

## Información Financiera Intermedia Consolidada

### Enero - Septiembre de 2009

El Grupo Solaria Energía y Medio Ambiente ha obtenido unas Ventas netas de 69.762 miles de euros durante los nueve primeros meses del año 2009, cifra que representa un 62% de las ventas consolidadas del ejercicio anual 2008.

El principal componente de la facturación del periodo enero – septiembre 2009 es la entrega de plantas fotovoltaicas o ingresos por proyectos, que representan el 70% de las ventas totales. Las demás ventas corresponden a ingresos por generación, venta de módulos fotovoltaicos y la actividad de mantenimiento de plantas fotovoltaicas. En el tercer trimestre estanco, se mantiene la atonía del mercado nacional en venta de módulos. Por contra, las exportaciones siguen aumentando su peso en las ventas de módulos fotovoltaicos a terceros desde el 7% de los tres primeros meses, al 38% acumulado a septiembre 2009. A pesar de los distintos programas de contención de costes para adaptar nuestra estructura productiva a una demanda menor, incluyendo un expediente de regulación temporal de empleo acordado con las centrales sindicales representadas en Solaria que afecta al personal de fábrica en el centro de Puertollano y que entró en vigor el 8 de agosto, la mencionada atonía de la demanda, la menor producción frente al año 2008 y la repercusión de costes fijos han supuesto que en el tercer trimestre estanco, se hayan generado pérdidas por aproximadamente 3 millones de euros. No obstante, se mantiene la generación de resultados positivos en todas las partidas de la cuenta de resultados en estos nueve primeros meses de 2009. A pesar de una menor cifra de ventas en módulos, la compañía mantiene márgenes y beneficios positivos al tiempo que sigue mejorando la generación operativa de caja.

El siguiente cuadro compara las cifras más destacables del grupo durante estos nueve primeros meses frente al ejercicio anual 2008.

#### Cifras más destacables del grupo

Miles de €	Enero-Septiembre 2009 (1)	Enero-Diciembre 2008 (2)
Total ventas	69.762	111.926
EBITDA	6.973	-1.250
Beneficio de explotación	3.177	-26.654
BAI	92	-30.658
Beneficio neto atribuible	64	-21.462

(1) Datos Enero – Septiembre 2009 bajo NIIF no auditados. Grupo consolidado

(2) Datos Enero - Diciembre 2008 bajo NIIF auditados. Grupo consolidado

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](http://www.solariaenergia.com)



Miles de €	a 30 Sep 2009	a 31 Dic 2008
Total activos no corrientes	137.084	83.622
Existencias	83.939	183.618
Clientes	67.787	70.774
Otros activos corrientes	32.884	40.791
Tesorería & Inversiones Fin. Temporales	10.599	10.142
Total activos corrientes	195.209	305.325
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>332.293</b>	<b>388.947</b>
Patrimonio neto	226.871	233.881
Deuda a largo	26.960	29.374
Otros pasivos no corrientes	5.879	5.855
Deuda a corto	49.672	63.704
Acreedores	14.921	54.174
Otros pasivos corrientes	7.990	1.959
Total pasivos corrientes	72.583	119.837
<b>TOTAL PASIVO Y RECURSOS PROPIOS</b>	<b>332.293</b>	<b>388.947</b>

Datos a 30 junio 2009 bajo NIIF no auditados. Grupo consolidado

Datos a 31 diciembre 2008 bajo NIIF auditados. Grupo consolidado

Durante los nueve primeros meses del ejercicio 2009 se ha minorado el fondo de maniobra en 63 millones de euros. El principal motivo es la antes descrita entrega de plantas fotovoltaicas que se refleja en una disminución de existencias unido a que gran parte de los fondos generados por la cobrabilidad de sus clientes en el ejercicio 2009 se han destinado a la reducción de deuda financiera (aproximadamente 17 millones de euros) y comercial (aproximadamente 39 millones de euros). El saldo de tesorería e IFT's se mantiene en el entorno de los 10 millones de euros, cifra muy similar a la del inicio del ejercicio.

Se ha procedido a inmovilizar una planta fotovoltaica que está en funcionamiento satisfactoriamente y que no se contempla su enajenación.

La reducción de la deuda financiera neta supone que este indicador desciende desde el 35% del Patrimonio neto a diciembre 2008 al 29% actual, ratio que nos mantiene en nuestros parámetros habituales de solvencia financiera.

Dentro del plan de internacionalización, se han abierto oficinas comerciales en Italia, Alemania y Grecia y antes de finalizar el año, se prevé inaugurar otra delegación en Francia. Estas tres primeras delegaciones ya han aportado ventas al grupo. Las redes comerciales en estos países cubrirán todo el continente europeo y su misión es el desarrollo de todas las líneas de negocio de Solaria, centrándose en la búsqueda de un negocio sólido y diversificado. Estas actuaciones refuerzan nuestra firme apuesta por la expansión internacional que también supone una mayor diversificación del riesgo país. La evolución de las licitaciones en que el grupo está presente nos hace ser optimistas con la consecución de contratos e incrementar el negocio en el extranjero.

La constitución de la filial Solaria Energía Generación Renovable, S:L.U., íntegramente participada por Solaria se ha realizado para dotar al grupo de un nuevo vehículo de inversión en el desarrollo y explotación de plantas fotovoltaicas.

Tras la atonía del mercado doméstico en estos primeros nueve meses del ejercicio 2009, las perspectivas para el último trimestre y el inicio de 2010, aun observando ciertas cautelas descritas en el apartado "Principales riesgos" son más favorables. Las licencias concedidas el 19 de febrero de 2009 por un total de 89 MW vencen al año y la información pública de la Comisión Nacional de la Energía muestra que entre diciembre de 2008 y septiembre de 2009, tan sólo se han conectado 28 MW de instalaciones solares fotovoltaicas. Ello sugiere un potencial de mercado a corto plazo que quedará reforzado cuando los adjudicatarios de licencias ya concedidas en convocatorias posteriores negocien el suministro de módulos para las plantas adjudicadas.

Con posterioridad al cierre del periodo de referencia, Solaria ingresó 44 millones de euros por la totalidad de los importes pendientes de cobro de contratos Llave en mano ya cumplidos. Este ingreso refuerza todavía más la solidez del balance del grupo.

## **Principales riesgos**

El parón en la demanda nacional causado por los cambios regulatorios tras la aprobación del RD 1578/2008 han motivado un descenso de la actividad que ha afectado a la venta externa de módulos fotovoltaicos y al desarrollo de nuevos proyectos Llave en Mano.

Aunque las perspectivas son favorables tras la concesión de 348 MW entre las tres primeras adjudicaciones de licencias, muy pocos promotores han iniciado obras o adquirido módulos fotovoltaicos y tal como hemos descrito, en los nueve primeros meses de 2009, tan sólo se han conectado 28 MW de nuevas instalaciones. La cuarta y última convocatoria de licencias prevista para 2009 ha sido retrasada. El recorte de tarifas para plantas en suelo del 9,1% acumulado para el año 2009 y la mayor dificultad para obtener financiación puede mantener la incertidumbre temporalmente sobre la recuperación de la demanda. El referido expediente temporal de regulación de empleo es consecuencia de esta situación del mercado fotovoltaico.

El proceso de internacionalización de Solaria busca minorar la dependencia de nuestro mercado tradicional e implantar nuestro demostrado modelo de negocio en otros países que se han mostrado más receptivos a la energía fotovoltaica.

Solaria ha remitido mayor detalle en una presentación disponible en la zona "Otras comunicaciones" de la web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

**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](http://www.solariaenergia.com)

