



SOLARPACK CORPORACIÓN TECNOLÓGICA, S.A.

COMUNICACIÓN DE HECHO RELEVANTE

SOLARPACK CORPORACIÓN TECNOLÓGICA, S.A. ("Solarpack"), de conformidad con lo establecido en el artículo 17 del Reglamento (UE) nº 596/2014 sobre Abuso de Mercado, el artículo 228 del Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, y demás normativa aplicable, comunica el siguiente:

HECHO RELEVANTE

Solarpack celebrará un Conference Call con analistas e inversores institucionales, hoy lunes 11 de noviembre de 2019, a las 11 horas CET, que podrá seguirse en tiempo real, vía audio-conferencia, registrándose previamente a través del siguiente link:

<http://emea.directeventreg.com/registration/3890687>

Adjunto se remite nota de prensa y la documentación de soporte a la presentación, que está igualmente disponible en la web corporativa de Solarpack.

Getxo, a 11 de noviembre de 2019.

Getxo, 11 de noviembre de 2019

Solarpack pone en operación 63 MW y ultima la construcción de los principales proyectos del Backlog

- Alcanza en los primeros nueve meses de 2019 unos ingresos de explotación de 38,1 MM € (+83% vs. 9M 2018) y un EBITDA de 13,6 MM € (+28% vs. H1 2018) a nivel consolidado – IFRS*
- Sus resultados semestrales atribuibles por segmentos totalizan unos ingresos de explotación de 191,3 MM € y un EBITDA de 31,3 MM €, mostrando de nuevo un fuerte incremento de la actividad constructiva en el trimestre
- Pone en operación 10.6 MW en Chile y 52.6 MW en India y registra el avance de “Pipeline” a “Backlog” de un EPC para terceros en España de 49 MW
- Comienza la construcción de 100 MW en España y se acerca a la fase final de la construcción de 235 MW en España y Chile
- La compañía continúa sus esfuerzos de desarrollo aumentando su cartera de oportunidades identificadas en 1,2 GW, hasta los 5,4 GW

La multinacional vizcaína especializada en energía solar fotovoltaica (FV) avanza en la ejecución de su plan de negocio mostrando sólidos resultados en los primeros 9 meses de 2019.

Sus resultados consolidados alcanzan durante los primeros nueve meses de 2019 unos ingresos de explotación de 38,1 MM € (+83% vs. 9M 2018) y un EBITDA de 13,6 MM € (+28% vs. 9M 2018) a nivel consolidado. El resultado después de impuestos alcanza 1,2 MM € (-56% vs 9M 2018).

En el segmento de Desarrollo y Construcción (DEVCON), los equipos de Solarpack han puesto en operación un proyecto de 11 MW en Chile destinado a la venta y 53 MW en India. Además, han comenzado la construcción de 100 MW en España. La compañía gestiona actualmente 413 MW en construcción, de los cuales 235 MW están cerca de concluirse, y se prepara para iniciar la ejecución de otros 49 MW antes de final de 2019, con los que alcanzaría 508 MW con construcción iniciada durante el ejercicio en curso.

Además de iniciar la construcción de nuevas plantas solares, Solarpack ha progresado en la transición de MW de Pipeline a Backlog, con un EPC para terceros de 49 MW que avanza al estado de Backlog en España.

Solarpack cuenta hoy además con 71 MW en Backlog, 1.723 MW de proyectos en categoría *Pipeline* y 5.355 MW en categoría *Identified Opportunities* en los mercados en los que está presente.

Su segmento de Desarrollo y Construcción (DEVCON) acelera en el tercer trimestre con el avance en sus construcciones y alcanza unos ingresos de explotación de 165,2 MM € y un EBITDA de 12,2 MM € durante los primeros nueve meses de 2019.

Su segmento POWGEN crece, sumando unos ingresos de explotación de 22,1 MM € (+43% vs. 9M 2018) y un EBITDA de 18,3 MM € (+32% vs. 9M 2018) durante los primeros meses de 2019. El segmento POWGEN cuenta a 30 de septiembre de 2019 con 181 MW atribuibles en 11 proyectos (que totalizan 252 MW de potencia instalada) ubicados en Chile, España, India y Perú. Los datos pro-forma

INVESTOR RELATIONS

SOLARPACK
Javier Arellano
jarellano@solarpack.es | +34944309204

MEDIA ENQUIRIES

COMCO
Susana Ruiz -I Juan Carlos Bolland | Carlota Vicén
solarpack@comco.es | +34 91 436 18 00

con la adquisición de los proyectos Tacna Solar y Panamericana Solar elevan el EBITDA_{PF} a 31.9 MM €.

Tacna Solar y Panamericana Solar están totalmente integradas en la compañía desde principios de septiembre, evidenciando un aumento en el peso de los ingresos en USD en el segmento de generación de energía (POWGEN). La implementación del plan industrial está en marcha en previsión de la entrada de Ardian en los proyectos en el primer trimestre de 2020.

El segmento de Servicios (SVCS) ha sumado unos ingresos de explotación de 4,1 MM € (+22% vs. 9M 2018) y un EBITDA de 1.6 MM € (+48% vs. 9M 2018) durante los primeros meses de 2019, incrementando a 181 MW los activos con contratos de servicio de operación y mantenimiento a final del segundo trimestre, con una disponibilidad media de 99,7%. Respecto a los servicios de gestión de activos, la compañía ha incorporado a su cartera los MW "Build & Own" que se encuentran próximos a entrar en operación. Así, Solarpack prestaba a 30 de septiembre de 2019 servicios de gestión de activos a 403 MW propios y de terceros frente a los 279 MW a cierre del trimestre anterior.

A medida que los proyectos destinados a la unidad POWGEN vayan entrando en operación, la unidad SVCS crecerá, aportando un ingreso estable y visible a largo plazo para la compañía.

* **NOTA:** IFRS - International Financial Reporting Standards (normas internacionales de información financiera - NIIF)

Sobre Solarpack

Solarpack es una multinacional especializada en el desarrollo, construcción y operación de proyectos solares fotovoltaicos a gran escala con presencia en mercados de rápido crecimiento en Europa, América del Norte, América Latina, Asia y África. Desde su fundación en 2005, la Compañía ha desarrollado plantas de energía solar fotovoltaica que representan una capacidad total de 876 MW, de los cuales Solarpack además ha construido 537 MW en modalidad "llave en mano" o "EPC" ("Ingeniería, Compras y Construcción"). La Compañía actualmente genera energía a través de 11 proyectos que suman 252 MW en España, Chile, Perú e India. Además, Solarpack opera y mantiene 15 plantas, con un total de 181 MW, y proporciona servicios de gestión de activos para un total de 403 MW de proyectos propios y de terceros. Con sede central en Getxo, España, Solarpack tiene una presencia geográfica diversificada y emplea a más de 140 personas en 10 países.

INVESTOR RELATIONS

SOLARPACK

Javier Arellano
jarellano@solarpack.es | +34944309204

MEDIA ENQUIRIES

COMCO

Susana Ruiz - sruiz@comco.es | Juan Carlos Bolland - jcbolland@comco.es
Carlota Vicén - cvicen@comco.es | +34 91 436 18 00



Declaración Intermedia de Gestión Tercer trimestre 2019

11 de noviembre de 2019

SOLAR
PACK



This presentation has been prepared by Solarpack Corporación Tecnológica, S.A. (the Company) for informational use only.

The information contained in this presentation does not purport to be comprehensive or to contain all the information that a prospective purchaser of securities of the Company may desire or require in deciding whether or not to purchase such securities, and has not been verified by the Company or any other person. The information contained in this document is subject to change without notice. Neither the Company nor any of affiliates, advisors or agents makes any representation or warranty, express or implied, as to the accuracy or completeness of any information contained or referred to in this document. Each of the Company and its employees, officers, directors, advisors, agents or affiliates expressly disclaims any and all liabilities whatsoever (in negligence or otherwise, whether direct or indirect, in contract, tort or otherwise) for any loss howsoever arising from any use of this presentation, the information contained or referred to therein, any errors therein or omissions therefrom or otherwise arising in connection with this presentation. Neither the Company, nor any of its affiliates, advisors or agents undertakes any obligation to provide the recipients with access to additional information or to update this document or to correct any inaccuracies in the information contained or referred to therein.

Certain statements in this document regarding the market and competitive position data may be based on the internal analyses of the Company, which involve certain assumptions and estimates. These internal analyses may have not been verified by any independent sources and there can be no assurance that the assumptions or estimates are accurate. Additionally, certain information in this presentation may be based on management accounts and estimates of the Company and may have not been audited or reviewed by the Company's auditors. Accordingly, recipients should not place undue reliance on this information. This information is provided to the recipients for informational purposes only and recipients must undertake their own investigation of the Company.

The information providing herein is not to be relied upon in substitution for the recipient's own exercise of independent judgment with regard to the operations, financial condition and prospects of the Company.

Neither this presentation nor any copy of it shall be taken, transmitted into, disclosed, diffused, send, published or distributed in the United States, Canada, Australia or Japan. The distribution of this presentation in other jurisdictions may also be restricted by law and persons into whose possession this presentation comes should inform themselves about and observe any such restrictions. In particular, any offer that might result from the transaction herein escribed will not be made, directly or indirectly, in the United States of America, or by use of mails, or by any means or instrumentality (including, without limitation, facsimile transmission, telephone and internet) of interstate or foreign commerce of, or any facilities of any national securities exchange of, the United States, Canada, Australia or Japan. The securities of the Company have not been and, should there be an offering, Will not be registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the Securities Act) and, subject to certain exceptions, may not be offered or sold in the United States. The securities of the Company have not been and, should there be an offering, will not be registered under the applicable securities laws of any state or jurisdiction of Canada or Japan and, subject to certain exceptions, may not be offered or sold within Canada or Japan or to or for the benefit of any national, resident or citizen of Canada or Japan.

THIS PRESENTATION DOES NOT CONSTITUTE OR FORM PART OF ANY OFFER FOR SALE OR SOLICITATION OF ANY OFFER TO BUY ANY SECURITIES IN THE UNITED STATES OR IN ANY OTHER JURISDICTION, NOR SHALL IT OR ANY PART OF IT FORM THE BASIS OF OR BE RELIED ON IN CONNECTION WITH ANY CONTRACT OR COMMITMENT TO SELL OR PURCHASE SHARES. ANY DECISION TO SELL OR PURCHASE SHARES IN ANY OFFERING SHOULD BE MADE SOLELY ON THE BASIS OF PUBLICLY AVAILABLE INFORMATION.

This presentation may include forward-looking statements. These forward-looking statements involve known and unknown risks, uncertainties and other factors, which may cause such actual results, performance or achievements, or industry results, to be materially different from those expressed or implied by these forward-looking statements. These forward-looking statements are based on numerous assumptions regarding the present and future business strategies of the Company and the environment in which they expect to operate in the future. Forward-looking statements speak only as of the date of this presentation and the Company expressly disclaim any obligation or undertaking to release any update of, or revisions to, any forward-looking statements in this presentation, any change in their expectations or any change in events, conditions or circumstances on which these forward-looking statements are based.

In reviewing this presentation, the recipient is agreeing to, and accepting, the foregoing restrictions and limitations.



AGENDA

1. **Principales Hitos**
2. Información Operativa
3. Información Financiera
4. Previsiones
5. Ruegos y preguntas

Anexos

1 

Nuevas incorporaciones a Backlog y a proyectos en construcción en España

- 50 MW de EPC para terceros han avanzado de Pipeline a Backlog
- Se ha empezado con trabajos preliminares en Alvarado (100 MW)

2 

63 MW puestos en operación en Chile e India mientras continúan los esfuerzos de desarrollo en todas las geografías

- Bellavista (11 MW) está ya en operación
- 2 de los 3 emplazamientos de KA2 en India (53 MW) se encuentran ya inyectando energía a la red
- 413 MW en construcción, 71 MW en Backlog, 1,7 GW en Pipeline y 5,4 GW de oportunidades identificadas a fecha de este informe

3 

Principales datos financieros a 30 de septiembre de 2019

- DEVCON: Ingresos Operativos de 165,2 MM EUR, EBITDA de 12,2 MM EUR
- POWGEN: Ingresos Operativos de 22,1 MM EUR (PF-9M¹ 35,9 MM EUR), EBITDA de 18,3 MM EUR (PF-9M¹ 31,9 MM EUR)
- SVCS: Ingresos Operativos de 4,1 MM EUR, EBITDA de 1,6 MM EUR

1. Datos Pro-forma para 9M 2019 consideran la adquisición de los ~39 MW en Perú (los Activos Peruanos) como si hubiera producido el 1 de enero de 2019



AGENDA

1. Principales Hitos
2. **Información Operativa**
3. Información Financiera
4. Previsiones
5. Ruegos y preguntas

Anexos

Información Operativa

Activos en generación - POWGEN



Activos Peruanos integrados en POWGEN mientras avanza el plan industrial previo a la entrada de Ardian

		Potencia Atr. ¹	EBITDA 9M 2019	Potencia Atr. ¹	PF EBITDA ² 9M 2019
España		17 MW	€6,7m	17 MW	€6,7m
Chile		30 MW	€3,4m	30 MW	€3,4m
Perú		47 MW	€1,8m	47 MW	€15,4m
India		86 MW	€6,4m	86 MW	€6,4m
		181 MW*	€18,3m	181 MW*	€31,9m

1. A 30 de septiembre de 2019

2. Datos Pro Forma para 9M 2019 por los Activos Peruanos

* Efecto de Redondeo

El Backlog continua su transición a estado operativo

KA2 (53 MW, India)



- 2 de los 3 emplazamientos de KA2 ya están inyectando energía
- El tercer emplazamiento pendiente de continuar con la construcción

Bellavista (11 MW, Chile)



- Bellavista, que ya inyecta energía a la red, lleva el número total de MW puestos en operación en Chile en 2019 a 21 MW
- La construcción de Quinantu y Panimávida comenzará a principios de 2020

Puesta en marcha inminente de Granja, Monclova y Grullas. Continúa la construcción de Bargas y comienza la de Alvarado con trabajos preliminares

Granja (123 MW, Chile)



- Montaje mecánico completado
- Montaje de módulos y trabajos eléctricos completados
- Trabajos de interconexión en las etapas finales.

Monclova and Grullas (112 MW, Spain)



- Montaje mecánico completado
- Montaje de módulos y trabajos eléctricos completados
- Trabajos de interconexión en las etapas finales.

Información Operativa

Resumen de cartera de proyectos - DEVCON



Mientras continúa la ejecución de los proyectos En construcción y Backlog, los equipos de desarrollo de Solarpack continúan sus esfuerzos para llevar más MW al Backlog

- Adiciones netas de 49 MW al Backlog y 100 MW comienzan la construcción en España
- Reducción neta de 37 MW en Pipeline como consecuencia del avance a estado Backlog
- Las Oportunidades Identificadas aumentan en 1.205 MW, siendo España y el sudeste asiático los mercados que más contribuyen a ese incremento

Cartera de Proyectos por País (a 8 de noviembre de 2019)⁽¹⁾

MW	En Operación ²	En Construcción	Backlog	Pipeline	Oportunidades Identificadas
Probabilidad de concreción	n.a.	100%	>90%	>50%	10%-30%
España	17	262	49	29	1,586
Perú	47	-	-	-	351
Chile	30 *	123	21	446	358
India	139	28	-	47	-
Sudáfrica	-	-	-	517	259
Colombia	-	-	-	250	118
USA	-	-	-	317	800
Resto del mundo	-	-	-	116	1,884
Total	233 *	413	71	1,723	5,355
Número de Proyectos	12 *	6	3	26	54

1. MW no ponderados por probabilidad de concreción
 2. Potencia atribuible

1

En Operación, Construcción & Backlog – Principales cambios en el periodo

MW	Q2 2019 ¹	Q3 2019 ²
En operación - atribuible, Inicio de Periodo (IdP)	141	181*
Adiciones durante el periodo	-*	53*
Comprados /(vendidos) durante el periodo	39	-
En operación - atribuible, Fin de Periodo (FdP)	181*	233*
En Construcción, IdP	337	376
Adiciones durante el periodo	50	100
Ajustes de capacidad en adiciones	-	-
Proyectos que pasan a operación	(11)	(63)
En Construcción, FdP	376	413
Backlog, IdP	123	121
Adiciones durante el periodo	-	49
Cambios netos en capacidad	(2)	-
Proyectos alcanzando operación	-	-
Proyectos vendidos antes de operación	-	-
Proyectos que pasan a construcción	-	(100)
Backlog, FdP	121	71

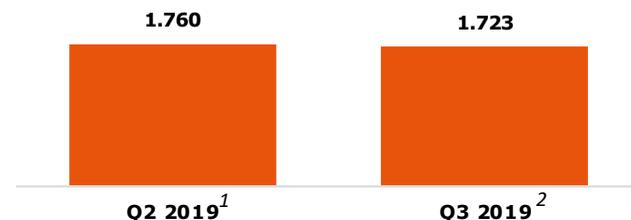
* No incluyen Trichahue y Bellavista. Efecto redondeo

1. A 20 de septiembre de 2019

2. A 11 de noviembre de 2019

2

Pipeline FdP – Evolución (MW)



Principales cambios:

- En Operación, Construcción & Backlog:

 - Inicio de operación de 11 MW en Chile y 53 MW en India
 - 233 MW atribuibles a POWGEN en operación
 - Inicio de construcción de 100 MW en España
 - Total de 413 MW en construcción
 - Adición de 49 MW a Backlog en España
- Pipeline:

 - 12 MW de incremento en Colombia
 - 49 MW avanzan a Backlog en España

En Construcción a 8 de noviembre de 2019

País	Proyecto	Potencia (MW)	Terrenos	Interconexión	Permiso Medioambiental	Build & Own	Financiación	Estado régimen venta a largo plazo	Acuerdo de Venta	EPC para tercero
Chile	Granja	123	Obtenido	Obtenido	Obtenido	Yes	Obtenido	Obtenido	n.a.	n.a.
España	Monclova	50	Obtenido	Obtenido	Obtenido	Yes	Obtenido	Obtenido	n.a.	n.a.
España	Grullas	62	Obtenido	Obtenido	Obtenido	Yes	Obtenido	Obtenido	n.a.	n.a.
India	KA2	28	Obtenido	Obtenido	n.a.	Yes	Obtenido	Obtenido	n.a.	n.a.
España	Bargas	50	n.a.	n.a.	n.a.	No	n.a.	n.a.	n.a.	Obtenido
España	Alvarado	100	Obtenido	Obtenido	Obtenido	No	n.a.	n.a.	Obtenido	Obtenido
Total	6	413								

Backlog a 8 de noviembre de 2019

País	Proyecto	Potencia (MW)	Terrenos	Interconexión	Permiso Medioambiental	Build & Own	Financiación	Estado régimen venta a largo plazo	Acuerdo de Venta	EPC para tercero
Chile	Panimávida - PMGD	10	Obtenido	Obtenido	Obtenido	No	n.a.	n.a.	Obtenido	Obtenido
Chile	Quinantu PMGD	12	Obtenido	✓ Obtenido	Obtenido	No	n.a.	n.a.	Obtenido	Obtenido
España	Algibicos	49	n.a.	n.a.	n.a.	No	n.a.	n.a.	n.a.	✓ Obtenido
Total	2	71								

✓ Cambios en el periodo

- 63 MW se pusieron en funcionamiento en India y Chile reduciendo el número de proyectos en construcción. El total de MW en construcción incrementó a su vez con el inicio de la construcción de Alvarado (100 MW)
- El EPC para terceros de Algibicos representa una nueva entrada al Backlog en España



AGENDA

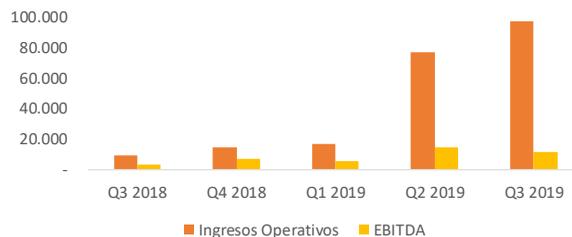
1. Principales Hitos
2. Información Operativa
3. **Información Financiera**
4. Previsiones
5. Ruegos y preguntas

Anexos

El tercer trimestre refleja un fuerte aumento de la actividad de DEVCON debido a los proyectos en construcción, mientras que POWGEN sigue la tendencia de mayor peso en el EBITDA con los Activos Peruanos integrados desde principios de septiembre

<i>In € thousands</i>	PF 9M 2019 ²	9M 2019	9M 2018	LTM
Ingresos Operativos	205.153	191.322	24.191	205.995
Margen Bruto	50.507	36.751	15.773	45.089
<i>Margen Bruto %</i>	<i>24,6%</i>	<i>19,2%</i>	<i>65,2%</i>	<i>21,9%</i>
EBITDA	44.907	31.283	11.699	38.280
<i>D&C</i>	<i>12.157</i>	<i>12.157</i>	<i>(2.314)</i>	<i>14.422</i>
<i>Power Generation</i>	<i>31.908</i>	<i>18.285</i>	<i>13.896</i>	<i>23.216</i>
<i>Services</i>	<i>1.572</i>	<i>1.572</i>	<i>1.062</i>	<i>1.838</i>
<i>Corporate</i>	<i>(731)</i>	<i>(731)</i>	<i>(946)</i>	<i>(1.196)</i>
Margen EBITDA %	21,9%	16,4%	48,4%	18,6%
EBIT	28.232	23.675	6.992	28.988
<i>Margen EBIT %</i>	<i>13,8%</i>	<i>12,4%</i>	<i>28,9%</i>	<i>14,1%</i>

Datos financieros trimestrales Segmentos (en miles €)



- Datos financieros por Segmentos. Ayudan a entender mejor el desempeño de las diferentes unidades de negocio y la creación de valor y de caja. En IFRS es necesario aplicar ciertas eliminaciones y ajustes
- Datos Pro-forma para 9M 2019 consideran la adquisición de los ~39 MW en Perú (los Activos Peruanos) como si hubiera producido el 1 de enero de 2019

La actividad de DEVCON continúa creciendo a medida que los proyectos alcanzan las etapas finales de construcción

DEVCON – INFORMACIÓN DESTACABLE

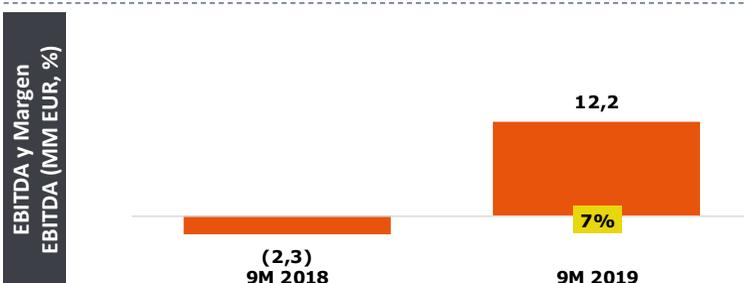
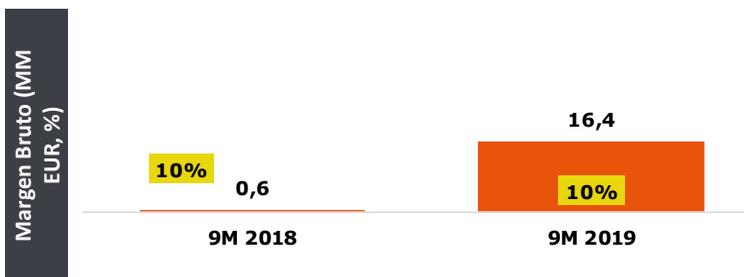
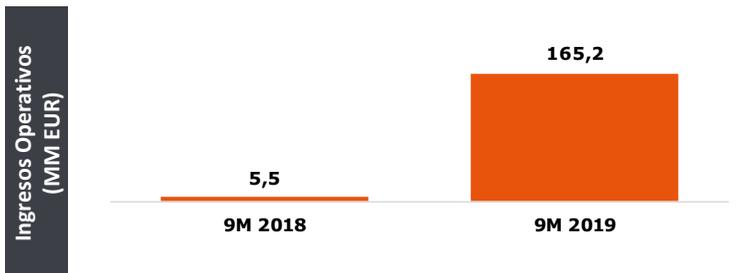
- Bellavista (11 MW “Build and Sell”) entra en operación en Chile
- 2 de los 3 emplazamientos de KA2 (53 MW) ya en operación en India
- Incremento del Backlog en España: 50 MW de EPC para terceros
- Inicio de la construcción de Alvarado en España. 413 MW en construcción y 71 MW que comenzarán a construirse este año
- El margen bruto se acercará a las perspectivas a corto plazo una vez que el margen de los proyectos en la venta se contabilice tras la transferencia de proyectos

Calendario ejecución previsto para proyectos Backlog y En Construcción (MW)

Planta	País	MW	4Q18	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19	1Q20	2Q20	3Q20
Monclova	B&O España	50								
Grullas	B&O España	62								
Alvarado	B&S España	100								
Granja	B&O Chile	123								
Bellavista	B&S Chile	11								
Tricahue	B&S Chile	11								
Panimavida	B&S Chile	12								
Quimantu	B&S Chile	10								
KA2	B&O India	81								
Algibicos	EPC España	49								
Bargas	EPC España	50								

 En Construcción
 D&C
 En Operación
 puesto en Operación
 Cambios

DESEMPEÑO FINANCIERO



Información Financiera

Power Generation (POWGEN) – Información por Segmentos

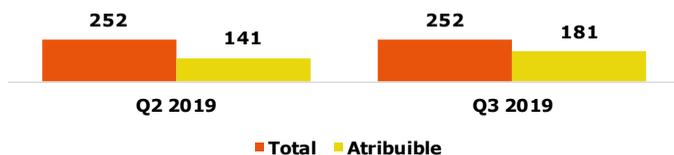


Las cifras Pro-Forma¹ de POWGEN muestran la aceleración del crecimiento en monedas fuertes

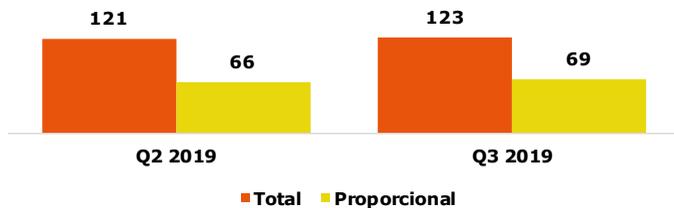
POWGEN – INFORMACIÓN DESTACABLE

- Crecimiento del 43% interanual en Ingresos Operativos y 32% en EBITDA. Gastos extraordinarios de c. 1 MM EUR por la terminación de los contratos de O&M en Tacna y Panamericana
- Ingresos Operativos pro forma¹ de 35,9 MM EUR y EBITDA pro forma¹ de 31,9 MM EUR durante los primeros nueve meses de 2019
- 96% de Ingresos pro forma¹ "contratados" y 82% de Ingresos Operativos pro forma de POWGEN + SVCS en moneda dura
- Consolidación total de TAC y PAN desde finales de septiembre

MW en Operación EoP



Total Producción (GWh)



DESEMPEÑO FINANCIERO

Ingresos Operativos (MM EUR)

Ajuste PF ⁽¹⁾

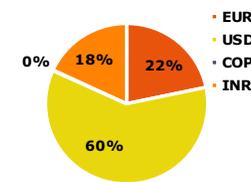


Desglose Ingresos por contratación y moneda

Desglose Ingresos POWGEN 9M 2019

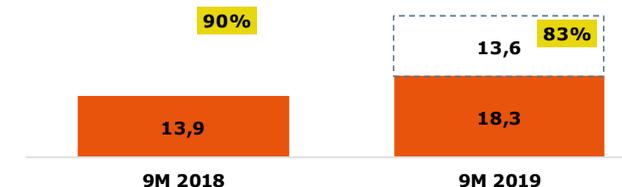


Ingresos POWGEN +SVCS 9M 2019 por moneda



EBITDA y Margen EBITDA (MM EUR, %)

Ajuste PF ⁽¹⁾



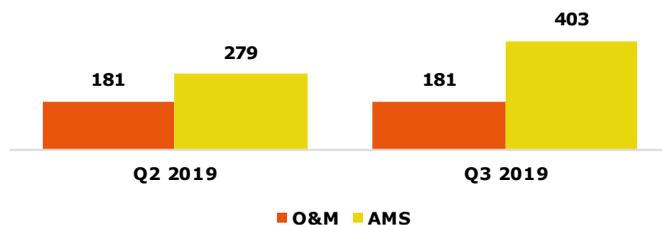
1. Datos Pro-forma para 9M 2019 consideran la adquisición de los ~39 MW en Perú (los Activos Peruanos) como si hubiera producido el 1 de enero de 2019

SVCS permanece como un generador de EBITDA recurrente, con el foco en proyectos “Build and Own” y clientes estratégicos

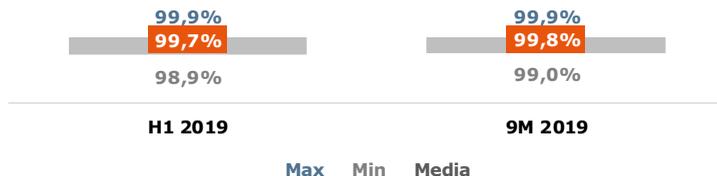
SVCS – INFORMACIÓN DESTACABLE

- 99% de ingresos en EUR y USD. Ingresos extraordinario de ~0,4 MM EUR en Perú
- Mayor margen de EBITDA en 9M 2019 debido a una mayor reparto de SG&A en DEVCON
- Estructura unificada de POWGEN ya operativa y dotada de personal
- Monclova, Grullas y Granja ya están bajo los servicios de AMS

O&M and AMS –
MW en servicio EoP

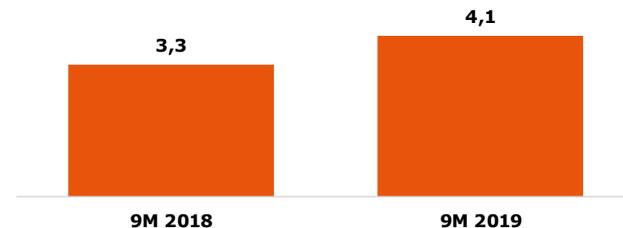


Disponibilidad Plantas
Promedio (%)

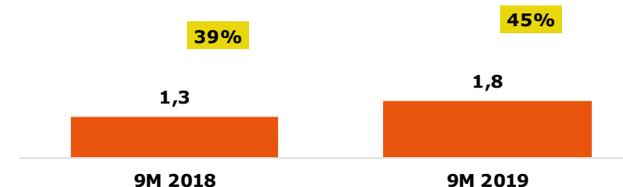


DESEMPEÑO FINANCIERO

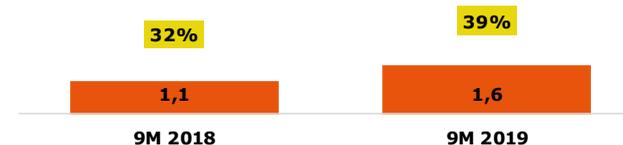
Ingresos Operativos
(€mm)



Margen Bruto (€mm,
%)

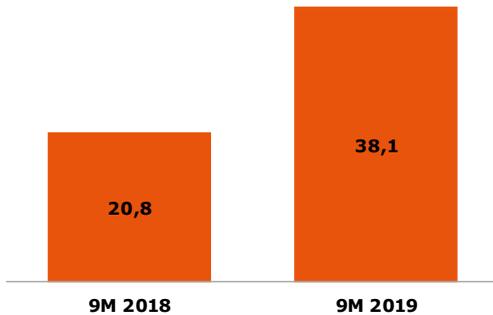


EBITDA y Margen
EBITDA (€mm, %)

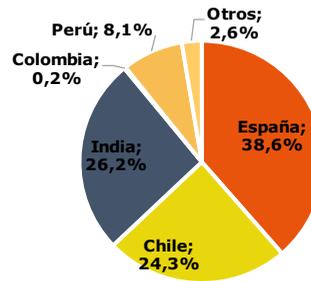


Las cuentas IFRS muestran una contribución creciente de EBITDA POGWEN y actividad de construcción "Build and Sell"

Ingresos de Explotación⁽¹⁾ (MM €)

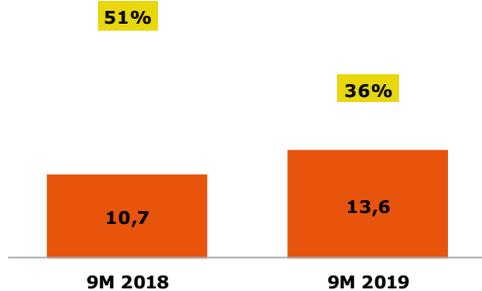


Desglose de Ventas 2018 por país (%)



- Los ingresos operativos más altos reflejan el avance en los proyectos "Build and Sell" aún por transferir
- EBITDA más alto y estable debido a una mayor actividad de POWGEN
- Beneficio neto de 1,2 MM EUR debido a la ausencia de márgenes "Build and Sell" reflejada
- Informe de asignación de precios de compra por Tacna y Panamericana no completado todavía
- El EBITDA IFRS muestra solo el EBITDA consolidado de POWGEN y SVCS, así como los gastos corporativos
- Detalles sobre eliminaciones en el apéndice I

EBITDA & Mg. EBITDA (MM €, %)



Beneficio Neto & Mg. (MM €, %)



1. Ingresos Explotación consiste en importe neto de cifra de negocios, otros ingresos de explotación y variación de existencias



AGENDA

1. Principales Hitos
2. Información Operativa
3. Información Financiera
4. **Previsiones**
5. Ruegos y preguntas

Anexos

Solarpack mantiene las previsiones de corto y largo plazo indicados en la salida a bolsa

CORTO PLAZO (Backlog & En Construcción)

- POWGEN (Build & Own):

Necesidades Equity
(MM €)

60-65

2019 EBITDA
POWGEN
(MM €)

28,5-30,0

Deuda Proj. Fin.
(MM €)

150-155

- DEVCON:

DEVCON Margen
Bruto¹

14,5%-17,5%

LARGO PLAZO

TIR equity² – Divisas fuertes TIR equity² – Divisas blandas

9-10%

12-15%

DEVCON
Margen Bruto

10-15%

Nuevos
MW/año

150-300

Min. POWGEN
Ingresos contr.

70%

Min. POWGEN + SVCS
Ingr. div. fuerte

66%

1. Media ponderada del margen bruto de DEVCON para los proyectos del Backlog y en Construcción
2. TIR de equity apalancada



AGENDA

1. Principales Hitos
2. Información Operativa
3. Información Financiera
4. Previsiones
5. **Ruegos y preguntas**

Anexos



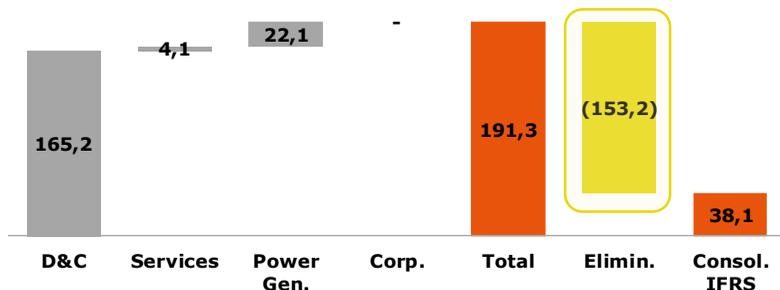
ANEXOS



Anexo I

Información por Segmentos - Non-GAAP a IFRS

9M 2019 Ingresos Operativos (MM €)



9M 2019 EBITDA (MM €)



Eliminaciones / Adiciones

- Las transacciones intragrupo se eliminan de acuerdo con las NIIF: la mayoría de las eliminaciones provienen del margen de DEVCON para Proyectos de Construcción y Propios. En menor medida, los ingresos provenientes de SVCS proporcionados a las plantas operativas consolidadas también resultan en eliminaciones
- Para reflejar las participaciones de capital en los diferentes proyectos, (i) transacciones de compañías no controladas que se contabilizan en los segmentos, pero que no están incluidas en los resultados consolidados del Grupo según las NIIF; y (ii) para aquellas compañías totalmente consolidadas bajo NIIF, las transacciones atribuibles a las participaciones minoritarias se añaden para efectos de consolidación
- Reclasificación de los ingresos operativos que se consideran ingresos financieros conforme a las NIIF

En miles de €	Q3-2019 ELIMINACIONES				Total Eliminaciones
	Transacciones intra-grupo	Cías. no controladas	Cías. Controladas	Reclas. contable	
Ingresos de Explot.	(152,5)	(3,9)	2,3	0,8	(153,2)
Cientes Externos	(0,5)	(3,9)	2,3	0,5	(1,6)
Cientes relacionados	(152,0)	-	-	0,4	(151,6)
Gastos de Explot.	135,9	0,8	(0,3)	(0,9)	135,5
Costes directos	134,3	0,8	(0,3)	0,1	134,9
Gastos generales	1,6	(0,0)	-	(1,0)	0,6
EBITDA	(16,6)	(3,1)	2,1	(0,1)	(17,7)
D&A	0,3	1,1	(0,7)	(0,1)	0,5
EBIT	(16,3)	(2,0)	1,3	(0,2)	(17,2)

BALANCE CONSOLIDADO (IFRS)

Balance (en miles de €)	H1 2019	9M 2019	Balance (en miles de €)	H1 2019	9M 2019
Activo			Patrimonio neto y pasivo		
Inmovilizado material	233.465	451.917	Capital escriturado	13.301	13.301
<i>Inmovilizado material-plantas solares fotovoltaicas</i>	168.620	301.011	Prima de emisión	109.586	109.586
<i>Inmovilizado material en curso-plantas solares fotovoltaicas</i>	64.354	150.510	Reservas	33.530	34.043
<i>Otro inmovilizado material</i>	492	396	Dividendo a cuenta	-	-
Inmovilizado intangible	35.784	68.385	Diferencias de conversión	(3.709)	(1.359)
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo	3.610	4.172	Ajustes por cambios de valor	827	(1.648)
Inversiones financieras a largo plazo	6.507	400	De accionistas minoritarios	4.738	4.895
Activos por impuesto diferido	13.912	17.635	PATRIMONIO NETO	158.274	158.818
Total activo no corriente	293.279	542.508	Provisiones a largo plazo	1.710	3.531
Existencias	23.162	20.986	Deudas a largo plazo	173.765	373.765
<i>Comerciales</i>	14.970	16.623	<i>Deudas con entidades de crédito asociada a plantas fotovoltaicas</i>	134.911	330.089
<i>Existencias - otros</i>	8.192	4.363	<i>Derivados</i>	3.706	4.000
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	32.541	46.018	<i>Deuda subordinada con socios minoritarios relacionado con plantas fotovoltaicas</i>	8.706	12.207
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a corto plazo	502	520	<i>Otros pasivos financieros</i>	26.443	27.469
Inversiones financieras a corto plazo	8.673	7.657	Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	-	-
Periodificaciones a corto plazo	976	865	Pasivos por impuesto diferido	6.293	13.364
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	54.609	71.179	Total pasivo no corriente	181.768	390.660
Total activo corriente	120.462	147.225	Provisiones a corto plazo	107	592
Total activo	413.741	689.733	Deudas a corto plazo	23.193	80.780
			<i>Deudas con entidades de crédito</i>	14.633	28.465
			<i>Deudas con entidades de crédito asociada a plantas fotovoltaicas</i>	5.592	44.233
			<i>Deuda subordinada con socios minoritarios relacionado con plantas fotovoltaicas</i>	312	245
			<i>Derivados</i>	-	120
			<i>Otros pasivos financieros</i>	2.656	7.718
			Deudas con empresas del Grupo y asociadas a corto plazo	(0)	0
			Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	50.304	58.803
			Periodificaciones a corto plazo	96	81
			Total pasivo corriente	73.699	140.256
			Total Pasivo	255.467	530.915
			Total Patrimonio Neto y Pasivo	413.741	689.733

Anexo III

Cuenta de pérdidas y ganancias

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA (IFRS)

Cuenta de Pérdidas y Ganancias (en miles de €)	9 M 2018	9 M 2019
Importe neto de la cifra de negocios	20.029	25.061
Otros ingresos de explotación	109	58
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación & Trabajos realizados por la Empresa para su activo	683	13.022
Ingresos de Explotación	20.821	38.140
Consumo de mercaderías	(2.234)	(9.666)
Gastos de personal	(4.827)	(6.895)
Amortización del inmovilizado	(2.102)	(7.117)
Otros resultados	(3.106)	(7.982)
Gastos de Explotación	(12.269)	(31.660)
Resultado de Explotación (EBIT)	8.552	6.481
Ingresos financieros	455	447
Gastos financieros	(6.513)	(9.417)
Variación del valor razonable de instrumentos financieros	1.179	771
Diferencias de cambio	(152)	3.517
RESULTADO FINANCIERO	(5.031)	(4.682)
Participación en resultados de sociedades consolidadas por el método de participación	276	310
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (EBT)	3.798	2.109
Impuesto sobre beneficios	(984)	(868)
RESULTADO DEL EJERCICIO	2.814	1.241
Resultado atribuido a socios externos	528	(23)
Resultado atribuido a la sociedad dominante	2.286	1.264



Avenida de Algorta 16, 3º
48992 Getxo - Vizcaya - Spain
Phone: +34 944 309 204
Fax: +34 944 309 209
www.solarpack.es