

Presentación de Resultados 1S 2018

Aviso Legal

EXONERACION DE RESPONABILIDAD

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

INFORMACIÓN IMPORTANTE

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

AFIRMACIONES O DECLARACIONES CON PROYECCIONES DE FUTURO

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

.

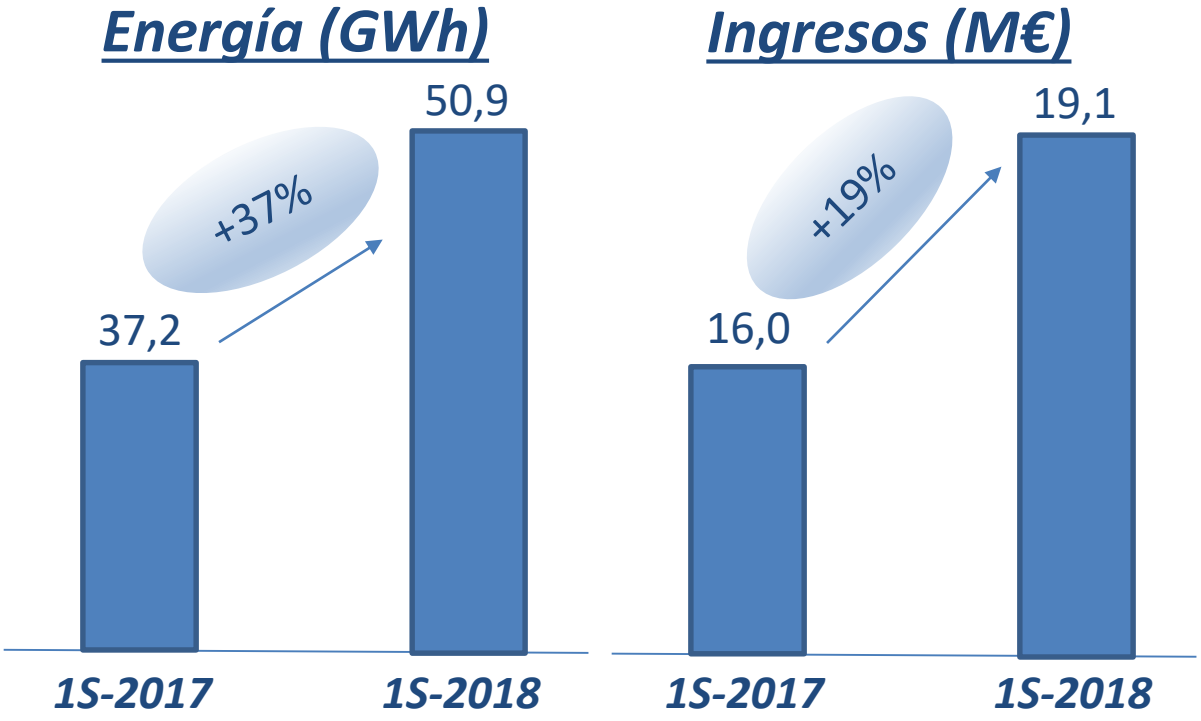
Resumen 1S 2018

- ✓ Mejora del EBITDA y Beneficio Neto por la entrada en operación comercial de los proyectos ejecutados en 2017 y por las adquisiciones de activos en operación
- ✓ Ejecución exitosa de un ABB por importe de 96,8 Meuros
- ✓ Inicio de la ejecución EPC de 400 MW
- ✓ Mejora del entorno de mercado por la eliminación de las medidas anti-dumping de módulos (mejora de CAPEX nuevos proyectos) y suspensión del impuesto de generación del 7% (mejora EBITDA de proyectos históricos)
- ✓ Expansión de la cartera de proyectos RTB pasando de 1,3 GW a casi 1,5 GW, incluyendo nuevos proyectos en Portugal.

Principales cifras

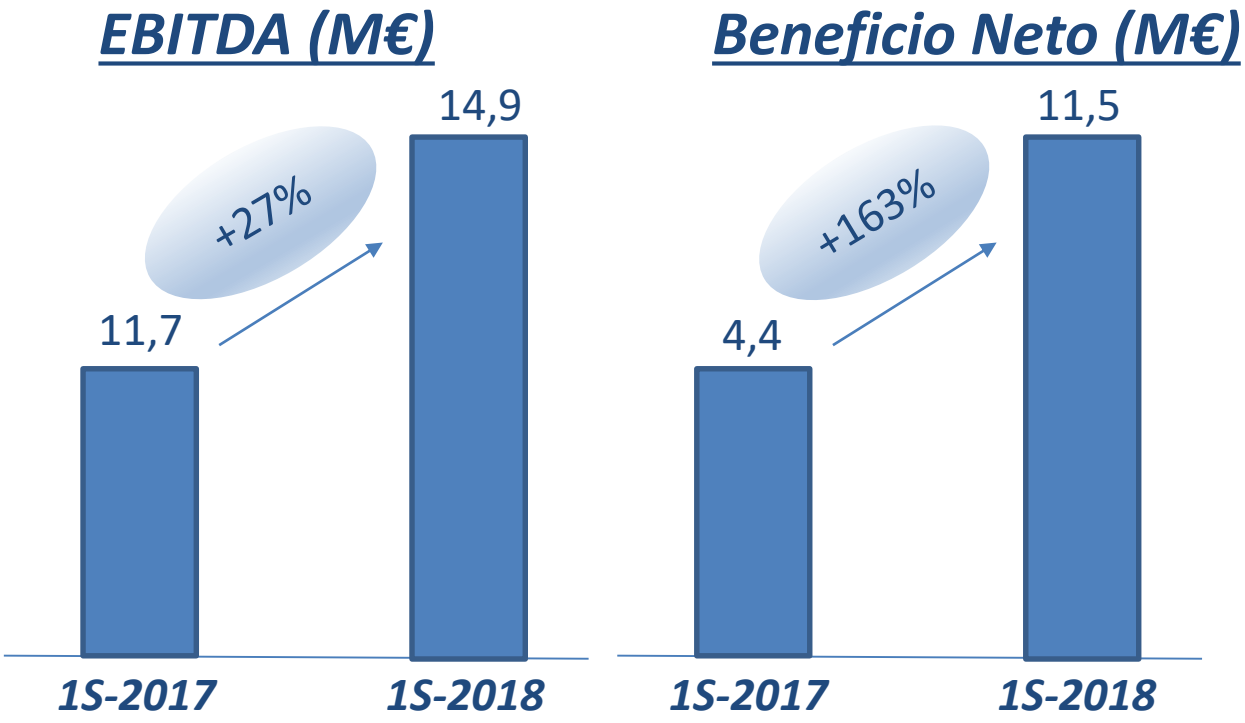
	1S 2018	vs. 1S 2017
Producción de energía	50,9 GWh	*+37%*
Ingresos totales	€19,1M	*+19%*
EBITDA	€14,9M	*+27%*
Beneficio Neto	€11,48M	*+163%*

Energía Generada e Ingresos



- ✓ A pesar de la menor radiación en un España e Italia (-7,2%) se incrementa la producción de energía con el buen rendimiento de las plantas y con la compra de activos en Italia (SAE1)
- ✓ En el caso de las plantas españolas, dada la limitación de horas, el impacto será mínimo, pues simplemente se retrasa la fecha de superación del límite horas.

EBITDA y Beneficio Neto



- ✓ El EBITDA y el Beneficio Neto incluyen el efecto de la compra de la planta de SAE1, como parte de la estrategia de adquisiciones de plantas en operación.
- ✓ Se siguen analizando oportunidades de compra en Italia, España y Grecia.
- ✓ La suspensión del impuesto del 7%, anunciada por el Gobierno, supondrá una mejora del EBITDA estimada en 1,5 Meuros para un año completo de operación.

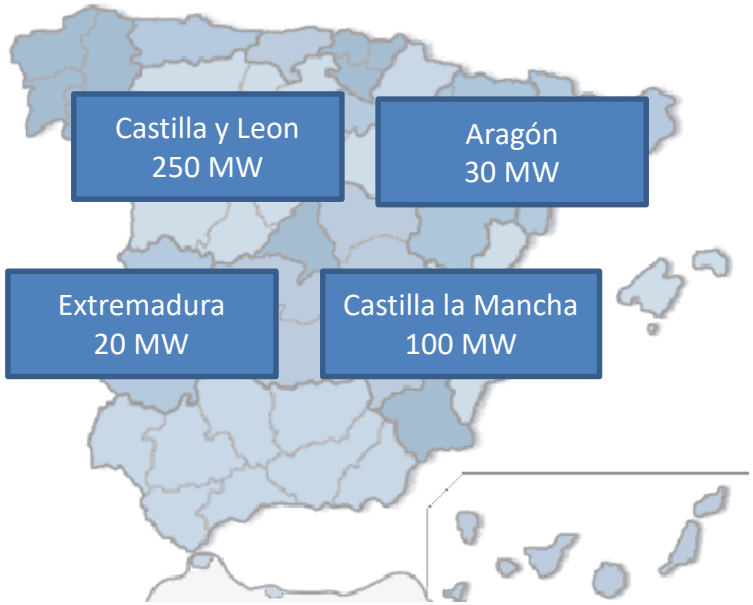
Detalle de la Deuda y ABB

		Mar 2018	Junio 2018
Activos de Generación	Deuda sin recurso (M€)	182,6	194,3
Deuda Corporativa	Deuda con recurso (M€)	1,9	1,6
	Deuda Total (M€)	184,5	195,59
	Caja (M€)	21,5	22,5
	Deuda Neta (M€)	163,0	173,1

- ✓ Adicionalmente, el pasado 14 de julio se completó con éxito una ampliación de capital acelerada por importe de 96,8 Meuros, equivalente al 14% del capital más 1,22% de autocartera

EPC 400 MW

- ✓ Se están desarrollando 400 MW bajo la modalidad de EPC



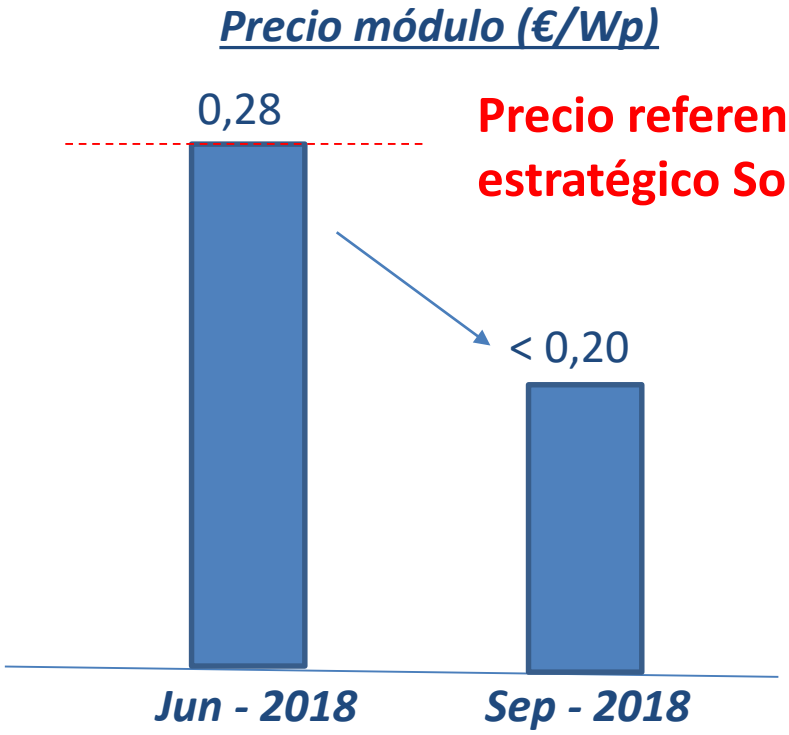
Project name	Power (MW)
EX - CT-I	20
CYL-TOR-I	30
CYL-TOR-II	50
CYL-TOR-III	30
CYL - SAL-I	50
CYL - SAL-II	30

Project name	Power (MW)
CYL - SAL-III	30
CYL - MED-I	30
AR- POL-I	30
CLM- TAL I + II	20
CLM - HUE - I	30
CLM - AÑO - I	50

- ✓ Con el objetivo de reducir los plazos y costes, se ha desglosado el EPC en sus componentes principales
- ✓ Solaria se encarga de la compra del módulo, seguidor, estaciones de potencia y equipos de conexión de alta tensión, todo ello a través de acuerdos marco con proveedores TIER1
- ✓ El paquete de 400 MW se ha dividido en tres paquetes por zonas geográficas. En todos ellos, la compañía que ejecuta el EPC asume las garantías requeridas para la financiación

EPC 400 MW (cont.)

- ✓ El suministro de módulos se realiza mediante acuerdos marco con proveedores asiáticos siguiendo una estrategia de pedidos mensuales para aprovechar al máximo la progresiva bajada de precios



Los pedidos actuales se están realizando con un precio inferior a 0,2 eur/Wp

EPC 400 MW (cont.)

- ✓ El suministro de los equipos de inversión y transformación (media tensión y alta tensión) lo realiza un proveedor único y de referencia que garantiza la calidad y el cumplimiento de plazos en los 400 MW.

- ✓ El paquete de 400 MW se ha dividido en tres áreas geográficas, asignada cada una a un contratista que proporciona las garantías habituales (PR, plazos...)

Se está preparando un nuevo paquete de proyectos adicional a estos 400 MW para lanzar construcción antes de final de año

Cartera de proyectos RTB

Project Code	Location	Capacity (MW)	Connection Type
CLM-TAL-I	Castilla La Mancha - Toledo	11,00	Distribution
CLM-TAL-II	Castilla La Mancha - Toledo	9,00	Distribution
EX-CT-I	Extremadura - Cáceres	20,00	Distribution
CYL-TOR-I	Castilla y León - Valladolid	30,00	Distribution
CYL-TOR-II	Castilla y León - Valladolid	50,00	Transmission
CYL-TOR-III	Castilla y León - Valladolid	30,00	Transmission
CYL-SAL-I	Castilla y León - Salamanca	50,00	Transmission
CYL-SAL-II	Castilla y León - Salamanca	30,00	Transmission
CYL-SAL-III	Castilla y León - Salamanca	30,00	Transmission
AR-HUE-I	Aragón - Huesca	25,00	Distribution
AR-POL-I	Aragón - Huesca	30,00	Distribution
CLM-HUE-II	Castilla La Mancha - Cuenca	30,00	Transmission
CYL-LAS-I	Castilla y León - Segovia	30,00	Distribution
CYL-MED-I	Castilla y León - Valladolid	30,00	Distribution
CYL-MUD-I	Castilla y León - Valladolid	100,00	Transmission
CLM-HUE-I	Castilla La Mancha - Cuenca	50,00	Distribution
CYL-REN-I	Castilla y León - Valladolid	30,00	Distribution
CLM-AÑO-I	Castilla La Mancha - Toledo	50,00	Distribution
CYL-LAS-II	Castilla y León - Segovia	20,00	Distribution
CLM-HIN-I	Castilla La Mancha - Ciudad Real	50,00	Transmission
CYL-GRI-I	Castilla y León - Palencia	100,00	Transmission
AR-SAR-I	Aragón - Huesca	25,00	Distribution
CAN-TUI-I	Canarias - Las Palmas	15,00	Distribution
CYL-VLL-I	Castilla y León - León	50,00	Transmission
CYL-CIU-I	Castilla y León - Salamanca	100,00	Transmission
CYL-ZA-I	Castilla y León - Zamora	50,00	Transmission
CYL-ARR-I	Castilla y León - Valladolid	25,00	Distribution
CYL-BOH-I	Castilla y León - Valladolid	25,00	Distribution
GA-XIN-I	Galicia - Orense	20,00	Distribution
AND-ALC-I	Andalucía - Sevilla	50,00	Distribution
CLM-ZOR-I	Castilla La Mancha - Guadalajara	50,00	Distribution
AR-HUE-II	Aragón - Huesca	20,00	Distribution
AR-HUE-III	Aragón - Huesca	12,00	Distribution
AR-EGE-I	Aragón - Zaragoza	30,00	Distribution
AR-ALC-I	Aragón - Teruel	30,00	Distribution

- ✓ Solaria sigue incrementando su cartera de proyectos RTB en España con 93,5 MW nuevos, a lo que se añaden los 81,5 MW de proyectos en Portugal, como parte de objetivo de crecimiento presentado en junio 2018

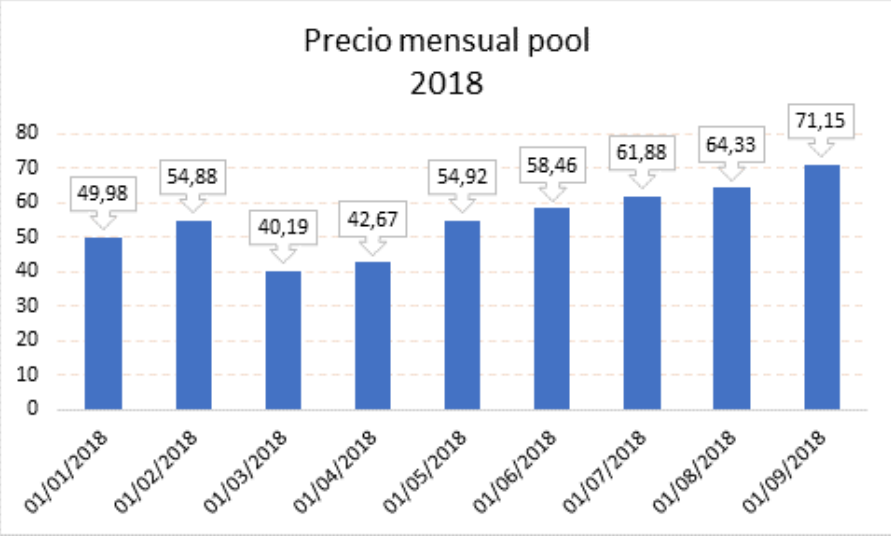
+

CLM-AÑO-II	Castilla La Mancha - Toledo	30,0	Distribution
AR-ALC-I	Aragón - Teruel	12,5	Distribution
AR-ALC-I	Aragón - Teruel	20,0	Distribution
CYL-SAL-III	Castilla y León - Salamanca	6,0	Transmission
EX-CT-II	Extremadura - Cáceres	25,0	Distribution
POR-VDP-I	Portugal	19,50	Distribution
POR-CDM-I	Portugal	12,00	Distribution
POR-ILD-I	Portugal	50,00	Transmission
TOTAL		1482,00	

- ✓ En conjunto, la cartera de proyectos RTB crece de 1,3 GW a casi 1,5 GW

Update – PPA

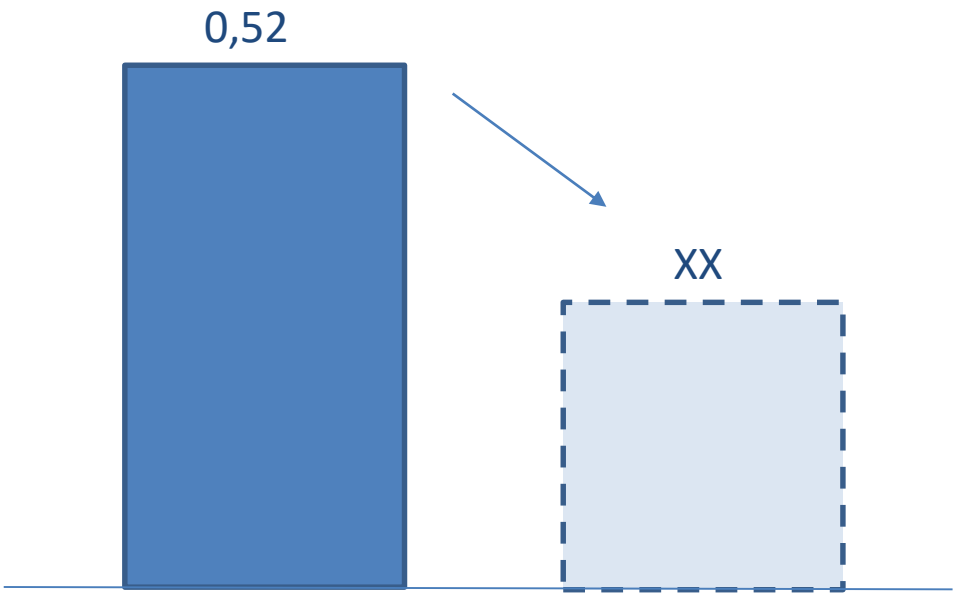
- ✓ Actualmente Solaria se encuentra negociando varios Term Sheets por un volumen superior a los 330 MW que se materializarán en las próximas semanas



- ✓ El incremento de precios del mercado está favoreciendo el desarrollo de este tipo de acuerdos
- ✓ Los plazos son entre 5 y 10 años, con precio fijo en su mayor parte, en modalidad tanto financiera como física

Update – Plan

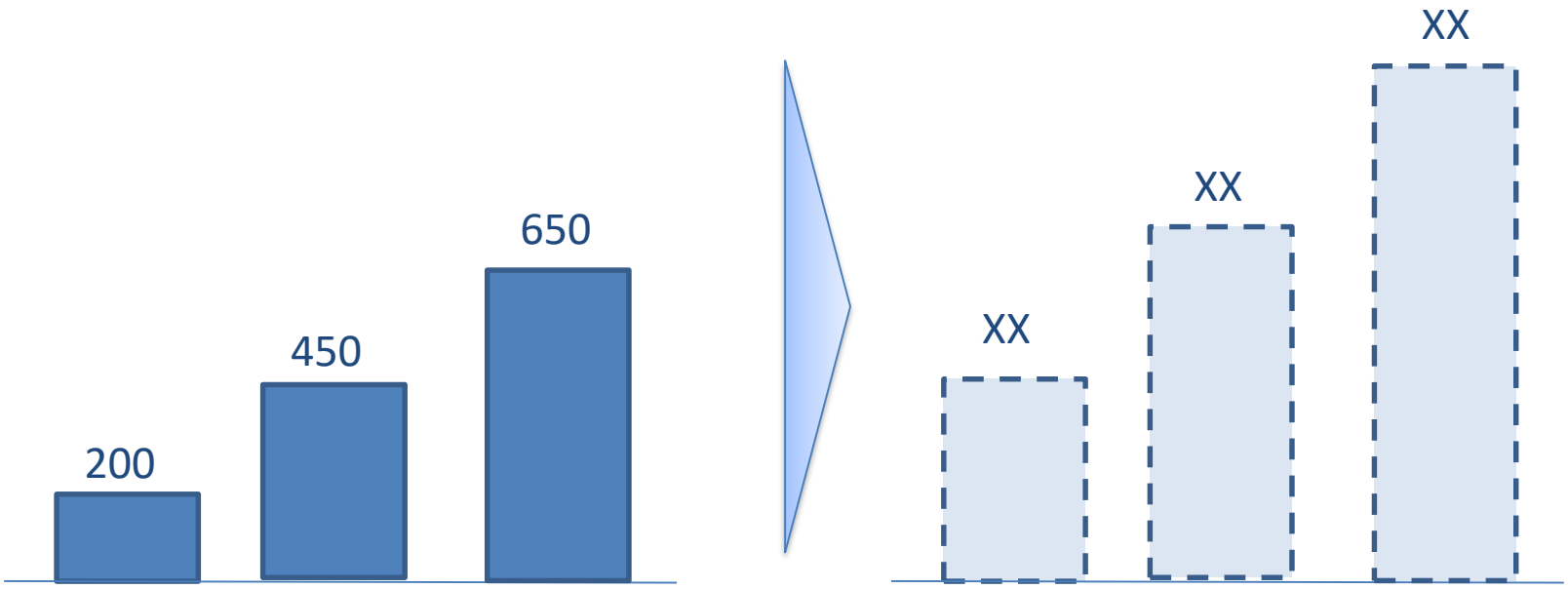
Coste total de construcción (€/Wp)



Con los resultados anuales se informará del coste definitivo de construcción

Update – Plan

Plan de construcción de proyectos (MW)



Con los resultados anuales se hará una actualización del plan de construcción de proyectos

Resumen 1S 2018

- Compromiso con el cumplimiento del plan estratégico de junio 2018
  - ✓ **Desarrollo de 400 MW en España bajo modalidad EPC**
  - ✓ **Mejora de los costes de construcción**
  - ✓ **Incremento de la cartera de proyectos RTB de 1.337 MW a 1.483 MW**
  - ✓ **Negociación de Term Sheets por más de 330 MW con contrapartes "investment grade"**

Estados Financieros 1S 2018

Pérdidas y Ganancias

MILES DE EUROS (K€)	H1 - 2018	H1-2017 (re-expresado)	Variación absoluta
Ventas netas	16.192	14.639	1.553
Otros Ingresos	2.864	1.357	1.507
Total Ingresos	**19.056**	**15.996**	**3.061**
Gastos de personal	(1.332)	(1.335)	3
Otros Gastos explotación	(2.825)	(2.919)	94
EBITDA	**14.900**	**11.742**	**3.158**
EBITDA / Ventas netas	92%	80%	
Amortizaciones y Deterioros	(3.067)	(3.630)	563
EBIT	**11.833**	**8.112**	**3.721**
EBIT / Ventas netas	73%	55%	
RTDO FINANCIERO	(5.436)	(4.523)	(913)
Rdo sociedades puestas en equivalencia	-	767	(767)
BAI	**6.397**	**4.357**	**2.040**
Impuestos	5.080		
Bº NETO / (PDA NETA)	**11.477**	**4.357**	**7.120**
Bfo. neto / Ventas netas	71%	30%	

Balance - Activo

Datos en miles de euros	30/06/2018	31/12/2017	Variación absoluta
Activos no corrientes	280.710	246.079	34.631
Activos intangibles	80	80	()
Inmovilizado material	256.965	226.596	30.369
Inversiones puestas en equivalencia	-	748	(748)
Activos por impuestos diferidos	21.843	16.745	5.098
Otros activos financieros no corrientes	1.822	1.911	(89)
Activos corrientes	36.310	34.807	1.502
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	13.210	12.478	732
Otros activos financieros corrientes	77	77	()
Otros activos corrientes	471	280	190
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	22.553	21.972	580
TOTAL ACTIVO	317.020	280.887	36.133

Balance - Pasivo

Datos en miles de euros	30/06/2018	31/12/2017	Variación absoluta
Patrimonio neto	66.743	55.698	11.045
Capital y prima de emisión	221.926	221.926	
Otras reservas	5.311	5.311	-
Acciones propias	(2.245)	(2.245)	-
Ganancias acumuladas	(151.643)	(163.214)	11.571
Ajustes por cambio de valor	(6.606)	(6.080)	(525)
Pasivos no corrientes	234.436	211.323	23.113
Provisiones no corrientes	1.094	1.094	-
Obligaciones bonos a largo plazo	129.988	132.499	(2.511)
Pasivos financieros con entidades de crédito	57.421	44.521	12.900
Deuda con entidades vinculadas	30.110	30.336	(226)
Instrumentos financieros derivados	733	577	156
Otros pasivos no corrientes	15.090	2.296	12.794
Pasivos corrientes	15.841	13.866	1.975
Pasivos financieros con entidades de crédito	2.589	3.890	(1.301)
Obligaciones y bonos a corto plazo	5.943	6.205	(262)
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	6.727	2.981	3.746
Otros pasivos corrientes	582	790	(208)
TOTAL PASIVO	317.020	280.887	36.133


Solaria