

**SOLARIA ENERGÍA Y MEDIO AMBIENTE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

A 30 de junio de 2017



| ACTIVO | 30/06/2017 | 31/12/2016 |
|--|-------------------|-------------------|
| ACTIVO NO CORRIENTE | 220.496 | 149.968 |
| Inmovilizado intangible | 80 | 80 |
| Patentes, licencias, marcas y similares | 77 | 77 |
| Aplicaciones informáticas | 3 | 3 |
| Inmovilizado material | 205.091 | 135.269 |
| Terrenos y construcciones | 30.440 | 30.762 |
| Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material | 174.650 | 104.507 |
| Participación en sociedades por puesta en equivalencia | 4.557 | 7.454 |
| Activos financieros no corrientes | 1.976 | 824 |
| Instrumentos de patrimonio | 28 | 28 |
| Otros activos financieros | 1.949 | 796 |
| Activos por impuesto diferido | 8.786 | 6.341 |
| ACTIVO CORRIENTE | 56.573 | 40.333 |
| Existencias | 25.482 | 22.284 |
| Productos en curso | 25.456 | 21.561 |
| Productos terminados | - | 208 |
| Anticipos a proveedores | 26 | 515 |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar | 10.672 | 8.084 |
| Clientes por ventas y prestaciones de servicios | 6.800 | 4.408 |
| Clientes asociadas | 135 | 788 |
| Deudores varios | 480 | 251 |
| Activos por impuesto corriente | 2.959 | 677 |
| Otros créditos con las Administraciones Públicas | 298 | 1.961 |
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo | 77 | 77 |
| Otros activos financieros | 77 | 77 |
| Periodificaciones a corto plazo | 932 | 119 |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | 19.411 | 9.769 |
| Tesorería | 19.411 | 9.769 |
| TOTAL ACTIVO | 277.069 | 190.301 |



Notas Explicativas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios correspondientes
al periodo de seis meses concluido 30 de junio de 2017 (Expresados en miles de euros)

| PATRIMONIO NETO Y PASIVO | 30/06/2017 | 31/12/2016 |
|---|-------------------|-------------------|
| PATRIMONIO NETO | 46.602 | 48.393 |
| FONDOS PROPIOS | 52.708 | 53.143 |
| Capital | 1.096 | 1.096 |
| Capital escriturado | 1.096 | 1.096 |
| Prima de emisión | 220.830 | 220.830 |
| Reservas | 42.332 | 39.572 |
| Legal y estatutarias | 5.311 | 5.311 |
| Voluntarias | 37.021 | 34.261 |
| Acciones propias | (2.245) | (2.245) |
| Resultados de ejercicios anteriores | (213.476) | (214.136) |
| Resultado del ejercicio | 4.171 | 8.026 |
| Cobertura de flujo de efectivo | (6.106) | (4.751) |
| PASIVO NO CORRIENTE | 212.985 | 111.545 |
| Provisiones a largo plazo | 1.103 | 1.404 |
| Provision por responsabilidades | 1.103 | 1.404 |
| Deudas a largo plazo | 209.572 | 107.802 |
| Deudas con entidades de crédito | 72.906 | 20.065 |
| Obligaciones y bonos | 84.260 | 41.859 |
| Acreedores por arrendamiento financiero | 9.852 | 19.768 |
| Derivados | 2.722 | 2.607 |
| Deudas con entidades vinculadas | 39.832 | 23.503 |
| Subvenciones | 2.310 | 2.339 |
| PASIVO CORRIENTE | 17.483 | 30.363 |
| Deudas a corto plazo | 9.140 | 7.266 |
| Deudas con entidades de crédito | 4.223 | 3.630 |
| Obligaciones y bonos | 3.494 | 1.579 |
| Acreedores por arrendamiento financiero | 459 | 1.259 |
| Derivados | 211 | 705 |
| Deudas con entidades vinculadas | 754 | 93 |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar | 7.583 | 22.506 |
| Proveedores | 6.154 | 20.752 |
| Proveedores, empresas asociadas | 88 | 89 |
| Acreedores varios | 618 | 814 |
| Personal (remuneraciones pendientes de pago) | 227 | 81 |
| Pasivos por impuesto corriente | 50 | 60 |
| Otras deudas con las Administraciones Públicas | 430 | 695 |
| Anticipos de clientes | 15 | 15 |
| Periodificaciones a corto plazo | 760 | 591 |
| TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO | 277.069 | 190.301 |



| | 30/06/2017 | 30/06/2016 |
|---|----------------|----------------|
| OPERACIONES CONTINUADAS | | |
| Importe neto de la cifra de negocios | 14.281 | 7.645 |
| Ventas | 13.878 | 7.616 |
| Prestaciones de servicios | 402 | 29 |
| Otros ingresos | 777 | 1.193 |
| Variación de existencias de proyectos en curso y productos terminados | 3.197 | 5.741 |
| Aprovisionamientos | (2.333) | (4.667) |
| Trabajos realizados por otras empresas | (268) | (195) |
| Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos | 4 | - |
| Gastos de personal | (1.311) | (1.356) |
| Sueldos, salarios y asimilados | (1.136) | (1.070) |
| Cargas sociales | (175) | (286) |
| Otros gastos de explotación | (2.482) | (1.635) |
| Servicios exteriores | (1.593) | (1.092) |
| Tributos | (889) | (543) |
| Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales | (140) | - |
| Amortización del inmovilizado | (4.817) | (3.275) |
| Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras | 30 | 30 |
| Variación de provisiones | - | 301 |
| Deterioro y reversiones por deterioro | 990 | 23 |
| RESULTADO DE EXPLOTACIÓN | 7.927 | 3.805 |
| Ingresos financieros | 2 | 2 |
| De participaciones en instrumentos de patrimonio | 2 | 2 |
| Gastos financieros | (4.564) | (1.967) |
| Por deudas con empresas del grupo y asociadas | (291) | (366) |
| Por deudas con terceros | (4.273) | (1.601) |
| Diferencias de cambio | 40 | 15 |
| RESULTADO FINANCIERO | (4.523) | (1.950) |
| Participación en el resultado de entidades asociadas y negocios conjuntos | 767 | 209 |
| RESULTADO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS | 4.171 | 2.065 |
| Impuesto sobre beneficios | - | - |
| RESULTADO CONSOLIDADO - OPERACIONES CONTINUADAS | 4.171 | 2.065 |
| RESULTADO CONSOLIDADO - OPERACIONES DISCONTINUADAS | - | - |
| RESULTADO CONSOLIDADO | 4.171 | 2.065 |

SOLARIA ENERGÍA Y MEDIO AMBIENTE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES



Notas Explicativas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios correspondientes al periodo de seis meses concluido 30 de junio de 2017 (Expresados en miles de euros)

| | 30/06/2017 | 30/06/2016 |
|---|--------------|--------------|
| Resultado del ejercicio | 4.171 | 2.065 |
| Otro resultado global | | |
| Ganancia/(pérdida) neta de las coberturas de flujos de efectivo (neto de impuestos) | (1.355) | (999) |
| Resultado global total del ejercicio, neto de impuestos | 2.816 | 1.066 |

SOLARIA ENERGÍA Y MEDIO AMBIENTE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES



Notas Explicativas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios correspondientes al periodo de seis meses concluido 30 de junio de 2017 (Expresados en miles de euros)

| | Capital escriturado | Prima de emisión | Acciones propias | Reserva legal | Otras Reservas | Resultado del ejercicio | Cobertura de flujos de efectivo | TOTAL |
|--|------------------------|---------------------|---------------------|------------------|-------------------|-------------------------------|---------------------------------------|---------------|
| SALDO DEL AÑO 2015 | 1.096 | 220.830 | (2.245) | 5.311 | (186.499) | 6.643 | (4.481) | 40.655 |
| Resultado global total | - | - | - | - | - | 2.066 | (999) | 1.067 |
| Aplicación del resultado | - | - | - | - | 6.643 | (6.643) | - | - |
| Acciones proproas vendidas | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Ampliaciones de capital | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Otros | - | - | - | - | (539) | - | - | (539) |
| SALDO 30/06/2016 | 1.096 | 220.830 | (2.245) | 5.311 | (180.395) | 2.066 | (5.480) | 41.183 |
| Resultado global total | - | - | - | - | - | 5.960 | 729 | 6.689 |
| Aplicación del resultado | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Acciones proproas vendidas | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Ampliaciones de capital | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Otros | - | - | - | - | 521 | - | - | 521 |
| SALDO FINAL DEL AÑO 2016 | 1.096 | 220.830 | (2.245) | 5.311 | (179.875) | 8.026 | (4.751) | 48.393 |
| Resultado global total | - | - | - | - | - | 4.171 | (1.355) | 2.816 |
| Aplicación del resultado | - | - | - | - | 8.026 | (8.026) | - | - |
| Acciones propias vendidas | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Ampliaciones de capital | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Otros | - | - | - | - | 12 | - | - | 12 |
| Incremento/(reducción) de patrimonio neto como consecuencia de combinación de negocio | - | - | - | - | (4.619) | - | - | (4.619) |
| SALDO 30/06/2017 | 1.096 | 220.830 | (2.245) | 5.311 | (176.455) | 4.171 | (6.106) | 46.602 |



| Flujos de efectivo de actividades de explotación | 30/06/2017 | 30/06/2016 |
|--|-------------------|-------------------|
| Resultado del ejercicio antes de impuestos | 4.171 | 2.065 |
| Ajustes del resultado | 8.359 | 4.870 |
| Amortizaciones | 4.817 | 3.275 |
| Imputación de subvenciones | (30) | (30) |
| Correcciones valorativas por deterioro y variaciones de provisiones | (990) | (340) |
| Ingresos financieros | (2) | (2) |
| Gastos financieros | 4.564 | 1.967 |
| Ingresos procedentes de la renegociación de la deuda | - | - |
| Cambios en el capital corriente | (18.647) | (7.128) |
| Existencias | (3.197) | 0 |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar | (2.588) | - |
| Otros activos corrientes | 4.758 | - |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar | (16.636) | (7.128) |
| Otros pasivos corrientes | 169 | - |
| Otros activos y pasivos no corrientes | (1.153) | - |
| Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación | (2.290) | (2.865) |
| Pagos de intereses | (2.290) | (2.867) |
| Cobros de intereses | - | 3 |
| Otros cobros / (pagos) | - | - |
| Flujos de efectivo de las actividades de explotación | (8.406) | (3.059) |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión | | |
| Pagos por la adquisición de activos intangibles | - | - |
| Pagos por la adquisición de inmovilizado material | - | - |
| Pagos por inversiones en otros activos financieros | - | - |
| Cobros por desinversiones | - | - |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión | - | - |
| Flujos de efectivo de actividades financieras | | |
| Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio propio | (22.165) | - |
| Emisión de Obligaciones y otros valores negociables | 43.563 | 45.300 |
| Emisión de deudas con entidades de crédito | 21.907 | - |
| Emisión de deudas con empresas del grupo y vinculadas | 9.285 | - |
| Devolución y amortización de deudas con entidades de crédito | (34.542) | (32.859) |
| Flujos de efectivo de actividades financieras | 18.048 | 12.441 |
| Aumento/Disminución neto de efectivo y otros medios líquidos equivalentes | 9.642 | 9.383 |
| Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al comienzo del ejercicio | 9.769 | 11.068 |
| Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al final del ejercicio | 19.411 | 20.451 |



1. Naturaleza, Actividades y Composición del Grupo

Solaria Energía y Medio Ambiente, S.A. (en adelante Solaria, el Grupo o la Sociedad) se constituyó el día 27 de noviembre de 2002 como sociedad anónima en España, por un período de tiempo indefinido. Desde el 1 de julio de 2009 su domicilio social está en la calle Princesa, nº 2, de Madrid.

Su objeto social consiste, principalmente, en:

- a. Instalación y reparación de instalaciones de energía solar, térmica y fotovoltaica, energía eólica y cualquier otro tipo de energía renovable.
- b. Instalación y reparación de fontanería, gas, electricidad, frío, calor y acondicionamiento de aire.
- c. Realización y ejecución de proyectos técnicos de los apartados anteriores.
- d. Prestación de servicios de mantenimiento y conservación de las obras efectuadas ya sea por la propia sociedad o por terceros.

Las actividades principales del Grupo Solaria durante el periodo de seis meses concluido el 30 de junio de 2017 y el ejercicio 2016 han sido la generación de energía solar fotovoltaica, así como la prestación de servicios de operación y mantenimiento a plantas fotovoltaicas.

Todas las sociedades del Grupo Solaria tienen como objeto social y actividad principal la explotación de plantas solares fotovoltaicas tanto en España como en el resto de países donde están ubicadas.

Todas las sociedades del Grupo se constituyen o se adquieren en su fase de inicio con la finalidad de construir plantas solares y no constituyen adquisiciones de negocios.

La Sociedad dominante está controlada por DTL Corporación, S.L., domiciliada en Madrid, siendo ésta la dominante última del Grupo. Las cuentas anuales de DTL Corporación, S.L. del ejercicio 2016 han sido formuladas y depositadas en el Registro Mercantil de Madrid.

2. Bases de presentación de las notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios y principios de consolidación

2.1. Bases elaboración

Los presentes Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados (en adelante, los Estados Financieros) correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de Junio de 2017 se han preparado a partir de los registros contables de Solaria Energía y Medioambiente, S.A. y de los de las sociedades dependientes consolidadas de conformidad con la NIC 34 “Información Financiera Intermedia”, recogida en las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación.



Los estados financieros intermedios resumidos consolidados no incluyen toda la información y desgloses requeridos en los estados financieros anuales y deben ser revisados en conjunto con los Estados financieros del Grupo a 31 de diciembre de 2016.

Durante el primer semestre del ejercicio 2017, el Grupo Solaria ha seguido las mismas políticas y métodos contables que en las cuentas anuales del ejercicio 2016.

2.2 Normas e interpretaciones adoptadas por el Grupo

Las políticas contables utilizadas en la preparación de los presentes Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados son consistentes con las utilizadas en las Cuentas Anuales del Grupo a 31 de diciembre de 2016. Se ha estimado que no tendrán impactos significativos las modificaciones emitidas por el IASB en el primer semestre de 2017 y pendientes de ser adoptadas por la UE.

2.3. Comparación de la Información

A efectos comparativos, los estados financieros consolidados intermedios incluyen las cifras a cierre del ejercicio anual anterior en el balance consolidado y las cifras correspondientes al periodo de seis meses concluido el 30 de junio de 2016 en la cuenta de resultados consolidada, en el estado de resultado global consolidado, en el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado y en el estado de flujos de efectivos consolidado.

2.4 Cambios en la composición del Grupo

Solaria es la sociedad matriz de un Grupo formado por 29 entidades filiales a 30 de junio de 2017 (27 a 31 de diciembre de 2016), la mayor parte de ellas participadas al 100% por la Sociedad y otras sociedades participadas en las que Solaria no tiene el control.

En el mes de enero de 2017, el Grupo Solaria, a través de su filial Solaria Energía y Generaciones Renovable, S.L. acuerda con el fondo de capital riesgo Solaria Aleph Generación F.C.R la adquisición de Serre UTA Società Agrícola, S.r.l, adquiriendo el control en dicha fecha. La operación se formalizó el 8 de junio de 2017.

Serre UTA Società Agrícola, S.r.l, es titular de una planta de 5.8MW en la isla de 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 F.C.R. Esta sociedad se consolidaba por el método de la participación a 31 de diciembre de 2016.

Adicionalmente, 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. La operación se formalizó 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.



Durante el ejercicio 2016 no se constituyó ni se adquirió ninguna sociedad, mientras que, por el contrario el Grupo liquidó 19 sociedades (Jalmur S.A., Planta Solar Puertollano 3,S.L., Planta Solar Puertollano 5,S.L., Planta Solar Puertollano 7,S.L.,Planta FV 2,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. y Planta FV 18,S.L.).

Todas las sociedades del Grupo se constituyen o se adquieren en su fase de inicio con la finalidad de construir plantas solares y no constituyen combinaciones de negocios.

2.5. Moneda funcional y moneda de presentación

Los Estados Financieros se presentan en miles de euros, redondeadas al millar más cercano, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad dominante.

2.6. Métodos y principios de consolidación

2.6.1 Sociedades dependientes:

Se consideran entidades dependientes, aquellas sobre las que la Sociedad dominante, directa o indirectamente, a través de dependientes ejerce control. Las sociedades dependientes se consolidan por el método de integración global, integrándose en los estados financieros consolidados la totalidad de sus activos, pasivos, ingresos, gastos y flujos de efectivo una vez realizados los ajustes y eliminaciones correspondientes de las operaciones intragrupo.

Los criterios aplicados en las homogeneizaciones han sido los siguientes:

- Homogeneización temporal: las cuentas de las sociedades incluidas en el perímetro de la consolidación están referidas todas ellas a 30 de junio de 2017 y 2016.
- Homogeneización valorativa: los criterios de valoración aplicados por las sociedades dependientes a los elementos del activo, pasivo, ingresos y gastos coinciden con los criterios aplicados por la Sociedad Dominante.
- Homogeneización por las operaciones internas.
- Homogeneización para realizar la agregación: a efectos de consolidación, se han realizado las reclasificaciones necesarias para adaptar las estructuras de cuentas de las sociedades dependientes a la de la Sociedad Dominante y a NIIF-UE.

Los ingresos, gastos y flujos de efectivo de las entidades dependientes se incluyen en las Cuentas Anuales Consolidadas desde la fecha de adquisición, que es aquella, en la que el Grupo obtiene efectivamente el control de las mismas. Las entidades dependientes se excluyen de la consolidación desde la fecha en la que se ha perdido control.

Las cuentas anuales o estados financieros de las entidades dependientes utilizados en el proceso de consolidación



están referidos a la misma fecha de presentación y mismo periodo que los de la Sociedad dominante. Las políticas contables de las entidades dependientes se han adaptado a las políticas contables del Grupo, para transacciones y otros eventos que, siendo similares se hayan producido en circunstancias parecidas.

La conversión de los estados financieros de las sociedades extranjeras con moneda funcional distinta del euro aplicable para los negocios en el extranjero cuya moneda funcional no es la de un país hiperinflacionario se realiza del siguiente modo:

- Los activos y pasivos utilizando el tipo de cambio vigente en la fecha de cierre de los estados financieros consolidados.
- Las partidas de las Cuentas de Resultados utilizando el tipo de cambio medio del ejercicio que se aproxima al tipo de cambio de cada transacción.
- El patrimonio neto se mantiene a tipo de cambio histórico.
- Las diferencias de cambio que se producen en la conversión de los estados financieros se registran en el epígrafe “Diferencias de Conversión” en otro resultado global.

Las transacciones y saldos mantenidos con empresas del Grupo y los beneficios o pérdidas no realizados han sido eliminados en el proceso de consolidación. No obstante, las pérdidas no realizadas han sido consideradas como un indicador de deterioro de valor de los activos transmitidos.

2.6.2 Entidades asociadas y negocios conjuntos:

El método de la participación o puesta en equivalencia se ha aplicado para las sociedades asociadas, considerando como tales aquellas en cuyo capital social la participación directa e indirecta del Grupo se encuentra, generalmente, entre el 20% y el 50%, o en las que, sin alcanzar estos porcentajes de participación, se posee una influencia significativa en la gestión.

Adicionalmente, se ha aplicado este método a los negocios conjuntos, es decir, aquellos en los que existe un acuerdo contractual para compartir el control sobre una actividad económica, de forma que las decisiones estratégicas, tanto financieras como de explotación, relativas a la actividad requieren el consentimiento unánime del Grupo y del resto de partícipes. Durante el ejercicio 2010 el Grupo adquirió el 55% de las acciones de Solaria Brasil. No obstante el porcentaje adquirido, el Grupo no controla dicha Sociedad, sino que mantiene un control compartido.

Se entiende que existe influencia significativa cuando el Grupo tiene participación en la sociedad y poder para intervenir en las decisiones de política financiera y de explotación de esta, sin llegar a tener control.

Las inversiones en asociadas se contabilizan por el método de la participación. La participación en las pérdidas o ganancias posteriores a la adquisición de las asociadas se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, y su participación en los movimientos patrimoniales posteriores a la adquisición se reconoce en reservas. Si la participación en la propiedad en una asociada se reduce pero se mantiene la influencia significativa, sólo la participación proporcional de los importes previamente reconocidos en el otro resultado global se reclasifica a resultados cuando es apropiado. Las pérdidas y ganancias de dilución surgidas en inversiones en asociadas se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.



Se dejará de aplicar el método de la participación desde la fecha en que deje de tener una influencia significativa sobre una asociada y contabilizará desde ese momento la inversión de acuerdo con la NIC 39. Si se produce la pérdida de influencia significativa, el inversor valorará a valor razonable la inversión que mantenga en la antigua asociada.

A fecha 30 de junio de 2017, el Grupo mantiene participaciones indirectas en las Sociedades Energía, S.r.l. y Solar One, S.r.l., a través de la Sociedad Solaria Aleph Generación FCR, con un porcentaje de participación de un 50% en ambos casos.

3. Información Financiera por Segmentos

En el ejercicio 2016, el Grupo decidió facilitar la información financiera por segmentos en base a los mercados geográficos en los que opera o desarrolla instalaciones de energía renovable para la generación de energía. Esta organización responde al cambio organizativo experimentado por el Grupo en pasados ejercicios, siendo los segmentos por mercados geográficos la información que utiliza la Dirección del Grupo para hacer el seguimiento del negocio.

La máxima instancia de toma de decisiones operativas en el Grupo es el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante.

Al 30 de junio de 2017, el Grupo está organizado en los siguientes segmentos:

- Segmento 1: España,
- Segmento 2: Italia,
- Segmento 3: Latam y otros,
- Segmento 4: Corporativo y otros.

El resultado por segmentos del Grupo es el siguiente:

| (Miles de euros) | España | | Italia | | LATAM y otros | | Corporativo | | Consolidado | |
|--|---------------|--------------|--------------|--------------|---------------|------------|-------------|--------------|---------------|--------------|
| | 30/06/2017 | 30/06/2016 | 30/06/2017 | 30/06/2016 | 30/06/2017 | 30/06/2016 | 30/06/2017 | 30/06/2016 | 30/06/2017 | 30/06/2016 |
| Ventas externas | 10.520 | 6.568 | 3.208 | 1.018 | 138 | - | 416 | 58 | 14.281 | 7.645 |
| Total ingresos ordinarios de clientes externos | 10.520 | 6.568 | 3.208 | 1.018 | 138 | - | 416 | 58 | 14.281 | 7.645 |
| Amortización y deterioros | (2.906) | (1.556) | (986) | (363) | - | - | 64 | (1.052) | (3.828) | (2.971) |
| Aprovisionamientos | - | - | - | - | - | - | 600 | 879 | 600 | 879 |
| Otros ingresos y gastos del segmento | (2.089) | (2.103) | (489) | (566) | (89) | - | (459) | 922 | (3.127) | (1.747) |
| Resultado de explotación | 5.525 | 2.909 | 1.732 | 89 | 48 | - | 620 | 806 | 7.926 | 3.805 |
| Resultado financiero | (3.608) | (2.705) | (807) | (297) | (420) | 15 | 312 | 1.037 | (4.523) | (1.949) |
| Resultado antes de impuestos | 1.917 | 205 | 925 | (208) | (371) | 15 | 932 | 1.844 | 3.403 | 1.856 |
| Participación en bfo de sociedades puesta en equivalencia | - | - | 509 | 180 | 259 | 29 | - | - | 767 | 209 |
| Beneficio / (Pérdida) antes de impuestos de los segmentos | 1.917 | 205 | 1.434 | (27) | (113) | 44 | 932 | 1.844 | 4.171 | 2.065 |



4. Inmovilizado Material

El detalle de este epígrafe, junto con los movimientos de las distintas partidas que componen el inmovilizado material durante el primer semestre del ejercicio 2017 y del ejercicio 2016, es el siguiente:

| (Miles de euros) | Saldo inicial | Altas, dotaciones y correcciones por deterioro | Reversión de correcciones valorativas por deterioro y bajas | Traspasos | Saldo final |
|---|-----------------|--|---|-----------|-----------------|
| 30/06/2017 | | | | | |
| Coste | | | | | |
| Terrenos y construcciones | 50.350 | - | - | - | 50.350 |
| Instalaciones técnicas y maquinaria | 176.011 | 96.478 | - | - | 272.489 |
| Otro inmovilizado material | 1.761 | - | - | - | 1.761 |
| Inmovilizado en curso | - | - | - | - | - |
| | 228.122 | 96.478 | - | - | 324.600 |
| Amortización acumulada | | | | | |
| Construcciones | (5.586) | (551) | - | - | (6.137) |
| Instalaciones técnicas y maquinaria | (48.529) | (26.648) | - | - | (75.177) |
| Otro inmovilizado material | (1.585) | (446) | - | - | (2.031) |
| | (55.700) | (27.646) | - | - | (83.345) |
| Correcciones valorativas por deterioro | | | | | |
| Terrenos y construcciones | (14.002) | - | 990 | - | (13.012) |
| Instalaciones técnicas y Maquinaria | (23.152) | - | - | - | (23.152) |
| Inmovilizado en curso | - | - | - | - | - |
| | (37.154) | - | 990 | - | (36.164) |
| Valor neto contable | 135.269 | | | | 205.091 |

| (Miles de euros) | Saldo inicial | Altas, dotaciones y correcciones por deterioro | Reversión de correcciones valorativas por deterioro y bajas | Traspasos | Saldo final |
|---|-----------------|--|---|-----------|-----------------|
| Ejercicio 2016 | | | | | |
| Coste | | | | | |
| Terrenos y construcciones | 50.626 | - | - | (276) | 50.350 |
| Instalaciones técnicas y maquinaria | 175.640 | 95 | - | 276 | 176.011 |
| Otro inmovilizado material | 1.761 | - | - | - | 1.761 |
| | 228.027 | 95 | - | - | 228.122 |
| Amortización acumulada | | | | | |
| Construcciones | (3.836) | (1.750) | - | - | (5.586) |
| Instalaciones técnicas y maquinaria | (42.558) | (5.971) | - | - | (48.529) |
| Otro inmovilizado material | (1.528) | (57) | - | - | (1.585) |
| | (47.922) | (7.778) | - | - | (55.700) |
| Correcciones valorativas por deterioro | | | | | |
| Terrenos y construcciones | (14.002) | - | - | - | (14.002) |
| Instalaciones técnicas y Maquinaria | (26.327) | (1.931) | 5.107 | - | (23.151) |
| | (40.329) | (1.931) | 5.107 | - | (37.153) |
| Valor neto contable | 139.776 | | | | 135.269 |



4.1 Descripción de los principales movimientos

Durante el primer semestre del ejercicio 2017, las principales variaciones experimentadas en las partidas de inmovilizado material son:

- Dotación a la amortización del inmovilizado,
- Dada la integración de las sociedades Magacela Solar 1, S.A. y Serre UTA, S.r.l., como se detalla en el punto 2.5 de estas notas explicativas, las cuales operan sendas plantas fotovoltaicas 10,9MWp y 5.8MWp respectivamente, se han integrado en el perímetro de consolidación el 100% de sus activos y sus pasivos, lo que ha supuesto adicionar, para el primer caso un valor de coste de inmovilizado (instalaciones técnicas) de 67.170 miles de euros y una amortización acumulada de 18.318 miles de euros y en el caso de la segunda sociedad un valor de coste del inmovilizado de 29.143 miles de euros y una amortización acumulada de 6.365 miles de euros.

Por otro lado, los principales movimientos del inmovilizado material a lo largo del ejercicio 2016 fueron los siguientes:

- Dadas las mejoras de la situación financiera de la planta fotovoltaica Marche Energia y de las condiciones de mercado en el área de energías renovables, el grupo procedió a revertir el deterioro de dicha planta por importe de 5.000 miles de euros.
- La Sociedad dominante registró un deterioro por importe de 1.931 miles de euros en activos relacionados con el proyecto célula con el fin de adecuar el valor en libros de dicho activo al de mercado.
- Por último, se produjo un alta de inmovilizado por importe de 95 miles de euros, por la adquisición por parte del grupo de una instalación fotovoltaica de 0,1MW ubicada en Castilla La Mancha.

4.2 Deterioro de valor

El detalle de la pérdida de valor reconocida para cada activo (de acuerdo con lo requerido en la NIC 36) es el siguiente a 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

(Datos en miles de euros)

| Activo | Naturaleza | Segmento | Deterioro 30/06/2017 | Deterioro 31/12/2016 |
|-------------------------------------|---------------------|--------------|-------------------------|-------------------------|
| Terrenos en Albacete y Toledo | Fincas rústicas | Otros | -1.818 | -1.818 |
| Planta fotovoltaica Marche (Italia) | Planta fotovoltaica | Generación | -723 | -723 |
| Planta fotovoltaica Cava | Planta fotovoltaica | Generación | -996 | -1.986 |
| Fábrica Fuenmayor (La Rioja) | Nave industrial | Fotovoltaico | -5.178 | -5.178 |
| Fábrica Puertollano (Ciudad Real) | Nave industrial | Fotovoltaico | -21.802 | -21.802 |
| Fábrica Puertollano (Ciudad Real) | Maquinarias I y II | Fotovoltaico | -5.330 | -5.330 |
| TOTAL | | | -35.847 | -36.837 |



4.2.1 Deterioro – Activos industriales

Para los activos industriales, los cuales no han registrado actividad ni en el primer semestre del ejercicio 2017 ni en el ejercicio 2016, los test de deterioro se han realizado según estimaciones de los valores de mercado de dichos activos:

Naves industriales en Fuenmayor - Metodología y principales hipótesis aplicadas: el valor de mercado se ha calculado por el valor de las inversiones necesarias para reemplazar, en la fecha de valoración, un inmueble por otro de sus mismas características deduciendo las depreciaciones física y funcional, cuando proceda, atendiendo a su antigüedad y su adaptación a la función a la que se destina. Dicho valor fue calculado por la Sociedad de Tasación, S.A. en febrero de 2015. El valor neto contable de dichas naves industriales es aproximadamente un 38% inferior al valor de tasación, debido a la depreciación de dichas naves y otros factores considerados por el Grupo.

Naves y maquinaria industriales en Puertollano: La metodología y principales hipótesis aplicadas: la valoración realizada por Sociedad de Tasación, S.A. en febrero de 2015, se corresponde con el coste de reposición depreciado (equivalente al valor de mercado de las naves y maquinaria en función de su antigüedad, uso y mantenimiento más el coste proporcional de las instalaciones auxiliares y documentos técnicos necesarios para su legalización) y se ha determinado por el Método de Coste.

Dado el deterioro tecnológico inherente a este tipo de naves e instalaciones, en el ejercicio 2016 se procedió a registrar un deterioro en la maquinaria por importe de 5.330 miles de euros dadas las dificultades existentes para recuperar su valor, bien mediante su uso o venta. Así el valor neto contable de las naves, instalaciones y maquinaria es un aproximadamente un 55% inferior a los valores de tasación.

Terrenos rústicos y agrícolas - La metodología y principales hipótesis aplicadas: valor de mercado, calculando el valor de mercado del terreno, analizando el segmento del mercado inmobiliario mediante la obtención de ofertas o transacciones reales comparables, homogeneizándolas atendiendo a las diferencias observadas con el bien objeto de valoración. La tasación fue realizada por Sociedad de Tasación, S.A., consultora independiente en febrero de 2015.

4.2.2 Deterioro / Reversión – Activos de generación

Durante el primer semestre del ejercicio 2017, y una vez revisado que la planta fotovoltaica CAVA comenzará a recibir ingresos por la generación de energía, el Grupo Solaria ha estimado un nuevo valor en uso de la misma, procediendo a revertir parcialmente el deterioro que tenía registrado en dicha planta por importe de 990 miles de euros.

En el ejercicio 2016 la Unidad Generadora de Efectivo (UGE) planta fotovoltaica italiana de Marche presentaba una situación más favorable con respecto a 2015, principalmente por la situación financiera más favorable por la mejora de las condiciones del mercado en área de energías renovables. Ante esta situación, el Grupo procedió a revertir el deterioro de dicha planta por importe de 5.000 miles de euros (deterioro original de 5.723 miles de euros en 2013).

Principales hipótesis utilizadas en el análisis:



Para las UGE's de la actividad de generación (plantas fotovoltaicas) el test de deterioro se basa en proyecciones de los flujos de efectivo a 20-30 años (vida útil de la planta). Las proyecciones incluidas en los planes de negocio se construyen atendiendo al marco regulatorio, así como las principales hipótesis, que se han basado en los retornos establecidos en las legislaciones vigentes.

Las tasas de descuento antes de impuestos utilizadas en las proyecciones de flujos de efectivo se sitúan en torno al 7% (después de impuestos) por los factores explicados en los párrafos. Al igual que en el ejercicio anterior, no se aplica tasa de crecimiento sobre la tasa de descuento (WACC), ni se calcula valor terminal (los flujos cubren la vida útil esperada de la planta / UGE).

5. Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación

El detalle y movimiento de las inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación se muestran a 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

| (miles de euros) | Saldo a 01/01/2017 | Participación en el resultado | Adiciones | Retiros | Saldo a 30/06/2017 |
|---|-----------------------|----------------------------------|-----------|----------------|-----------------------|
| Solaria Brasil-Comercializaçao Fornecimento Produtos e Soluçoos Energeticas Ltda. | - | - | - | - | - |
| Elassona Solar Energía LLC | 461 | 259 | - | - | 720 |
| Solaria Aleph Generación FCR | 6.993 | 855 | - | (4.011) | 3.837 |
| Total 31/12/2016 | 7.454 | 1.114 | - | (4.011) | 4.557 |

| (miles de euros) | Saldo a 01/01/2016 | Participación en el resultado | Adiciones | Retiros | Saldo a 31/12/2016 |
|---|-----------------------|----------------------------------|-----------|--------------|-----------------------|
| Solaria Brasil-Comercializaçao Fornecimento Produtos e Soluçoos Energeticas Ltda. | - | - | - | - | - |
| Elassona Solar Energía LLC | 404 | 57 | - | - | 461 |
| Solaria Aleph Generación FCR | 6.758 | 584 | - | (349) | 6.993 |
| Total 31/12/2016 | 7.162 | 641 | - | (349) | 7.454 |

La variación registrada en el epígrafe de *Retiros* en el primer semestre del ejercicio 2017 en la sociedad Solaria Aleph Generación FCR, se debe a la adquisición del 100% de Serre UTA, S.r.l. La sociedad adquirida ha pasado, por tanto, a ser consolidada por el método de integración global.

La variación registrada en el epígrafe de *retiros* en el ejercicio 2016 se debe, fundamentalmente, a la disminución en la participación en Solaria Aleph Generación FCR, como consecuencia de una reducción de capital de dicha sociedad a favor de sus accionistas.

6. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

El detalle de este epígrafe a 30 de junio de 2017 y 2016 es como sigue:



| (Miles de euros) | 30/06/2017 | 31/12/2016 |
|--|---------------|---------------|
| Clientes por ventas y prestaciones de servicios | 12.375 | 9.983 |
| Clientes asociadas | 135 | 788 |
| Deudores varios | 480 | 251 |
| Activos por impuesto corriente | 2.959 | 677 |
| Otros créditos con las Administraciones Publicas | 298 | 1.961 |
| | 16.247 | 13.659 |
| Correcciones valorativas por deterioro | (5.575) | (5.575) |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar | 10.672 | 8.084 |

Las cantidades más significativas dentro del epígrafe de *Clientes por ventas y prestaciones de servicios* recogen los importes devengados por generación de las plantas fotovoltaicas, pendientes de cobro, de acuerdo a la aplicación de los coeficientes de cobertura vigentes en el sistema retributivo actual.

El significativo incremento en la partida de *Clientes por ventas y prestaciones de servicios* obedece a la incorporación en el perímetro de consolidación del Grupo de los balances de las nuevas sociedades adquiridas que aportan a dicho epígrafe los siguientes importes:

| (Miles de euros) | Magacela Solar 1, S.A. | Serre UTA S.r.l. |
|---|------------------------|------------------|
| Clientes por ventas y prestaciones de servicios | 1.914 | 1.011 |

Por otro lado, el incremento de la partida de *Activos por impuesto corriente* se debe principalmente a créditos fiscales originados en las sociedades uruguayas en la última fase de construcción de las plantas que se ha desarrollado a lo largo del primer semestre del ejercicio 2017.

Los saldos de la partida de *Clientes por ventas y prestaciones de servicios*, se presentan en el activo corriente del balance de situación consolidado neto de las correcciones valorativas por deterioro. No se han registrado variaciones en las correcciones valorativas por deterioro en el primer semestre de 2017.

7. Otros Activos Financieros

El detalle del epígrafe *Otros activos financieros* a 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:



Notas Explicativas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios correspondientes
al periodo de seis meses concluido 30 de junio de 2017 (Expresados en miles de euros)

| (Miles de euros) | 30/06/2017 | | 31/12/2016 | |
|---|--------------|-----------|--------------|-----------|
| | No corriente | Corriente | No corriente | Corriente |
| Fianzas constituidas a largo plazo | 251 | - | 209 | - |
| Imposiciones a largo plazo | 185 | - | 185 | - |
| Depósitos constituidos a largo plazo | 1.513 | - | 402 | - |
| Cuenta corriente con empresas del grupo | - | 1 | - | - |
| Otros activos financieros | - | 76 | - | 77 |
| | 1.949 | 77 | 796 | 77 |

El incremento en el epígrafe de depósitos constituidos a largo plazo se debe a la constitución, en el primer semestre del presente ejercicio, de depósitos bancarios como garantías necesarias en los proyectos fotovoltaicos de Uruguay que están en su fase final de construcción, por un importe de 1,1 millones de euros. Dichos depósitos deberán permanecer constituidos por un plazo superior a un año.

No existen diferencias significativas entre el valor contable y el valor razonable de los activos financieros.

8. Coberturas de flujos de efectivo

El movimiento de este epígrafe en el periodo de seis meses concluido el 30 de junio de 2017 y en el ejercicio de 2016 ha sido el siguiente:

| (Miles de euros) | Saldo inicial | Adiciones y minusvalías (neto de impuestos) | Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias (neto de impuestos) | Salidas del perímetro de consolidación y otros | Saldo final |
|---------------------------------|----------------|---|--|--|----------------|
| 31/12/2016 | | | | | |
| Cobertura de flujos de efectivo | (4.751) | (1.567) | 212 | | (6.106) |
| | (4.751) | (1.567) | 212 | - | (6.106) |
| 31/12/2016 | | | | | |
| Cobertura de flujos de efectivo | (4.481) | (962) | 692 | | (4.751) |
| | (4.481) | (962) | 692 | - | (4.751) |

9. Existencias

El detalle de las existencias al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:



Notas Explicativas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios correspondientes al periodo de seis meses concluido 30 de junio de 2017 (Expresados en miles de euros)

| (miles de euros) | 30/06/2017 | | | | 31/12/2016 | | | |
|---------------------------------|------------|--------------|-----------------|---------------|------------|--------------|-----------------|---------------|
| | Térmico | Fotovoltaico | Plantas Solares | Total | Térmico | Fotovoltaico | Plantas Solares | Total |
| Materias primas y otros | 394 | 3.675 | 1.291 | 5.360 | 394 | 3.741 | 1.290 | 5.425 |
| Productos terminados y en curso | 0 | 0 | 25.456 | 25.456 | 120 | 88 | 21.561 | 21.769 |
| Deterioro de valor | -394 | -3.675 | -1.291 | -5.360 | -394 | -3.741 | -1.290 | -5.425 |
| TOTAL | 0 | 0 | 25.456 | 25.456 | 120 | 88 | 21.561 | 21.769 |

Asimismo, existen anticipos a proveedores al 30 de junio de 2017 por importe de 26 miles de euros (515 miles de euros a 31 de diciembre de 2016).

El incremento producido en el primer semestre de 2017 dentro del epígrafe “*Productos terminados y en curso*” se debe a activaciones de inversiones en los proyectos ubicados en Uruguay, cuya fase final de construcción se ha desarrollado en dicho semestre. Durante el ejercicio 2016 el incremento en dicha partida ascendió a 20,5 millones de euros, ya que fue en ese ejercicio cuando se desarrolló la mayor parte de la construcción de los proyectos mencionados.

La Sociedad tiene contratadas pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetas las existencias. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

10. Patrimonio Neto

A 30 de junio de 2017 y a 31 de diciembre de 2016, el capital suscrito y desembolsado de Solaria Energía y Medioambiente, S.A. asciende a 1.096 miles de euros, dividido en 109.606.032 acciones al portador de 0,01 euros de valor nominal cada una.

El detalle de los accionistas de la Sociedad a 30 de junio de 2017 y a 31 de diciembre de 2016 es como sigue:

| | 30/06/2017 | | 31/12/2016 | |
|-----------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | Número de acciones | % de participación | Número de acciones | % de participación |
| DTL Corporación, S.L. | 62.237.333 | 56,78% | 62.237.333 | 56,78% |
| Acciones Propias | 1.342.546 | 1,21% | 1.342.546 | 1,21% |
| Mercado continuo | 46.026.153 | 42,01% | 46.026.153 | 42,01% |
| Total | 109.606.032 | 100,00% | 109.606.032 | 100,00% |

Las acciones constitutivas del capital social están admitidas a cotización oficial en las cuatro Bolsas Oficiales españolas y cotizan en el mercado continuo. No existen restricciones para la libre transmisibilidad de las mismas.



Acciones propias

El número de títulos que posee la Sociedad Dominante como acciones propias, a 30 de junio de 2017, asciende a 1.342.546, valoradas en 2.245 miles de euros. No se han producido variaciones en dichas acciones ni en el periodo de seis meses concluido el 30 de junio de 2017 ni en el ejercicio 2016.

Reserva legal

La reserva legal ha sido dotada de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio se destinará a ésta, hasta que alcance, al menos, el 20% del capital social. Tanto al 30 de junio de 2017 como a 31 de diciembre de 2016 dicha reserva se encuentra dotada por encima del límite mínimo.

No puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.

A 30 de junio de 2017 y a 31 de diciembre de 2016 la reserva legal de la sociedad ascendía a 5.311 miles de euros.

11. Pasivos Financieros

El detalle de las deudas con entidades de crédito, incluyendo las deudas por arrendamiento financiero, y bonos emitidos por sociedades filiales del Grupo, tanto a 30 de junio de 2017 como a 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

| (miles de euros) | Corriente | No corriente | Total |
|--|--------------|----------------|----------------|
| 30/06/2017 | | | |
| Deudas con entidades de crédito | 4.682 | 84.487 | 89.168 |
| Obligaciones y otros valores negociables | 3.426 | 84.260 | 87.686 |
| Deudas por intereses devengados | 178 | - | 178 |
| Gastos de formalización de deudas | (129) | (1.710) | (1.839) |
| | 8.157 | 167.038 | 175.194 |

| (miles de euros) | Corriente | No corriente | Total |
|--|--------------|---------------|---------------|
| 31/12/2016 | | | |
| Deudas con entidades de crédito | 3.668 | 20.429 | 24.097 |
| Obligaciones y otros valores negociables | 1.620 | 42.637 | 44.257 |
| Deudas por intereses devengados | 391 | - | 391 |
| Gastos de formalización de deudas | (108) | (1.142) | (1.250) |
| | 5.571 | 61.924 | 67.495 |

Las deudas financieras con entidades de crédito que mantiene el Grupo a 30 de junio de 2017 se dividen en tres grandes bloques:



Deudas con entidades bancarias:

Las deudas con entidades bancarias corresponden a préstamos que, en la mayoría de los casos, están destinados a la financiación de proyectos de inversión, para lo cual el Grupo se obliga a mantener en su patrimonio la inversión financiada al menos 5 años desde la firma del contrato. Como consecuencia de estos proyectos, el Instituto para la Diversificación y Ahorro de la Energía ha concedido a la Sociedad dominante determinadas ayudas.

Para cubrir las fluctuaciones de tipos de interés relativos a estos préstamos, el Grupo tiene contratadas operaciones de cobertura de tipo de interés.

Todas las deudas son a tipo variable referenciado al Euribor más un margen, y tienen condiciones de mercado.

Con fecha 9 de septiembre de 2016, el Grupo Solaria, firmó dos operaciones de financiación con la Corporación Interamericana de Inversiones (en adelante CII), miembro del Banco Interamericano de Desarrollo (BID), para la construcción, operación y mantenimiento de dos parques de energía solar fotovoltaica ubicados en Uruguay.

El importe de dicha financiación ascendía a unos 25 millones de dólares que se desglosaría entre los dos proyectos como sigue:

- Préstamo Senior a la planta solar Natelu por parte de la CII de 6.1 millones de dólares y un co-préstamo de igualmente de 6.1 millones de dólares del Fondo Climático Canadiense para el sector privado de las Américas (C2F), fondo de 250 millones de dólares que co-financia proyectos del sector privado de mitigación de los efectos del cambio climático en la región.
- Préstamo Senior a la planta solar Yarnel por parte de la CII de 6,4 millones de dólares y un co-préstamo de igualmente de 6,4 millones de dólares del Fondo Climático Canadiense para el sector privado de las Américas (C2F).
- Esta financiación tiene un vencimiento de 18 años.

Por otro lado, la Sociedad Magacela Solar 1, S.A., en fecha 30 de septiembre de 2009 firmó una operación de financiación “Project Finance” con las entidades BNP-Paribas y Barclays (actualmente CaixaBank), por un importe inicial de 44.000 miles de euros, y vencimiento 22 de septiembre de 2027. El tipo de interés de dicha financiación es del Euribor a 6 meses mas un margen del 4,25%.

Por ultimo, la Sociedad Serre UTA S.r.l. firmó con fecha 15 de septiembre de 2010 una operación de financiación modalidad “Project finance” con la entidad Banca Infrastrutture Innovazione Sviluppo S.pA por un importe inicial de 23.000 miles de euros y vencimiento 30 de junio de 2028. Esta financiación genera un rendimiento del Euribor a 6 meses mas un margen del 2,50%.

A 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 el Grupo no ha incumplido ninguna de las estipulaciones de préstamos “Project Finance” que pudieran derivar en una amortización anticipada de los mismos.

Bonos y Obligaciones



Con fecha 22 de febrero de 2017 se ha procedido a la reestructuración de la deuda financiera de la sociedad Planta Solar Puertollano 6, S.A.U. mediante la emisión de un bono de proyecto por un importe nominal de 45,1 millones de euros, sustituyendo la financiación que tenía hasta entonces con entidades financieras. Dicho bono ha sido emitido en el Mercado Alternativo de Renta Fija (MARF), generando un rendimiento del 3.75% anual su vencimiento tendrá lugar en diciembre de 2037.

Adicionalmente, en el ejercicio 2016, se procedió igualmente a la reestructuración de la deuda financiera de la sociedad Globasol Villanueva 1, S.A.U., sustituyendo la financiación que mantenía hasta la fecha con entidades financieras por la emisión de bonos en el Mercado Alternativo de Renta Fija (MARF).

Con ello, el pasado 25 de mayo de 2016 el Mercado Alternativo de Renta Fija admitió a cotización la emisión de valores senior garantizados de la sociedad Globasol Villanueva, S.A. por importe de 45,3 millones de euros, al 4.20% de interés y vencimiento en enero de 2037.

Acreeedores por arrendamiento financiero

Durante el ejercicio 2008, la Sociedad Dominante adquirió, bajo la modalidad de arrendamiento financiero, elementos de transporte, terrenos, construcciones y maquinaria, que es el principal arrendamiento financiero contratado por el Grupo. Dicho contrato fue firmado con el Banco Popular el 28 de marzo de 2008, por un importe de 16.500 miles de euros, y su duración es de 15 años. El tipo de interés que devenga este leasing es de Euribor a 1 año más un diferencial, si bien existe un suelo del 4%. Dado que a la fecha de contratación el tipo de interés de referencia era superior al suelo del propio contrato, no existe necesidad de separar el derivado implícito a dicha fecha.

El 30 de abril de 2015 se llegó a un acuerdo entre el banco arrendador y Solaria para la novación del contrato y reestructuración de la deuda pendiente. El arrendador, por tanto, ha accedido a rehabilitar el contrato y a modificar las condiciones del mismo.

Con fecha 28 de febrero de 2017, la Sociedad Dominante del Grupo, Solaria Energía y Medio Ambiente, S.A. ha procedido a cancelar de forma anticipada la financiación ligada a los activos industriales de Fuenmayor (La Rioja) que mantenía con el Banco Popular, por un importe total de 14.367 miles de euros.

Asimismo, en 2011 la Sociedad adquirió maquinaria bajo la modalidad de arrendamiento financiero. Dicho contrato fue firmado con la entidad financiera Credit Agricole por un importe de 3.000 miles de euros, su duración es de 7 años y el tipo de interés nominal aplicado es el 4,8%. El 7 de junio de 2016 se alcanzó un acuerdo con dicha entidad para refinanciar la deuda pendiente, que ascendía a 2.250 miles de euros, atendiendo la Sociedad al pago de 400 miles de euros en la fecha de la firma del mencionado acuerdo y el resto, 1.850 miles de euros, a pagar en 7 años, a un tipo de interés nominal del 2.95%.

Por último, con fecha 2 de septiembre de 2011, la sociedad filial Marche Energia, S.r.l. firmó un contrato de leasing con tres entidades financieras ascendiendo el principal a 11.212 miles de euros, destinados a la financiación de la adquisición de cuatro plantas solares fotovoltaicas. La duración del leasing se estableció en 18 años, siendo la fecha de vencimiento el 1 de septiembre de 2029.



El resto de elementos adquiridos bajo esta modalidad no son significativos.

12. Acreedores Comerciales y Otras Cuentas a Pagar

El detalle de este epígrafe que, a 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, figura en el pasivo corriente del balance es como sigue:

| (Miles de euros) | 30/06/2017 | 31/12/2016 |
|--|--------------|---------------|
| Proveedores | 6.154 | 20.752 |
| Proveedores, empresas asociadas | 88 | 89 |
| Acreedores varios | 618 | 814 |
| Personal (remuneraciones pendientes de pago) | 227 | 81 |
| Anticipos de clientes | 15 | 15 |
| | 7.102 | 21.752 |

El significativo descenso de la partida de “Proveedores” se debe a que en el primer semestre del ejercicio 2017 el Grupo ha hecho frente al pago de la deuda comercial originada por la construcción de las plantas fotovoltaicas en Uruguay, una vez recibida la financiación por parte de la Corporación Interamericana de Inversiones por importe de 24.974 miles de dólares que se recibió con fecha 23 de febrero de 2017 (nota 11).

13. Gastos de explotación

El detalle de este epígrafe en los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2017 y 30 de junio 2016 es el siguiente:

| (Miles de euros) | 30/06/2017 | 30/06/2016 |
|--|--------------|--------------|
| Arrendamientos | 252 | 157 |
| Reparaciones y conservación | 109 | 133 |
| Transportes | 4 | 1 |
| Servicios bancarios | 24 | 50 |
| Suministros | 97 | 89 |
| Primas de seguros | 282 | 174 |
| Otros servicios | 235 | 157 |
| Servicios profesionales independientes | 588 | 331 |
| Tributos | 889 | 543 |
| | 2.482 | 1.635 |

El incremento en los gastos de explotación se explica, en gran medida por la adquisición en este primer semestre del 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, cuyo detalle, netos de los saldos intercompañía, es como sigue:

| | Magacela Solar 1 | Serre UTA | Agregado |
|--|------------------|------------|------------|
| (Miles de euros) | 30/06/2017 | 30/06/2017 | 30/06/2017 |
| Arrendamientos | 64 | 0 | 64 |
| Reparaciones y conservación | 9 | 43 | 52 |
| Servicios bancarios | 2 | 2 | 4 |
| Suministros | 9 | 9 | 17 |
| Primas de seguros | 55 | 28 | 83 |
| Otros servicios | 9 | 19 | 28 |
| Servicios profesionales independientes | 49 | 87 | 136 |
| Tributos | 241 | 53 | 293 |
| | 438 | 239 | 677 |

14. Provisiones y contingencias

El detalle de las provisiones a largo plazo a 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

| (Miles de euros) | Saldo a 31/12/16 | Dotaciones | Aplicaciones | Reversiones | Saldo a 31/12/16 |
|--------------------------------|------------------|------------|--------------|--------------|------------------|
| Provisión por riesgos y gastos | 1.353 | | - | (300) | 1.053 |
| Otras provisiones | 51 | - | - | - | 51 |
| | 1.404 | - | - | (300) | 1.104 |

15. Partes Vinculadas

El detalle de los saldos deudores y acreedores con empresas vinculadas del Grupo Solaria, es como sigue:

| (Miles de euros) | Sociedad dominante directa | Empresas vinculadas | Total |
|---|----------------------------|---------------------|---------------|
| 30/06/2017 | | | |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar | 5 | 130 | 135 |
| TOTAL ACTIVO | 5 | 130 | 135 |
| Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar | 89 | - | 89 |
| Otros pasivos financieros a corto plazo | 754 | - | 754 |
| Otros pasivos financieros a largo plazo | 39.832 | - | 39.832 |
| TOTAL PASIVO | 40.674 | - | 40.674 |



Notas Explicativas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios correspondientes al periodo de seis meses concluido 30 de junio de 2017 (Expresados en miles de euros)

| (Miles de euros) | Sociedad dominante directa | Empresas vinculadas | Total |
|---|----------------------------|---------------------|---------------|
| 31/12/2016 | | | |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar | 5 | 819 | 824 |
| TOTAL ACTIVO | 5 | 819 | 824 |
| Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar | 89 | - | 89 |
| Otros pasivos financieros a corto plazo | 93 | - | 93 |
| Otros pasivos financieros a largo plazo | 23.503 | - | 23.503 |
| TOTAL PASIVO | 23.685 | - | 23.685 |

El epígrafe de *Otros pasivos financieros a largo plazo* recoge la línea de financiación con la sociedad dominante del Grupo para el desarrollo de su actividad. El incremento en dichos pasivos en el primer semestre del ejercicio 2017 es debido a la deuda pendiente de satisfacer a la sociedad dominante del Grupo por la adquisición de la participación en la sociedad Magacela Solar 1, S.A.

Respecto a ingresos y gastos, los saldos son los siguientes:

| (Miles de euros) | Sociedad dominante directa | Empresas vinculadas | Total |
|--------------------|----------------------------|---------------------|-------|
| 30/06/2017 | | | |
| Ventas | - | 16 | 16 |
| Arrendamientos | (57) | - | (57) |
| Gastos financieros | (291) | - | (291) |

| (Miles de euros) | Sociedad dominante directa | Empresas vinculadas | Total |
|--------------------|----------------------------|---------------------|-------|
| 30/06/2016 | | | |
| Ventas | - | 29 | 29 |
| Arrendamientos | (57) | - | (57) |
| Gastos financieros | (366) | - | (366) |

Las ventas reflejan los importes por prestación de servicios de operación y mantenimiento de plantas fotovoltaicas.



Los gastos por arrendamientos son los devengados por la sociedad dominante del Grupo que ocupa las oficinas en las que desarrolla su actividad y que son propiedad de la sociedad dominante directa.

Los gastos financieros se originan como consecuencia de la financiación que ha recibido el Grupo Solaria de la sociedad dominante directa para el desarrollo de su actividad.

Todas las transacciones con partes vinculadas se han realizado en condiciones de mercado.

16. Hechos posteriores

Desde el 30 de junio de 2017 y hasta la fecha de redacción de estas notas explicativas se han producido los siguientes hechos significativos:

- a) Con fecha 22 de julio de 2017, se formalizó la venta de las sociedades Solar One S.r.l y Energía S.r.l., sociedades participadas indirectamente al 50% a través de la participación en el fondo Solaria Aleph, FCR. Dicha venta no va a suponer impacto alguno en la cuenta de resultados consolidada del Grupo en el segundo semestre del ejercicio, ya que en virtud de la oferta en vigor a 30 de junio de 2017 y dadas las altas probabilidades de que la venta se hiciese efectiva, el Grupo Solaria adecuó el valor de su participación en ambas sociedades al de la mencionada oferta, reflejando la diferencia en el resultado por sociedades puesta en equivalencia del primer semestre.
- b) Con fecha 26 de julio de 2017, el Grupo Solaria fue comunicado por parte del OMIE (Operador del Mercado Ibérico de la Electricidad) de la adjudicación de 250MW fotovoltaicos en la subasta de renovables celebrada en dicha fecha, a través de su filial Planta FV3, S.L.,
- c) Con fecha de 24 de julio de 2017, Magacela Solar 1, S.A.U. emitió un bono proyecto en el Open Market (Freiverkehr) del Frankfurt Stock Exchange, íntegramente adquirido por inversores institucionales internacionales. El Importe de la emisión fue de EUR47.100.000, con fecha de vencimiento 30 de junio de 2037 y cupón de 3,769% anual nominal. Esta operación, además de optimizar la estructura financiera de esta planta, dota a Grupo Solaria de una mayor capacidad de tesorería.