

Información Financiera Intermedia Consolidada

Enero - Marzo de 2010

RESULTADOS FINANCIEROS

El Grupo Solaria Energía y Medio Ambiente ha obtenido unas Ventas netas comparables de 10.952 miles de euros durante los tres primeros meses del año 2010, cifra que representa un 42% de incremento sobre 7.708 miles de euros de ventas comparables durante el mismo periodo de 2009. No obstante, al incluir la venta no recurrente de una planta solar construida en 2008 y vendida en enero de 2009 por 39.107 miles de euros, las ventas del primer trimestre muestran una reducción del 77%. Las exportaciones han representado el 37% de las ventas. La siguiente tabla muestra el desglose de ventas por división.

Ventas por división

		1T2010	1T2009	% cambio	Año 2009
Ventas Módulos FV	000s €	7.920	19.967		23.355
Menos Ventas intradivisiones	000s €	-2.606	-17.435		0
Ventas Módulos FV a terceros	000s €	5.314	2.532	110%	23.355
Ventas Proyectos Llave en Mano	000s €	3.080	0	100%	0
Ventas Generación y O&M	000s €	2.044	4.975	-59%	20.149
Ventas Otros	000s €	514	201	156%	0
Total Ventas comparables	000s €	10.952	7.708	42%	43.504
Ventas no recurrentes: Plantas bajo RD 661	000s €	0	39.107	-100%	45.388
Total Ventas	000s €	10.952	46.815	-77%	88.892
Ventas España		63%	100%		85%
Ventas Exportación		37%	0%		15%

Datos NIIF. Grupo consolidado. Datos Año 2009 auditados

La reducción de ventas de Generación y O&M es consecuencia de la venta de las plantas fotovoltaicas ("FV") Alhama, Magacela y Villamañán a lo largo del ejercicio 2009.

Durante el primer trimestre 2010, se han recibido pedidos de módulos FV de clientes por 96.461 miles de euros. La siguiente tabla muestra que la recogida de estos pedidos se ha concentrado en los meses de febrero y marzo. Por esta circunstancia, junto con las entregas programadas a nuestra división de Proyectos Llave en mano, sólo ha sido posible entregar y facturar en el trimestre el 6% de los pedidos de módulos.

Solaria Energía y Medio Ambiente, S.A.

C/ Princesa, 2 - 3º.
28008 Madrid
Tel.: +34 91 564 42 72
Fax: +34 91 564 54 40

www.solariaenergia.com



Pedidos mensuales de Módulos FV para entrega a terceros durante 2010

Pedidos mensuales de Módulos FV para entrega a terceros durante 2010				
En miles de €	Enero	Febrero	Marzo	Acumulado 1T
Total Pedidos	806	17.623	78.032	96.461
<i>España</i>	96%	99%	1%	20%
<i>Exportación</i>	4%	1%	99%	80%
Total Ventas módulos a terceros				5.314
<i>Ratio Ventas / Pedidos</i>				6%

Resultados primer trimestre de 2010

000s €	1T2010	1T2009	Año 2009
Ventas netas	10.952	46.815	88.892
Otros ingresos	470	0	2.535
Gastos explotación	-8.227	-36.734	-78.863
EBITDA	3.195	10.081	12.564
<i>Margen %</i>	29%	22%	14%
Amortizaciones	-2.760	-417	-4.402
Provisiones	0	-1.890	-2.127
EBIT	435	7.775	6.035
Resultado financiero	-215	-2.312	-3.943
Bº ORDINARIO	220	5.463	2.092
BAI	220	5.463	2.092
Impuestos	-66	0	357
Bº NETO	154	5.463	2.449
Cash Flow neto (Bº neto + Amortizaciones + Provisiones)	2.914	7.769	8.978
<i>Cash Flow neto / Ventas</i>	27%	17%	10%
EBITDA / Resultado financiero	14,9x	4,4x	3,2x

Datos NIIF. Grupo consolidado. Datos Año 2009 auditados

La diversificación en tres líneas de negocio iniciada en 2009 se plasma en el mix de ventas por división: Plantas (28% del total), Módulos FV (49%), Generación y O&M (19%), Otros (4%). Se mantiene el avance de la exportación, representando el 37% de los ingresos del 1T10 (15% 12M09). Mejora el margen Ebitda (29% sobre ventas) y mantiene la recuperación iniciada en 2009 y el Resultado neto es positivo. El peso de las amortizaciones –reflejo del crecimiento del negocio Generación- se eleva del 5% de las ventas 12M09 al 25% de las ventas 1T10. El Cash flow neto mejora al 27% de las ventas (10% 12M09) y equivale al 32% del Cash flow neto generado en 12M09.

La totalidad de la plantilla está reincorporada a sus puestos de trabajo en las fábricas de Puertollano y Fuenmayor para atender a las necesidades de producción

Balance de Situación

000s €

	a 31 mar 2010	a 31 dic 2009
Inmovilizado material	199.888	199.358
Otros activos no corrientes	26.346	24.338
Total activos no corrientes	226.234	223.696
Existencias	40.328	23.231
Clientes	29.860	26.129
Otros activos corrientes	35.747	36.200
Tesorería	2.095	17.503
Total activos corrientes	108.030	103.063
TOTAL ACTIVO	334.264	326.759
Patrimonio neto	234.998	234.973
Deuda a largo	24.427	25.029
Otros pasivos no corrientes	4.957	5.064
Deuda a corto	41.672	39.196
Acreeedores	21.126	20.392
Otros pasivos corrientes	7.084	2.105
Total pasivos corrientes	69.882	61.693
TOTAL PASIVO Y RECURSOS PROPIOS	334.264	326.759
Deuda financiera neta / Patrimonio neto	27%	20%

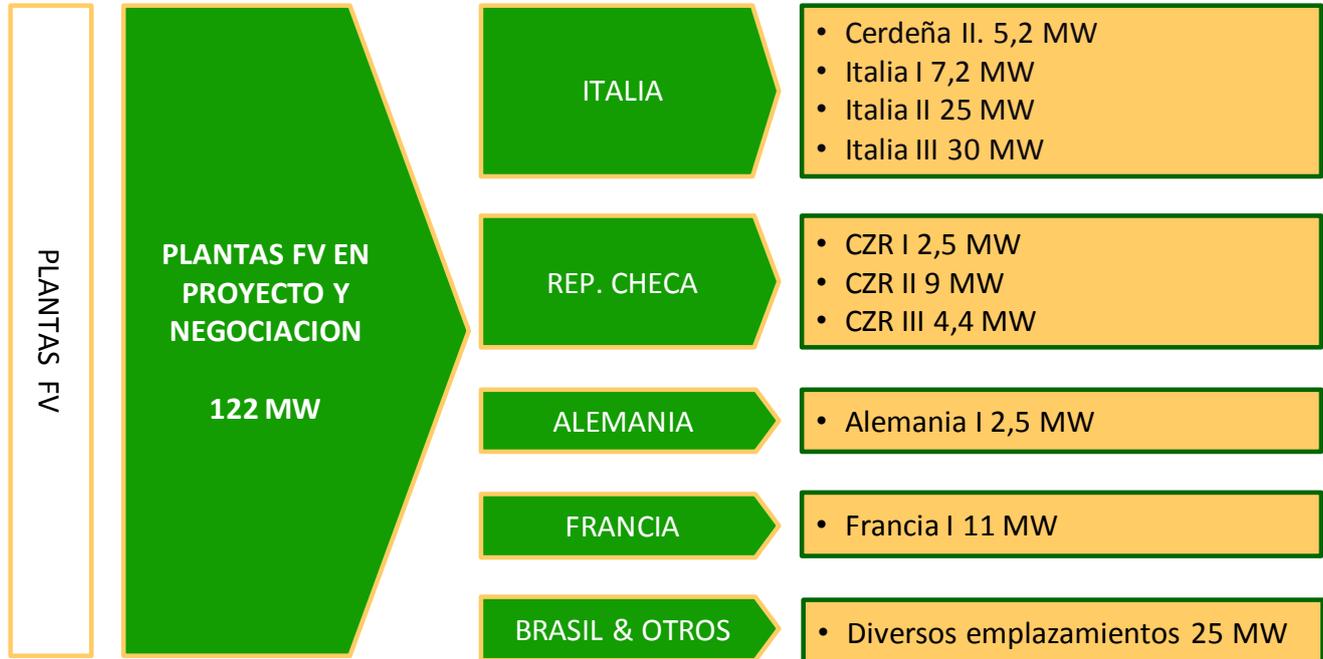
Datos NIIF. Grupo consolidado. Datos a 31 dic 2009 auditados

La principal variación destacable en el balance es un incremento en existencias de producto en curso y terminado que refleja el fuerte ritmo de producción necesario para atender los pedidos de clientes de módulos recibidos en 1T10 y el acopio de producto para entrega a tres plantas FV en construcción.

La Deuda financiera neta del Grupo Solaria a 31 de marzo asciende a 64,0 millones de euros con un incremento de 17,3 millones de euros durante el trimestre. El ratio Deuda financiera neta / Recursos propios (27% a Mar-10 y 20% a Dic-09) se mantiene a niveles contenidos y que muestran la fortaleza de nuestro balance. El ratio de cobertura de intereses (Ebitda / Resultado financiero) de 14,8x refuerza este argumento.

La siguiente tabla muestra las Plantas FV en proyecto a 30/4/2010.

Plantas FV en proyecto a 30/4/2010.



ESTIMACION DE RESULTADOS PARA EL EJERCICIO 2010

Esta sección 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.

Esperamos unas ventas netas de 200 millones de euros el año 2010 (89 millones de euros en 2009) y que la exportación represente el 75% de las ventas. Los contratos de Módulos, Plantas y Generación y O&M firmados a 30-abril equivalen a unas ventas de 130 millones de euros en 2010, o el 65% de nuestras expectativas.

Esperamos que la estacionalidad y el reconocimiento de ingresos se reflejen en unas ventas trimestrales moderadas en 1T y que alcancen su máximo en 3T.

Esperamos que el margen Ebitda mejore desde el 14% en 2009 al 15,5% en 2010 y que se generen economías de escala alcanzando una producción de módulos de 130 MW.

Esperamos invertir 50 millones de euros en Generación, añadiendo entre 25 y 38 MW de capacidad atribuible (70% de project finance), millones de euros en fábricas y 5 millones de euros en circulante.

Esperamos elevar nuestra deuda financiera neta desde 47 millones de euros en Dic-09 a 108 millones de euros en Dic-10.

ACTIVIDAD DE GENERACION

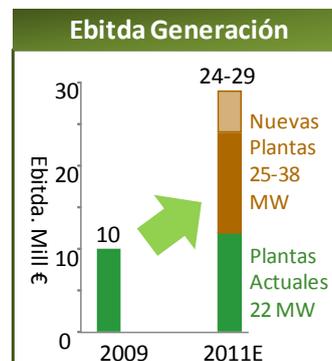
Solaria cuenta con 22 MWp en Generación propia solar en España. Nuestro objetivo es iniciar la construcción de 38 MWp en nuevas plantas en 2010, conectando este año 25 MWp y el resto a principios de 2011 a medida que se incorporan nuevas plantas en España y los mercados objetivo: Italia, Rep. Checa, Francia, Alemania y Brasil. Esta división va a ser nuestro principal vector de crecimiento en los próximos años.

El valor en libros de estos 22 MWp en cartera y generando energía a 31/12/2009 es de 109 millones de euros y su valoración de mercado –al precio de las transacciones realizadas por Solaria en 2S09- de 143 millones de euros. Los ingresos generados por estos 22 MW en 2009 fueron 10 millones de euros. Prevemos ingresos de Generación de entre 24 y 29 millones de euros en 2011 con la puesta en servicio de las nuevas plantas

El siguiente cuadro muestra los objetivos de la actividad de Generación y nuestra estimación del Ebitda que aportará al grupo.

Objetivos y Ebitda Generación

Objetivos actividad de Generación					
	España	Italia	Francia	Chequia	Brasil
					
Potencia conectada Dic-2009 (MWp):	22	-	-	-	-
Potencia conectada inicio 2011E (MWp):	22-24	13-17	0-5	6-8	4-6
EBITDA 2011E (mill €):	12-13	9-11	9-11	2-3	1-1,4



E: Estimación interna

CONCLUSIONES

Las ventas del primer trimestre junto con la composición de la cartera de pedidos muestran el buen resultado de la expansión internacional y la vocación exportadora de Solaria. Esta estrategia busca reducir la dependencia del mercado español que sigue afectado por incertidumbres regulatorias y del que esperamos un peso en nuestras ventas inferior al 25% en 2010.

Desde finales de 2009, la totalidad de la plantilla está reincorporada a los centros de trabajo para atender las necesidades de producción por la fuerte demanda de nuestros clientes y de nuestra división de generación cuyos planes de inversión más que doblarán en 2010 los MW atribuibles a las plantas propias.

Los márgenes Ebitda / Ventas y Cash flow neto / Ventas se ven mejorados en este primer trimestre debido al mayor uso de la capacidad fabril y a los resultados del programa de contención de costes implementado en 2009. El Ebitda 1T10 representa el 25% del Ebitda 12M09.

Nuestras expectativas de ventas y beneficios son de un año que evolucionará de menos a más, esperando que alcancemos un incremento de ventas en 2010 superior al 100% y que continúe mejorando el margen Ebitda.



PRINCIPALES RIESGOS

Las principales incertidumbres y riesgos son de índole regulatoria. Aunque Solaria opina que no habrá retroactividad en los próximos cambios regulatorios en España, la incoherencia de los mensajes que se están lanzando a los mercados financieros y bancarios está impactando adversamente sobre las expectativas del sector solar, sobre nuestra cotización en bolsa y bloqueando el acceso de otras empresas solares al mercado de valores

Solaria ha remitido mayor detalle en una presentación disponible en la zona de Hechos Relevantes de la web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.