# Información Financiera Intermedia Consolidada

## Enero - Septiembre 2017

### PRINCIPALES MAGNITUDES

Grupo Solaria obtiene en el periodo **enero-septiembre** de 2017 unas **ventas netas de 22.277 miles de euros (+86%)**, un **EBITDA de 18.292 miles de euros (+70%) y un resultado antes de impuestos de 5.600 miles de euros (+91%). Estos resultados son muy superiores** a los 12.000 miles de euros de ventas netas, 10.748 miles de euros de EBITDA y 2.931 miles de euros de resultado antes de impuestos presentados en el mismo periodo del ejercicio anterior.

**La ratio de EBITDA sobre ventas (Margen EDITDA) se sitúa en 82%, un nivel óptimo y normalizado.**

Son unos **resultados excelentes y en fuerte crecimiento,** fruto del nuevo modelo operativo centrado en la explotación del negocio de generación de energía basada en tecnología solar fotovoltaica, el desarrollo de nuevas plantas de generación y la optimización de costes tanto generales como de financiación de proyectos.

### CLAVES DEL PERIODO - EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO

- En el mes de enero de 2017, **Grupo Solaria, a través de su filial Solaria Energía Generación Renovable S.L., acuerda con el fondo de capital riesgo Solaria Aleph Generación F.C.R. la adquisición de Serre Uta 1 Societa Agricola s.r.l. por un importe que implica un Valor de Empresa (Enterprise Value) de EUR 24.031.437.** La operación se firma el 7 de junio de 2017 obtiene el cambio de control el 29 de septiembre de 2017.

- La emisión y colocación del **Bono PSP6** el pasado 22 de febrero de 2017 en el Mercado Alternativo de Renta Fija (MARF) por importe de 45,1 millones de euros, al 3,75% de interés y vencimiento en diciembre de 2037 ha permitido la **restructuración de la deuda financiera** de PSP6, planta de 9,9MW ubicada en Fuenmayor (La Rioja), sustituyendo la financiación que mantenía hasta la fecha con entidades financieras. **Este bono permite optimizar al máximo la financiación de la sociedad PSP6 e incrementar los flujos de caja libre disponibles**.

- En fecha de 23 de febrero de 2017, la Corporación Interamericana de Inversiones (ICC) miembro del Grupo Banco Interamericano de Desarrollo (BID), **desembolsa el préstamo de US$ 25 millones por un plazo de 18 años, para la construcción de dos plantas de producción de energía basada en tecnología solar fotovoltaica, Yarnel S.A. y Natelu S.A. (Uruguay). Ambas plantas (Yarnel S.A. y Natelu S.A.) están a fecha de presentación de este informe conectadas a la red y generando energía.**

- En fecha de 12 de junio de 2017, Grupo Solaria firma un **contrato de arrendamiento a 20 años de las instalaciones industriales de Fuenmayor con el grupo empresarial riojano "Grupo Perica". Dicho arrendamiento generará unas rentas acumulables globales superiores a EUR 9.000.000**.

- Con fecha 30 de junio de 2017, el **Grupo Solaria, a través de su filial Solaria Energía y Generación Renovable, S.L. decidió adquirir el 100% de las participaciones de la sociedad Magacela Solar 1, S.A. a DTL Corporación S.L.**, sociedad dominante última del Grupo, por un importe que implica

un Valor de Empresa (Enterprise Value) de EUR 61,59 millones. Simultáneamente y para financiar la adquisición de dicho activo, se procedió a emitir un bono proyecto "Senior Secured Notes 3,769% Magacela Solar 1, S.A.U." que cotiza en el Open Market (Freiverkehr) íntegramente adquirido por BlackRock Real Assets. **La operación se formaliza el 28 de julio de 2017.** El efecto contable de esta transacción ha sido 1 de enero de 2017 al tratarse de una operación bajo control común, incorporándose los activos y pasivos al Grupo Solaria por su valor en libros y no a su valor razonable.

- El 6 de Julio de 2017, **el fondo de capital riesgo Solaria Aleph Generación F.C.R., sociedad participada al 50% por el Grupo Solaria, vendió su participación en las sociedades Solar One Srl y Energia Srl,** ambas titulares de sendos parques fotovoltaicos en Italia. El importe recibido por el Grupo por la **venta del 50% de su participación indirecta** en ambas sociedades fue de **3.663 miles de euros**.

- El 17 de Julio de 2017, la planta Uruguaya Yarnel obtiene el Acta de Habilitación.

- **El 26 de Julio de 2017, Grupo Solaria se adjudica 250MW fotovoltaicos en la tercera subasta de renovables Española**

- El 5 de Septiembre de 2017, la planta Uruguaya Natelu obtiene el Acta de Habilitación.

El Grupo Solaria termina con un **Fondo de Maniobra Positivo de 44.495 miles de euros**. De este monto de Fondo de Maniobra, 25.614 miles de euros se corresponden a inversiones en las plantas uruguayas.

**Compra de la sociedad Serre Uta 1 Societa Agricola s.r.l.**

En el mes de enero de 2017, **Grupo Solaria, a través de su filial Solaria Energía Generación Renovable S.L., acuerda con el fondo de capital riesgo Solaria Aleph Generación F.C.R. la adquisición de Serre Uta 1 Societa Agricola s.r.l., por un importe que implica un Valor de Empresa (Enterprise Value) de EUR 24.031.437.** La operación se firma el 7 de junio de 2017 y obtiene el cambio de control el 29 de septiembre de 2017.

Serre Uta 1 es titular de una planta de 5,8 MW en Cerdeña (Italia), y el Grupo Solaria ya tenía previamente participación indirecta en la misma del 50% a través de su participación en el fondo Solaria Aleph Generación F.C.R. Esta sociedad se consolidaba por el método de la participación a 31 de diciembre de 2016.

**Emisión y colocación de "Senior secured notes PSP6 February 2016"**

El 22 de febrero de 2017, el Grupo Solaria procedió a la restructuración de la deuda financiera de PSP6, planta de 9,9MW ubicada en Fuenmayor (La Rioja), sustituyendo la financiación que mantenía hasta la fecha con entidades financieras por la emisión de bonos en el Mercado Alternativo de Renta Fija (MARF), dotando a Grupo Solaria de una mayor capacidad de tesorería.

Más concretamente, el 27 de febrero de 2017, el Mercado Alternativo de Renta Fija admitió a cotización la emisión de valores senior garantizados de la sociedad Planta Solar Puertollano 6, S.A.U. por importe de 45,1 millones de euros, al 3,75% de interés y vencimiento en diciembre de 2037.

Con la emisión del mencionado bono y los recursos generados, Grupo Solaria procedió a cancelar la financiación bancaria ligada a la planta fotovoltaica por importe de 16 millones con Bankinter (junto con los instrumentos de cobertura de tipos de interés asociados a esta financiación con Bankinter, contratados para cubrir las posibles fluctuaciones de los tipos de interés), así como la deuda ligada a los activos industriales de Fuenmayor por importe de 14,4 millones con Banco Popular

**Desembolso del préstamo de la Corporación Interamericana de Inversiones para la construcción, operación y mantenimiento de Yarnel S.A. y Natelu S.A.**

Grupo Solaria cerró el 9 de septiembre de 2016, dos operaciones de financiación con Corporación Interamericana de Inversiones (CII) miembro del Grupo Banco Interamericano de Desarrollo (BID), para la construcción de Yarnel y Natelu. **El importe total de la operación de financiación asciende a US$ 25 millones desembolsados el 23 de febrero de 2017**.

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 ha recibido 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.**

**Contrato de arrendamiento a 20 años de las instalaciones industriales de Fuenmayor con el grupo empresarial riojano "Grupo Perica"**

En fecha de 12 de junio de 2017, Grupo Solaria firmó un **contrato de arrendamiento a 20 años de las instalaciones industriales de Fuenmayor con el grupo empresarial riojano "Grupo Perica". Dicho arrendamiento generará unas rentas acumulables globales superiores a EUR 9.000.000**.

Esta operación permite poner en valor activos industriales e inmobiliarios a la par que sigue mejorando su situación financiera.

**Adquisición de la Sociedad Magacela Solar 1, S.A. y su planta asociada**

Con fecha 30 de junio de 2017, el **Grupo Solaria, a través de su filial Solaria Energía y Generación Renovable, S.L. decidió adquirir el 100% de las participaciones de la sociedad Magacela Solar 1, S.A. a DTL Corporación S.L.**, sociedad dominante última del Grupo, por un importe que implica un Valor de Empresa (Enterprise Value) de EUR 61,59 millones. **La operación se formaliza el 28 de julio de 2017.** El efecto contable de esta transacción ha sido 1 de enero de 2017 al tratarse de una operación bajo control común, incorporándose los activos y pasivos al Grupo Solaria por su valor en libros y no a su valor razonable. Magacela Solar 1, S.A.U. es titular de una planta de 10 MW (10,9 MWp) en Magacela (Badajoz). **Dicha planta está financiada mediante un bono proyecto "Senior Secured Notes 3,769% Magacela Solar 1, S.A.U." que cotiza en el Open Market (Freiverkehr) íntegramente adquirido por BlackRock Real Assets el 24 de julio de 2017**. Las principales características de este bono proyecto son:

- Importe de la emisión: EUR47.100.000
- Fecha de vencimiento de 30 de junio de 2037
- Cupón: 3,769% anual nominal

**Venta de las participaciones en las sociedades Solar One Srl y Energia Srl**

El 6 de julio de 2017, **el fondo de capital riesgo Solaria Aleph Generación F.C.R., sociedad participada al 50% por el Grupo Solaria, vendió su participación en las sociedades Solar One Srl y Energia Srl,** ambas titulares de sendos parques fotovoltaicos en Marche (Italia). El importe recibido por el Grupo por la venta del 50% de su participación indirecta en ambas sociedades fue de 3.663 miles de euros.

**Obtención del Acta de Habilitación por parte de la planta Uruguaya Yarnel**

En fecha de 17 de julio de 2017, grupo Solaria comunica que ha conectado exitosamente la planta de Yarnel S.A. en Uruguay y **ha obtenido por parte de UTE (Usinas y Trasmisiones Eléctricas) el acta de habilitación que confirma que dicha planta cumple con todos los requisitos para empezar la operación comercial de la misma**. La Administración Nacional de Usinas y Trasmisiones Eléctricas (UTE), es una empresa propiedad del Estado uruguayo, con más de 100 años de historia, que se dedica a las actividades de generación, trasmisión, distribución y comercialización de energía eléctrica, prestación de servicios anexos y consultoría. Yarnel S.A. es una central de energía solar y sus instalaciones conexas, con capacidad instalada de 9,5 MW (11,6 MWp) ubicada próxima a la ciudad de Young, departamento de Río Negro.

**Adjudicación de 250MW fotovoltaicos en la tercera subasta de renovables Española**

En fecha 26 de Julio de 2017, **Grupo Solaria comunica que su filial Planta FV3 S.L se ha adjudicado 250MW fotovoltaicos en la tercera subasta de renovables**. Esta nueva capacidad que deberá estar totalmente operativa antes del 31 de diciembre de 2019 permitirá incrementar su perímetro de generación en términos de MW en más de 3,5 veces en poco más de dos años.

**Obtención del Acta de Habilitación por parte de la planta Uruguaya Natelu**

En fecha de 5 de septiembre de 2017, Grupo Solaria comunica que ha conectado exitosamente la planta de Natelu S.A. en Uruguay y **ha obtenido por parte de UTE (Usinas y Trasmisiones Eléctricas) el acta de habilitación que confirma que dicha planta cumple con todos los requisitos para empezar la operación comercial de la misma**. La Administración Nacional de Usinas y Trasmisiones Eléctricas (UTE), es una empresa propiedad del Estado uruguayo, con más de 100 años de historia, que se dedica a las actividades de generación, trasmisión, distribución y comercialización de energía eléctrica, prestación de servicios anexos y consultoría. Con una capacidad instalada de 9,5 MW (11,1 MWp), Natelu S.A. ubicada próxima a la ciudad de Mercedes (departamento de Soriano).

**CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA**

| MILES DE EUROS (K€) | Q3-2017 | Q3-2016 | Variación absoluta | Variación relativa |
|---|---|---|---|---|
| *Ventas netas* | *22.277* | *12.000* | *10.277* | *86%* |
| *Coste de Ventas* | *935* | *798* | *137* | *17%* |
| ***Margen Bruto de Ventas*** | ***23.213*** | ***12.798*** | ***10.415*** | ***81%*** |
| *Otros Ingresos* | *822* | *2.004* | *(1.182)* | *-59%* |
| *Gastos de personal* | *(2.009)* | *(2.105)* | *96* | *-5%* |
| *Otros Gastos explotación* | *(3.734)* | *(1.948)* | *(1.786)* | *92%* |
| ***EBITDA*** | ***18.292*** | ***10.748*** | ***7.543*** | ***70%*** |
| *EBITDA / Ventas netas* | *82%* | *90%* | | |
| *Amortizaciones y Deterioros* | *(6.244)* | *(4.858)* | *(1.386)* | *29%* |
| ***EBIT*** | ***12.048*** | ***5.890*** | ***6.157*** | ***105%*** |
| *EBIT / Ventas netas* | *54%* | *49%* | | |
| *RTDO FINANCIERO* | *(7.215)* | *(3.512)* | *(3.703)* | *105%* |
| *Rdo sociedades puestas en equivalen* | *767* | *553* | *214* | *39%* |
| ***BAI*** | ***5.600*** | ***2.931*** | ***2.669*** | ***91%*** |
| *Impuestos* | *-* | *-* | | |
| ***Bº NETO / (PDA NETA)*** | ***5.600*** | ***2.931*** | ***2.669*** | ***91%*** |
| *Bfo. neto / Ventas netas* | *25%* | *24%* | | |

El importe registrado en el epígrafe de *Otros ingresos* se ha reducido un 59% con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, ya que el año pasado se cerraron acuerdos de regularización de deuda con proveedores. Este tipo de negociaciones con proveedores se zanjaron de forma definitiva y positiva en el pasado ejercicio.

El epígrafe *Coste de Ventas* muestra saldo positivo ya que recoge activaciones de costes en diversos proyectos, en especial los ubicados en Uruguay, cuya última fase de construcción se ha desarrollado en el primer semestre de este ejercicio.

El incremento de los *Gastos de explotación* en el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre de 2017 con relación al mismo periodo del ejercicio anterior, se explica, en gran medida en que como consecuencia de la adquisición en este ejercicio 2017 del 100% de la participación en las sociedades Magacela Solar 1, S.A. y Serre UTA, S.r.l. y, por tanto, la incorporación de los estados financieros de las mismas en el perímetro de consolidación, los costes de explotación de la cuenta de resultados consolidadas recogen los montos de los gastos de explotación de ambas sociedades desde el 1 de enero de 2017. Este incremento también se explica en menor medida por los nuevos gastos asociados a las dos nuevas plantas Uruguayas.

El incremento del *Gasto financiero* tiene dos causas. La primera de ellas es por los gastos relacionados con la cancelación del Project Finance de la planta PSP6, junto con los intereses ligados al mayor volumen de deuda que tiene el Grupo como consecuencia de los procesos de refinanciación culminados satisfactoriamente. La segunda, como ocurre con los *Gastos de explotación*, es debido a que se han incorporado en el perímetro de consolidación las sociedades Magacela Solar 1, S.A. y Serre UTA S.r.l. pasando a integrar sus gastos financieros en los del grupo. Este incremento también se explica en menor medida por los nuevos gastos asociados a las dos nuevas plantas uruguayas.

**VENTAS**

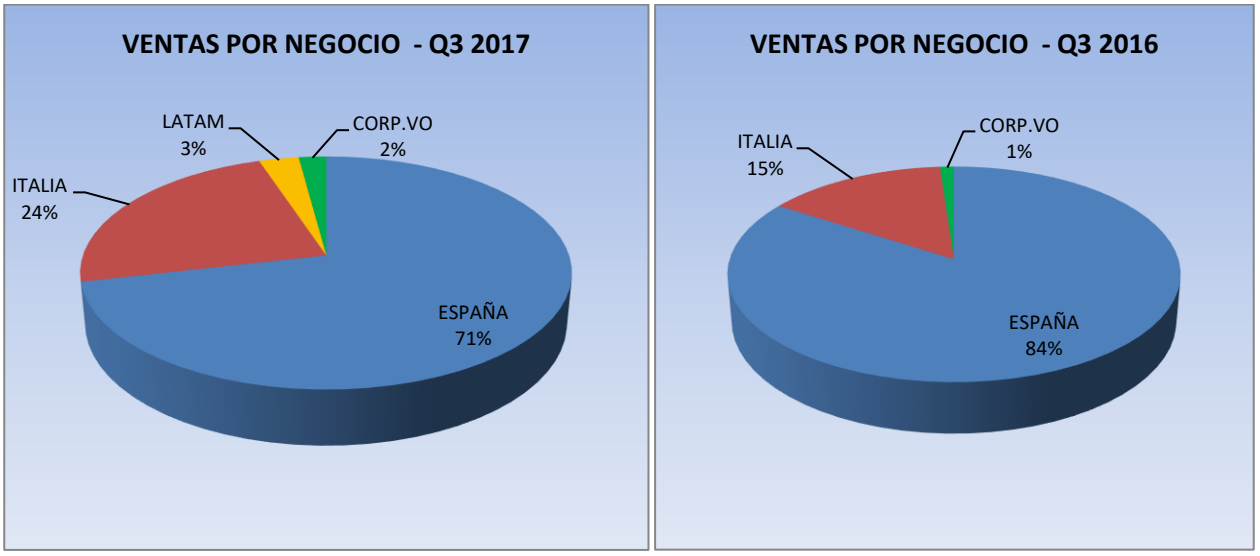
Las ventas netas del Grupo han ascendido a lo largo de los nueve primeros meses del ejercicio 2017 a 22.277 miles de euros, lo que supone **un incremento del 86% respecto al mismo periodo del año anterior, debido fundamentalmente al cambio en el perímetro de consolidación del grupo**, **originado por la incorporación de los parques fotovoltaicos mencionados anteriormente.** Las ventas netas generadas en Italia crecen de forma muy sostenida por la consolidación global de Serre UTA y las ventas generadas por Ollastra. Las ventas de Corporativo reflejan unos "fees" no recurrentes.

**La mejora de la irradiancia y las mejoras continuas a nivel de operación y mantenimiento justifican en menor medida la buena evolución de la cifra de ventas de prácticamente todas las plantas**

Detalle de las ventas por unidad de negocio del periodo enero-septiembre de 2017:

| | DETALLE VENTAS Q3 - 2017 | | | |
|---|---|---|---|---|
| Datos en MILES DE EUROS (K€) | Q3-2017 | Q3 - 2016 | Variación absoluta | Variación relativa |
| ESPAÑA | 15.906 | 10.097 | 5.809 | 58% |
| ITALIA | 5.232 | 1.766 | 3.466 | 196% |
| LATAM Y OTROS | 674 | - | 674 | - |
| CORPORATIVO | 466 | 137 | 329 | 240% |
| **Total Cifra Negocios** | **22.277** | **12.000** | **10.277** | ***86%*** |

Gráficamente, la distribución de la cifra de negocios a 30 de septiembre de 2017 y 2016 sería la siguiente:



Detalle de ventas desglosado por plantas:

| | Datos en MILES DE EUROS (K€) | Q3-2017 | Crecimiento ventas | Q3 - 2016 |
|---|---|---|---|---|
| | SOLARIA | 466 | | 137 |
| GENERACION | GLOBASOL VILLANUEVA | 5.182 | 6% | 4.877 |
| | PSP6 | 4.982 | 6% | 4.711 |
| | MAGACELA SOLAR 1 | 5.188 | | - |
| | SARENER | 314 | 9% | 288 |
| | PSP4 | 8 | 0% | 8 |
| | PFV1 | 189 | 9% | 173 |
| | PRONATURE | 43 | 8% | 40 |
| | MARCHE | 1.753 | 10% | 1.596 |
| | SERRE UTA | 3.036 | | - |
| | OLLASTRA | 443 | 161% | 170 |
| | NATELU | 367 | | - |
| | YARNEL | 307 | | - |
| | **Total Cifra Negocios** | **22.277** | | **12.000** |

**EBITDA Y MARGEN EBITDA**

El incremento y diversificación de la cartera de generación del grupo, junto con el nulo volumen de regularización de deuda con proveedores y los mayores gastos de explotación tienen un efecto normalizador sobre el margen EBITDA que se sitúa en el 82% frente al 90% publicado en el mismo periodo de 2016.

**BALANCE CONSOLIDADO**

El **balance de situación consolidado** evoluciona de forma muy positiva y refleja tanto el crecimiento sostenido del perímetro de generación como las mejoras en la financiación de sus plantas.

Grupo Solaria logra terminar este tercer trimestre con un **Fondo de Maniobra positivo de 44.495 millones de Euros.**

El **balance de situación consolidado** a 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

| Datos en miles de euros | 30/09/2017 | 31/12/2016 | Variación absoluta |
|---|---|---|---|
| Activos no corrientes | 214.274 | 149.968 | 64.306 |
| Activos intangibles | 80 | 80 | - |
| Inmovilizado material | 203.047 | 135.269 | 67.778 |
| Inversiones puestas en equivalencia | 699 | 7.454 | (6.755) |
| Activos por impuestos diferidos | 8.463 | 6.341 | 2.122 |
| Otros activos financieros no corrientes | 1.985 | 824 | 1.161 |
| Activos corrientes | 57.815 | 40.333 | 17.482 |
| Existencias | 25.761 | 22.284 | 3.477 |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar | 13.431 | 8.084 | 5.347 |
| Otros activos financieros corrientes | 78 | 77 | 1 |
| Otros activos corrientes | 454 | 119 | 335 |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | 18.091 | 9.769 | 8.322 |
| **TOTAL ACTIVO** | 272.089 | 190.301 | 81.788 |
| | | | |
| Patrimonio neto | 49.953 | 48.393 | 1.560 |
| Capital y prima de emisión | 221.926 | 221.926 | - |
| Otras reservas | 5.311 | 5.311 | - |
| Acciones propias | (2.245) | (2.245) | - |
| Ganancias acumuladas | (168.835) | (171.848) | 3.013 |
| Ajustes por cambio de valor | (6.204) | (4.751) | (1.453) |
| Pasivos no corrientes | 208.816 | 111.545 | 97.271 |
| Provisiones no corrientes | 1.103 | 1.404 | (300) |
| Obligaciones bonos a largo plazo | 127.745 | 41.859 | 85.886 |
| Pasivos financieros con entidades de crédito | 46.541 | 39.833 | 6.708 |
| Deuda con entidades vinculadas | 30.516 | 23.503 | 7.013 |
| Instrumentos financieros derivados | 603 | 2.607 | (2.004) |
| Otros pasivos financieros | 2.307 | 2.339 | (32) |
| Pasivos corrientes | 13.320 | 30.363 | (17.043) |
| Pasivos financieros con entidades de crédito | 4.159 | 4.889 | (730) |
| Obligaciones y bonos a corto plazo | 4.104 | 1.579 | 2.525 |
| Instrumentos financieros derivados | 211 | 705 | (494) |
| Deuda con entidades vinculadas | 534 | 93 | 441 |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar | 3.541 | 22.506 | (18.966) |
| Otros pasivos corrientes | 771 | 591 | 180 |
| **TOTAL PASIVO** | 272.089 | 190.301 | 81.787 |

Respecto a dicho balance de situación consolidado, destacar que el incremento del *Inmovilizado material* obedece a la incorporación al perímetro de consolidación del Grupo de las sociedades Magacela Solar 1, S.A. y Serre UTA S.r.l., sociedades ambas que gestionan sendas plantas fotovoltaicas de 10 MW y 5.8MW de potencia nominal respectivamente. Ambos activos han sido incorporados al balance consolidado por su valor neto contable.

Adicionalmente, otros incrementos importantes en epígrafes del activo del balance consolidado originados por el cambio en el perímetro de consolidación y la incorporación de activos de las sociedades mencionadas son los de las partidas de *Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar* y *Efectivo y activos líquidos equivalentes.*

La disminución en la línea de *Inversiones de sociedades puestas en equivalencia* a lo largo de los nueve primeros meses del ejercicio 2017 se debe, por un lado, a la adquisición del 100% de la sociedad Serre UTA, participada anteriormente de forma indirecta al 50%, y sobre la que no se tenía el control, eliminando de dicho epígrafe la participación en la misma, al pasar a ser consolidada por integración global. Adicionalmente, en el tercer trimestre del ejercicio 2017 se llevó a cabo la venta de las sociedades Solar One Srl y Energia Srl, ambas participadas también de forma indirecta al 50% a través de la participación del Grupo Solaria en el fondo de capital-riesgo Solaria Aleph Generación F.C.R y sobre las que no se tenía el control, dando de baja de dicho epígrafe el valor de la participación en ambas sociedades.

Por último, reseñar que se incrementa también el epígrafe de *Existencias*, por las inversiones realizadas en los primeros nueve meses del presente ejercicio en las plantas ubicadas en Uruguay cuya recepcion definitiva está prevista para finales de 2017.

También volvemos a mencionar que en estos primeros 9 meses de 2017, Grupo Solaria procedió a:

Restructurar de la deuda financiera de PSP6, planta de 9,9MW ubicada en Fuenmayor (La Rioja), sustituyendo la financiación que mantenía hasta la fecha con entidades financieras por la emisión de bonos en el Mercado Alternativo de Renta Fija (MARF), dotando a Grupo Solaria de una mayor capacidad de tesorería.

Más concretamente, el 27 de febrero de 2017, el Mercado Alternativo de Renta Fija admitió a cotización la emisión de valores senior garantizados de la sociedad Planta Solar Puertollano 6, S.A.U. por importe de 45,1 millones de euros, al 3,75% de interés y vencimiento en diciembre de 2037.

Con la emisión del mencionado bono y los recursos generados, Grupo Solaria procedió a cancelar la financiación bancaria ligada a la planta fotovoltaica por importe de 16 millones con Bankinter (junto con los instrumentos de cobertura de tipos de interés asociados a esta financiación con Bankinter, contratados para cubrir las posibles fluctuaciones de los tipos de interés), así como la deuda ligada a los activos industriales de Fuenmayor por importe de 14,4 millones con Banco Popular.

Por otra parte, como se ha explicado anteriormente, la sociedad Magacela Solar 1, S.A.U. emitió un bono proyecto por importe de 47,1 millones de euros a un tipo de interés del 3.769% anual y con fecha de vencimiento 30 de junio de 2037. Con ello, la sociedad canceló la deuda “Project Finance” que tenía con entidades financieras y que ascendía a 30,6 millones de euros así como un derivado asociado a dicho Project por importe de 2,1 millones de euros.

Estas dos operaciones explican el significativo incremento en el epígrafe de *Obligaciones y bonos a largo plazo*.

El desembolso de la operación de financiación para la construcción de Yarnel y Natelu y la adquisición de Serre Uta 1 Societa Agricola s.r.l. explican el incremento de *Pasivos con entidades de crédito*.

La *Deuda con entidades vinculadas* incrementa en gran medida por la adquisición de Magacela Solar 1, S.A.U., a DTL Corporación, S.L. con efecto contable desde el 1 de enero de 2017.

## ESTRATEGIA Y PERSPECTIVAS

Grupo Solaria es un reconocido actor en el sector solar fotovoltaico por ser de los pocos dedicados exclusivamente a este tipo de energía.

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 ha sabido adaptarse y dar valor a los proyectos en los que se embarca. 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 150 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. Apostamos claramente por las energías renovables y lo demostramos con nuevas 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. De hecho, Grupo Solaria se adjudica en la tercera subasta Española de renovables 250 MW de nueva capacidad, rentables sin necesidad alguna de subvención.

Grupo Solaria es pionero en el uso de nuevas formas de financiación. Somos referencia en termino de emisiones de bonos de proyecto renovables. Estamos sabiendo aprovechar la fuerte demanda existente por parte de grandes grupos inversores internacionales por este tipo de productos de inversión. Estos nuevos métodos de financiación están permitiendo sacar adelante proyectos con rentabilidades y un impacto económico muy positivos.

Generamos valor para nuestros accionistas a través de:

- “Greenfield”: desarrollo de nuevos 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.
- “Brownfield”: Adquisición de activos solares fotovoltaicos en producción que mejoren la visibilidad de la empresa.
- Optimización financiera de proyectos

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.

**CONCLUSIONES**

**Resultados excelentes y en franco crecimiento** (ventas: +86%; EBITDA: +70% y Neto: +91%)

**El perímetro de generación y los ingresos crecen de forma muy sostenida gracias a la adquisición del 100% de las sociedades Serre Uta 1 Societa Agricola s.r.l., y Magacela Solar 1, S.A.U., con efecto contable desde el 1 de enero de 2017**.

**Grupo Solaria sigue optimizando la estructura financiera de su balance y dotando a su tesorería de más recursos para poder afrontar nuevos proyectos de inversión y crecimiento**.

**El nuevo modelo de negocio proporciona unos ingresos recurrentes, unos resultados positivos y excelentes márgenes**.

La emisión y colocación de los bonos asociados a PSP6 y Magacela así como el desembolso del préstamo de US$ 25 millones por parte de la Corporación Interamericana de Inversiones han sido muy beneficiosos para Grupo Solaria ya que permiten entre otras cosas:

- Seguir saneando el balance
- Seguir transformando deuda con recurso en deuda sin recurso
- Liberar más flujos de caja
- Dotan al Grupo de una capacidad excedentaria de tesorería para afrontar nuevos proyectos

**El Fondo de Maniobra alcanza los 44.495 miles de euros** (de los que 25.614 miles de euros se corresponden a inversiones en las plantas uruguayas en su última fase de puesta en marcha).

**Las nuevas plantas uruguayas, Yarnel S.A. y Natelu S.A., están a fecha de presentación de este informe conectadas a la red y empezando a generar energía.**

**El alquiler de las instalaciones industriales de Fuenmayor** a Grupo Perica por 20 años y con una renta garantizada de EUR 9 millones **dota a este activo de un excelente valor inmobiliario**

**Un futuro prometedor:**

En fecha 26 de Julio de 2017, **Grupo Solaria se adjudica 250MW fotovoltaicos en la tercera subasta de renovables**. **Esta nueva capacidad** que deberá estar totalmente operativa antes del 31 de diciembre de 2019 **permitirá incrementar su perímetro de generación en términos de MW en más de 3,5 veces en poco más de dos años**.

**HECHOS RELEVANTES DEL PERIODO**

http://www.cnmv.es/Portal/HR/ResultadoBusquedaHR.aspx? division=1&nif=A83511501

Registro: 256942 del 29/09/2017 a las 16:47
Información financiera intermedia
La sociedad remite información sobre los resultados del primer semestre de 2017

Registro: 255250 del 28/07/2017 a las 08:15
Otros sobre negocio y situación financiera
Solaria Energía y Medio Ambiente S.A. ha llegado a un acuerdo con fecha de hoy con DTL Corporación, S.L. para la compra del 100% de la sociedad Magacela Solar 1, S.A.U.

Registro: 255030 del 26/07/2017 a las 12:40
Otros sobre negocio y situación financiera
Solaria Energía y Medio Ambiente S.A. ("Solaria") comunica que se ha sido informada por OMIE (Operador del Mercado Ibérico de Electricidad) de la adjudicación de 250MW fotovoltaicos en la subasta de renovables celebrada hoy.

Registro: 254119 del 30/06/2017 a las 18:55
Convocatorias y acuerdos de Juntas y Asambleas generales
Solaria Energía y Medio Ambiente, S. A. comunica la celebración en el día de hoy de la Junta General Ordinaria de Accionistas, obteniéndose como resultado la aprobación de todos y cada uno de los acuerdos sometidos a votación.

Registro: 253226 del 12/06/2017 a las 07:55
Otros sobre negocio y situación financiera
Solaria Energía y Medio Ambiente, S.A. comunica la firma de un contrato de arrendamiento de sus instalaciones industriales de Fuenmayor (La Rioja), por el cual obtendrá unos ingresos superiores a EUR 9.000.000.

Registro: 253045 del 08/06/2017 a las 07:21
Otros sobre negocio y situación financiera
Solaria Energía y Medio Ambiente, S.A. comunica la compra de un parque fotovoltaico de 5,8 MW en Italia.

Registro: 252522 del 26/05/2017 a las 14:17
Convocatorias y acuerdos de Juntas y Asambleas generales
Solaria Energía y Medio Ambiente, S.A. convoca la Junta General Ordinaria de Accionistas 2017

Registro: 251969 del 12/05/2017 a las 00:21
Información financiera intermedia
La sociedad remite información sobre los resultados del primer trimestre de 2017

Registro: 249578 del 16/03/2017 a las 08:22
Informe anual de remuneraciones de los consejeros
La Sociedad remite el Informe Anual sobre remuneraciones de los consejeros del Ejercicio 2016

Registro: 249577del 16/03/2017 a las 08:20
Informe anual de gobierno corporativo
La sociedad remite el Informe Anual de Gobierno Corporativo del ejercicio 2016

Registro: 249017del 01/03/2017 a las 05:57
Información financiera intermedia
La sociedad remite información sobre los resultados del segundo semestre de 2016

Registro: 248933 del 28/02/2017 a las 18:06
Operaciones y garantías sobre activos
Solaria Energía y Medio Ambiente, S. A. comunica la cancelación anticipada de la financiación bancaria ligada a los activos industriales de Fuenmayor por un importe total de € 14.367.557

Registro: 248377del 22/02/2017 a las 12:27
Emisiones de renta fija
Solaria Energía y Medio Ambiente, S.A. comunica que la emisión del Bono de Proyecto por importe de 45,1 millones de euros en el MARF a través de su filial Planta Solar Puertollano 6, SAU ha sido colocada con éxito en su totalidad.

Registro: 248363 del 22/02/2017 a las 09:47
Emisiones de renta fija
Solaria Energía y Medio Ambiente, S.A. comunica la emisión de un Bono de Proyecto por importe de 45,1 millones de euros en el MARF a través de su filial Planta Solar Puertollano 6, SAU.