditoría con una opinión favorable sin salvedades.