



SOLARPACK CORPORACIÓN TECNOLÓGICA, S.A.

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, los artículos 227 y 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 la siguiente:

OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE

Solarpack celebrará un *Conference Call* con analistas e inversores institucionales, hoy martes 10 de noviembre de 2020, a las 11:00 horas CET, que podrá seguirse en tiempo real, vía audio-conferencia, registrándose previamente a través del siguiente link:

<http://emea.directeventreg.com/registration/3459901>

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 10 de noviembre de 2020.

Getxo, 10 de noviembre de 2020

Solarpack avanza en su plan de crecimiento apoyada por unos sólidos resultados

- Avanza notablemente en su cartera de proyectos en desarrollo en España y USA, habiendo asegurado en este trimestre la conexión y los terrenos para 400 MW y 205 MW, respectivamente, que incrementan así su Pipeline.
- Alcanza en los 9 primeros meses de 2020 unos ingresos operativos de €123,0 millones, un 222% más que los de los nueve primeros meses de 2019, un EBITDA de €48,4 millones (+256% vs. 9M 2019) y un beneficio neto de €6,6 millones, frente al resultado de €1,3 millones de los tres primeros trimestres de 2019.
- Comienza la construcción de su proyecto 3SP de 116 MW en Malasia, que cuenta ya con aprobación de crédito para su financiación y que está previsto que entre en operación en la segunda mitad de 2021, y que con la cartera de pedidos existente llevaría la potencia en operación y en construcción de Solarpack a 1 GW a finales de 2021.
- Cierra en octubre, junto con su socio Ardian, la refinanciación de sus proyectos peruanos, creando valor con una financiación más competitiva y liberando antes del final del año US\$29 millones de caja libre para seguir potenciando el crecimiento rentable de la compañía.

La multinacional basada en Getxo, especializada en energía solar fotovoltaica (FV), continúa su senda de crecimiento apoyada en unos sólidos resultados durante los primeros nueve meses de 2020, reflejo de una intensa actividad de construcción para terceros y de la contribución a la unidad de Power Generation ("POWGEN") de los nuevos MW puestos en operación y adquiridos durante 2019 y principios de 2020 en España, Perú, Chile e India.

Desde el punto de vista operativo, sus equipos de desarrollo de negocio consiguen importantes avances en la cartera de proyectos en desarrollo en España, obteniendo el informe de viabilidad de acceso (I.V.A.) para la interconexión y logrando los terrenos necesarios para un proyecto de 400 MW en el centro del país. Además, aseguran la interconexión y los terrenos para 205 MW en Estados Unidos, llevando el "Pipeline" en ese país hasta los 914 MW. Asimismo, la compañía ha comenzado en octubre la construcción de 116 MW en Malasia, que cuentan ya con aprobación de crédito para su financiación y que está previsto que entren en operación en la segunda mitad de 2021. Con este proyecto malasio y el de Gorbea, en India, Solarpack contaría a finales de 2021 con una potencia atribuible en operación y en construcción de 1 GW.

Con todo, su segmento de Desarrollo y Construcción ("DEVCON") alcanza en los primeros nueve meses de 2020 unos ingresos de explotación de €74,9 millones y un EBITDA de €7,3 millones, frente a los €165,7 millones y €12,2 millones respectivamente registrados en los primeros nueve meses de 2019, con una intensa actividad de construcción de proyectos para terceros ("Build & Sell") durante estos primeros nueve meses de 2020.

En su segmento de generación de energía ("POWGEN"), Solarpack suma en los nueve primeros meses de 2020 unos ingresos de explotación de €41,5 millones (+88% vs. 9M 2019) y un EBITDA de €36,4 millones (+99% vs. 9M 2019), mostrando la importante contribución de las ventas de energía

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

generadas por la puesta en marcha de 288 MW “Build & Own” en España, Chile e India y por los activos adquiridos en Perú a finales de 2019.

Por otro lado, Solarpack culmina desde la última presentación de resultados la refinanciación de sus proyectos peruanos, creando valor adicional para la unidad de POWGEN aprovechando mayores plazos y menores costes de financiación y liberando US\$29 millones de caja libre antes del fin de 2020 para seguir potenciando el crecimiento rentable de la compañía a través de nuevos proyectos.

El segmento de Servicios (“SVCS”) ha sumado en los primeros meses de 2020 unos ingresos de €5,8 millones (+43% vs. 9M 2019) y un EBITDA de €1,1 millones (-33% vs. 9M 2019), comenzándose a diluir los mayores gastos ligados a la puesta en marcha de proyectos a principios de 2020. A 30 de septiembre de 2020, esta unidad de negocio prestaba servicios de operación y mantenimiento a 742 MW. Además, realizaba la gestión de activos para 583 MW propios y de terceros.

El beneficio neto de la Compañía ha crecido hasta los €6,6 millones en los primeros nueve meses de 2020, €5,3 millones más que el beneficio neto registrado en mismo periodo de 2019. Este incremento es debido fundamentalmente a un mayor peso del negocio de generación de energía comparado con los primeros nueve meses de 2019.

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 966 MW, de los cuales Solarpack además ha construido 659 MW en modalidad “llave en mano” o “EPC” (“Ingeniería, Compras y Construcción”). La Compañía actualmente genera energía a través de 15 proyectos que suman 545 MW en España, Chile, Perú e India. Además, Solarpack opera y mantiene 22 proyectos, con un total de 742 MW, y proporciona servicios de gestión de activos para un total de 583 MW de proyectos propios y de terceros. Con sede central en Getxo, España, Solarpack tiene una presencia geográfica diversificada y emplea a más de 240 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– 9M 2020

10 de noviembre de 2020

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 

Fuerte impulso en el avance de nuestra cartera de proyectos en España

- Un proyecto de 400 MW en el centro de España obtiene los derechos de interconexión a la red (I.V.A.) y asegura los terrenos, avanzando así a categoría “Pipeline”
- 1 GW adicional de Oportunidades Identificadas en España a la espera de una nueva regulación de acceso a la red

2 

Incrementos adicionales considerables en Pipeline y Oportunidades Identificadas en EEUU e India

- En EEUU, incremento de 205 MW en “Pipeline” y 196 MW en Oportunidades Identificadas
- Importantes nuevas entradas a Oportunidades Identificadas en India

3 

Solarpack inicia en octubre en Malasia la construcción de su proyecto 3SP de 116 MW

- El proyecto, que se adjudicó un contrato PPA a 21 años con TNB, cuenta con aprobación crediticia para su financiación
- Se espera que entre en operación en H2 2021

4 

Sólidos resultados con un 9M EBITDA⁽¹⁾ de 43,8 MM €, con POWGEN como principal contribuyente

- Los ingresos totales por segmentos⁽¹⁾ alcanzan los 122,3 MM € en los primeros 9 meses del año
- Continúa la actividad de DEVCON y se espera que aumente en Q4 con el inicio de construcción de nuevos proyectos

5 

La refinanciación de los activos peruanos libera 29 MM US\$ de caja para SPK CT para seguir creciendo

- La refinanciación de deuda senior sin recurso que se ha cerrado en octubre de 2020 extiende el vencimiento de la deuda a 2032 (frente a 2030) y se apalanca en las competitivas tasas de interés actuales
- En 2020, Solarpack ha cerrado la refinanciación prevista de los activos españoles y peruanos liberando ~ 50 MM € de efectivo para el crecimiento y creando valor de manera significativa

1. 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 derivados fundamentalmente de la eliminación de ingresos y márgenes brutos de proyectos Build and Own

Datos Financieros clave por Segmentos e IFRS

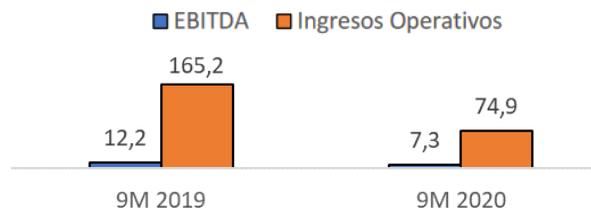
Ud. de Negocio

Datos Financieros (MM EUR)

Comentarios destacados

Información por Segmentos

DEVCON (Desarrollo & Construcción)



- Menor actividad de construcción vs. 9M 2019 pero con sólido margen EBITDA de c. 10% (c. 19% margen bruto)
- Ejecución del siguiente lote "Build & Own" del Backlog preparada para su lanzamiento
- Las iniciativas de desarrollo continúan en todos los países y brindan sólidas perspectivas de crecimiento orgánico

POWGEN (Generación de energía)



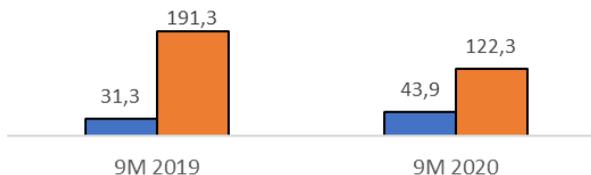
- La flota de Build & Own proporciona un fuerte EBITDA recurrente
- La exposición al spot y FX se mantiene durante 2020, antes del inicio del PPA de Granja en 2021

SVCS (Servicios)



- Crecimiento de ingresos sobre 9M 2019 impulsados por nuevos activos bajo O&M y AMS
- Los mayores costes de puesta en marcha y SG&A comienzan a diluirse en el Q3 2020

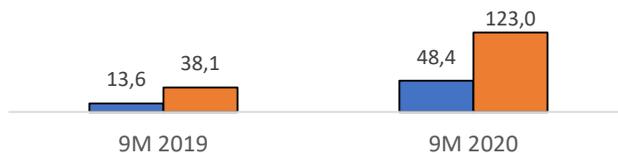
TOTAL¹



- Crecimiento sostenido del EBITDA (+ 40% vs 9M 2019) y alineación total con métricas financieras estratégicas:
 - 82% de los ingresos de POWGEN + SVCS en moneda fuerte
 - 87% de los ingresos de POWGEN contratados

Información IFRS

TOTAL



Principal diferencia entre la contabilidad por segmentos e IFRS es la eliminación de los ingresos/márgenes de DEVCON para los proyectos "Build & Own", diferencias temporales de los márgenes derivados de la venta de proyectos "Build & Sell" y las normas de consolidación contable²

1. Los datos de EBITDA total incluyen costes del segmento Corporate
 2. Para más detalles ir al Anexo I



AGENDA

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

Anexos

Cartera operativa diversificada & contratada...

España (139 MW)



Chile (181 MW)



Perú (63 MW)

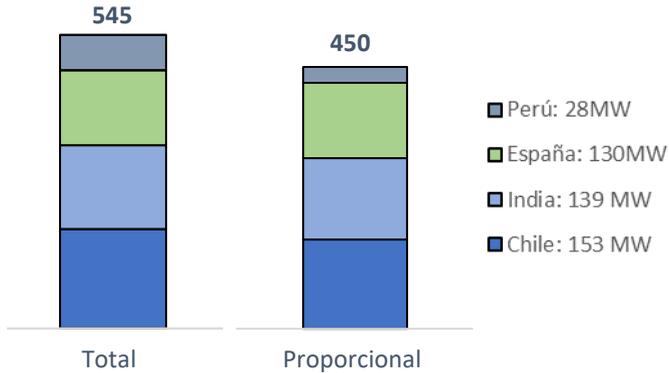


India (157 MW)



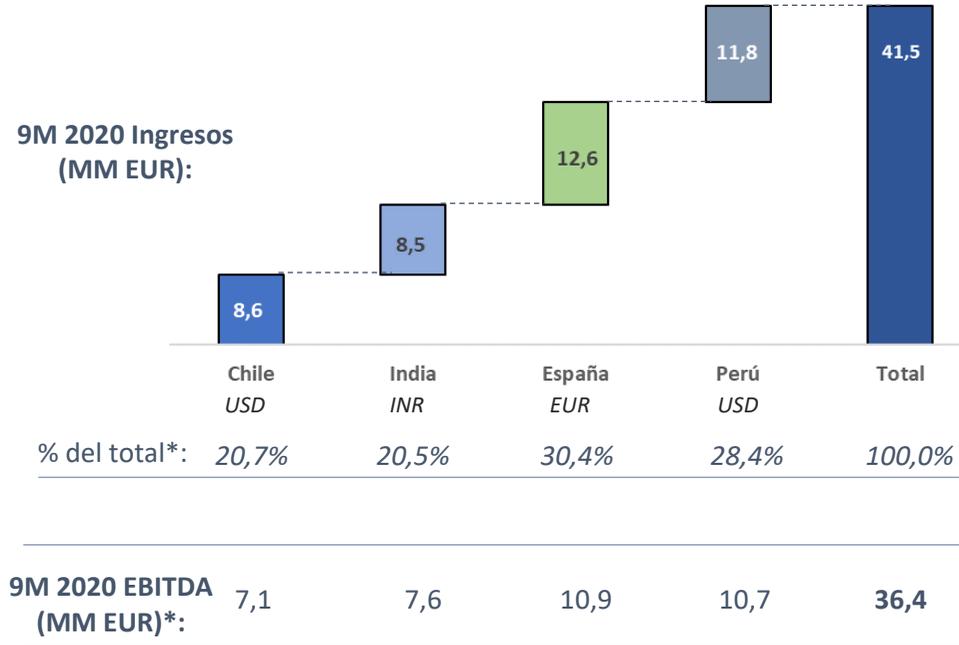
~20 años restantes de vida media¹ contratada/regulada

- MW a 6 de noviembre de 2020:



Con predominio de ingresos en divisas fuertes...

POWGEN 9M 2020 Ingresos y EBITDA



1. Ponderado por los ingresos proporcionales en 9M 2020. Estimación anual considerada para KA2, Monclova, Grullas y Granja. PMGDs ponderan 30 años de vida de proyecto esperada
* Algunos números pueden no cuadrar entre sí debido a efectos de redondeo

150 MW puestos en operación en el año y comienzo de construcción de 116 MW en Malasia...

Algibicos (49 MW)
EPC para tercero - España



Quinantu (12 MW)
Build & Sell - Chile



KA2-AFZ (28 MW)
Build & Own - India



Panimávida (10 MW)
Build & Sell - Chile



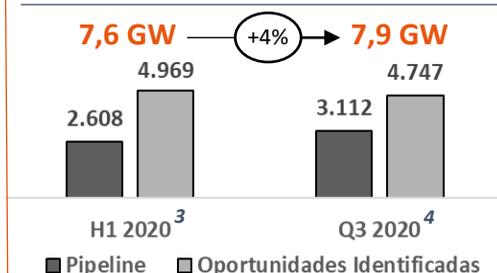
3SP (116 MW)
Build & Own - Malasia



Fuertes incorporaciones al Pipeline en España y EE.UU. y generación de nuevas Oportunidades Identificadas...

- 150 MW de Build and Sell y EPC para terceros puestos en operación en España
- 3SP pasa a “En Construcción” y el proyecto Gorbea aumenta su capacidad de diseño
- Incremento neto del Pipeline en 504 MW desde la presentación de resultados de H1 2020: principales incrementos en España y EE.UU.
- Oportunidades Identificadas aumentan en más de 500 MW sin considerar las transiciones a Pipeline

Más Pipeline y Op. Identificadas avanzadas (MW)



Cartera de proyectos por país* (A 6 de noviembre de 2020)⁽¹⁾

MW	En Operación ²	En Construcción	Backlog	Pipeline	Oportunidades Identificadas
Probabilidad de concreción	n.a.	100%	>90%	>50%	10%-30%
España	130**	49	-	410	1.403
Perú	28	-	-	351	-
Chile	153	22	-	310	520
India	139	28	419	-	819
Sudáfrica	-	-	-	600	353
Colombia	-	-	-	268	183
USA	-	-	-	914	670
Resto del mundo	-	116	-	259	800
Total	450	215	419	3.112	4.747
Número de Proyectos	15	5	1	32	39

Estado del Backlog

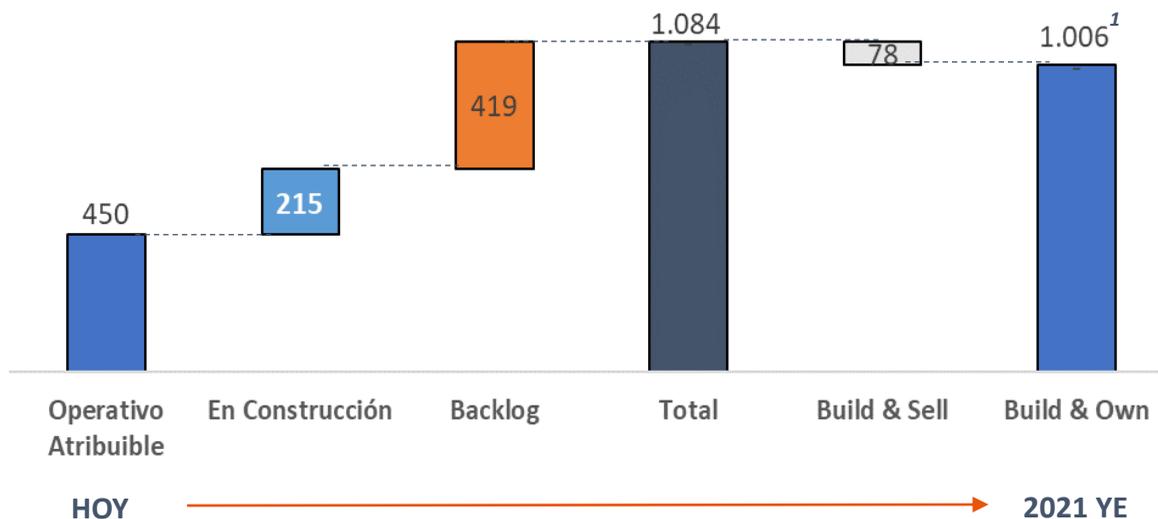
A 9 de noviembre, 2020	Gorbea
Potencia (MW)	419
País	India
Terrenos	En progreso
Derechos de interconexion	Obtenido
Permisos medioambientales	n.a
Build & Own	Sí
Financiación	En progreso
Venta energía largo plazo	Asegurado
Acuerdo venta proyecto	n.a
EPC para tercero	n.a

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

3. As 10 de septiembre de 2020 * Algunos números pueden no cuadrar entre sí debido a efectos de redondeo
4. A 6 de noviembre de 2020 ** No incluyen los 150 MW puestos en operación en España desde la última presentación de resultados

1 GW¹ de potencia atribuible en operación & en construcción para finales de 2021...

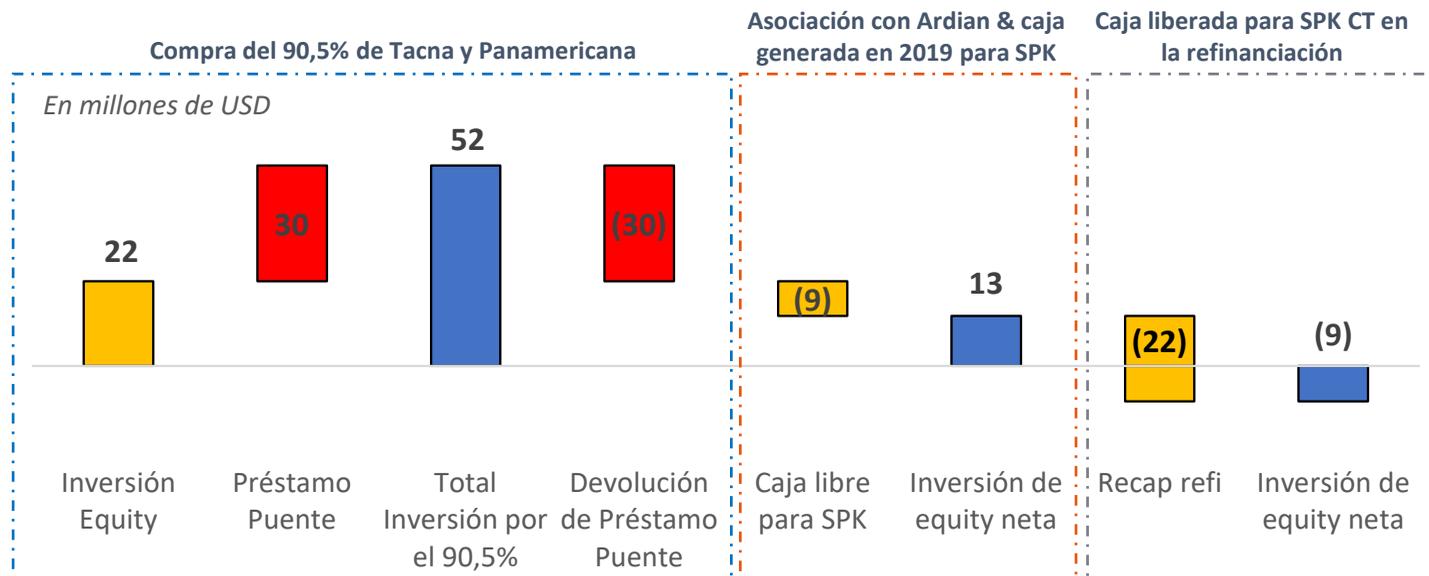
Cartera visible (MW):



- La cartera visible en construcción y en Backlog multiplicará por dos la capacidad atribuible de SPK en operación y en construcción para a finales de 2021
- Crecimiento rentable, riesgo equilibrado y “delivery”, siguen siendo los pilares de nuestra estrategia

1. No incluye otras posibles entradas de pedidos.

El plan industrial y la asociación con Ardian ha generado un valor significativo...



- De la distribución extraordinaria por la refinanciación (recap) de 29 MM US\$, 22 MM US\$ corresponden a la participación neta del 41% en Tacna y Panamericana adquirida por SPK
- La inversión de equity para aumentar la participación del 10% al 51% en Tacna y Panamericana ha sido amortizada en 17 meses. La TIR de esa la inversión de 22 MM US\$ es superior al 45%
- Los gastos extraordinarios por la refinanciación se contabilizarán en el Q4 2020 (impacto de - 4,4 MM € en el beneficio neto para SPK). El impacto en caja de estos gastos ya se considera en el gráfico anterior y en la TIR del 45%



AGENDA

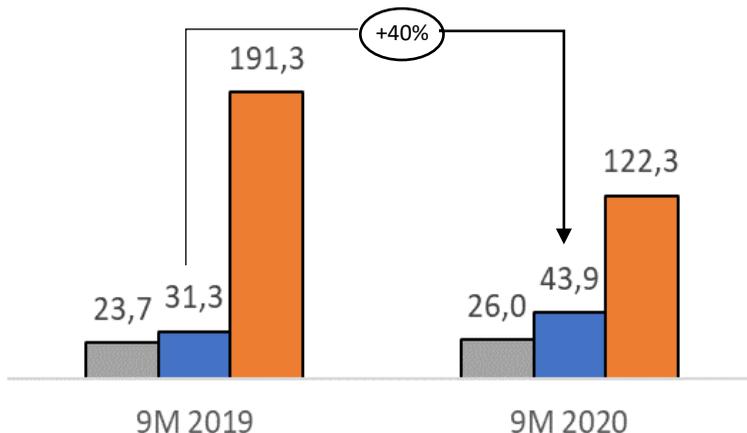
1. Principales Hitos
2. Información Operativa
3. **Información Financiera**
4. Previsiones
5. Ruegos y preguntas

Anexos

Los datos financieros por segmentos muestran una fuerte actividad de construcción y de generación de energía...

En millones de EUR

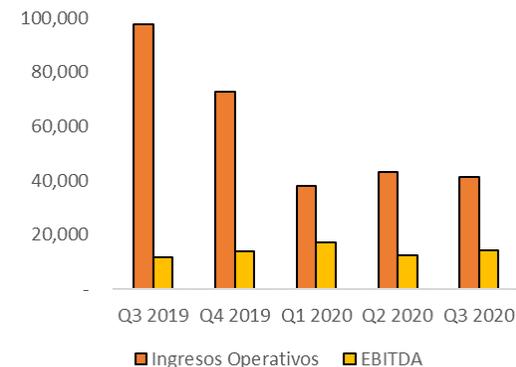
■ EBIT ■ EBITDA ■ Ingresos Operativos



En MM EUR	EBITDA	Margen %	EBITDA	Margen %
DEVCON:	12,2	7,4%	7,3	9,8%
POWGEN:	18,3	82,8%	36,4	87,6%
SVCS:	1,6	38,8%	1,1	18,2%
Corporate:	(0,7)	n.a.	(0,9)	n.a.

- La actividad de construcción continúa en Q3 2020, mientras que DEVCON muestra un fuerte foco en desarrollo y en la preparación de la ejecución del Backlog
- El EBITDA de POWGEN continúa impulsando el crecimiento del EBITDA por mayores MW atribuibles en operación
- El EBITDA trimestral se mantiene fuerte gracias a la estabilidad de POWGEN, siendo la tendencia de los ingresos más volátil debido a la naturaleza de la actividad de DEVCON

Datos Financieros trimestrales Segmentos (En miles de EUR)



1. 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 derivados fundamentalmente de la eliminación de ingresos y márgenes brutos de proyectos Build and Own

DEVCON – Información destacable

- La actividad sigue centrada en proyectos de Build & Sell
- Márgenes brutos más altos con predominio de proyectos Build & Sell en 9M 2020 vs. 9M 2019 muestran competitividad de DEVCON
- A nivel de EBITDA, los costes SG&A no lineales hacen que sea difícil comparar el EBITDA trimestral o incluso el del año, aunque los márgenes están aumentando con respecto al año anterior

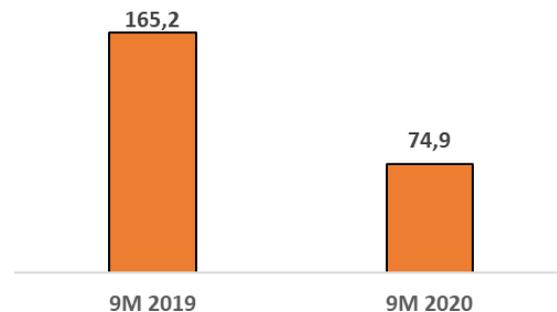


Planta Quinantu en construcción en Chile

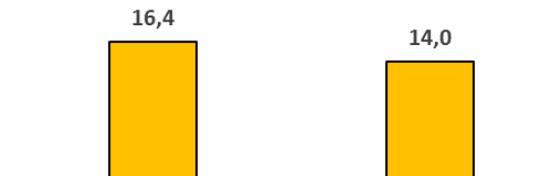
*Algunos números pueden no cuadrar entre sí debido a efectos de redondeo

DEVCON – Desempeño financiero (MM EUR)*

- Ingresos Operativos:



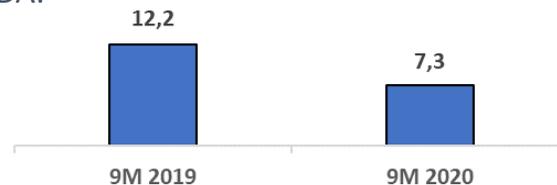
- Margen Bruto:



% sobre ingresos: 10,0%

18,7%

- EBITDA:



% sobre ingresos: 7,4%

9,8%

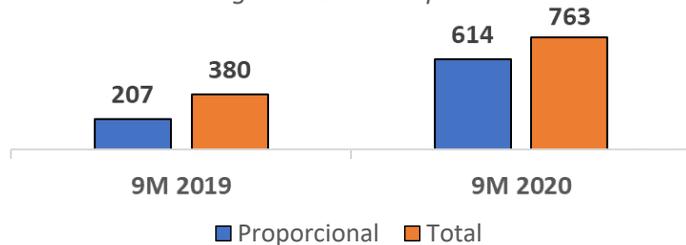
POWGEN – Información destacable

- El crecimiento vs. 9M 2019 se explica por el aumento de la flota operativa
- Ingresos en línea con los precios SPOT esperados en Chile y España a la fecha de la presentación de resultados anterior
- La cobertura de divisa USD contratada en marzo ya está mitigando 1,7 MM € de impacto a 30 de septiembre¹
- Los ingresos de POWGEN + SVCS en divisas fuertes representan el 82% de los ingresos totales y la exposición a ingresos spot es del 13%

MW en operación al final del periodo



GWh generados en el periodo

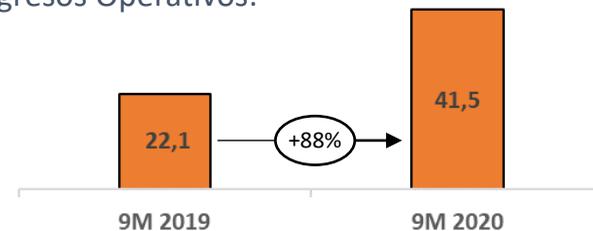


1. Contabilidad especulativa: ingreso financiero, no recogido a nivel del EBITDA. Cobertura USD contratada en Q2: monetización más valor de mercado a 31 de octubre de 2020 es de 2,3 MM EUR

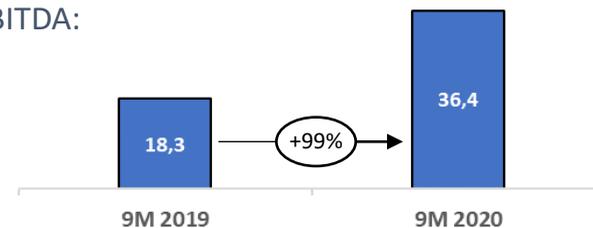
* Algunos números pueden no cuadrar entre sí debido a efectos de redondeo

POWGEN – Desempeño financiero (MM EUR)*

- Ingresos Operativos:



- EBITDA:

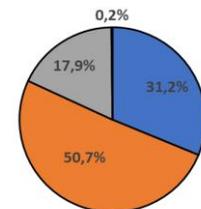


% sobre ingresos: 82,8%

87,6%

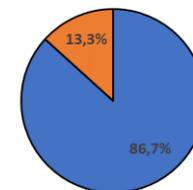
- Métricas de calidad de la cartera:

POWGEN + SVCS 9M 2020
Ingresos por moneda



■ EUR ■ USD ■ INR ■ COP

POWGEN 9M 2020
Contratación de ingresos

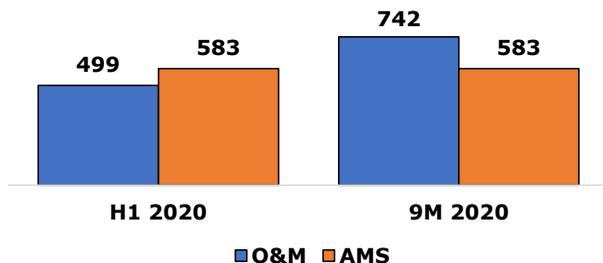


■ Contracted ■ Puro Merchant

SVCS – Información destacable

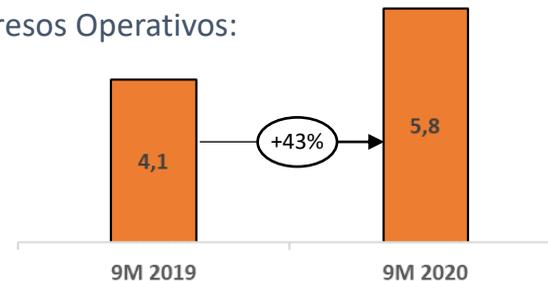
- 98% de los ingresos en EUR o USD
- El crecimiento de los ingresos proviene principalmente de nuevos contratos asociados a proyectos recientemente puestos en marcha
- Márgenes menores más en línea con los precios de mercado actuales y mayores costes relacionados con la puesta en marcha de nuevas plantas comienzan a compensarse en Q3
- La disponibilidad media aumenta en el Q3 comenzando a diluir el impacto de la puesta en marcha de las nuevas plantas

MW gestionados a final del periodo

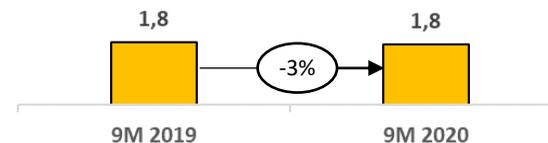


SVCS – Desempeño financiero (MM EUR)*

- Ingresos Operativos:

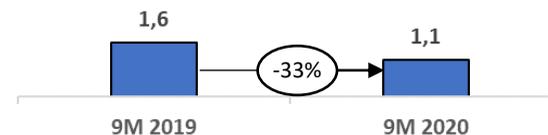


- Margen Bruto:



% sobre ingresos: 44,6% (9M 2019) / 30,4% (9M 2020)

- EBITDA:

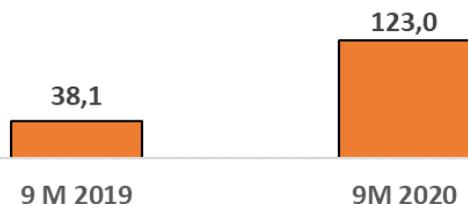


% sobre ingresos: 38,8% (9M 2019) / 18,2% (9M 2020)

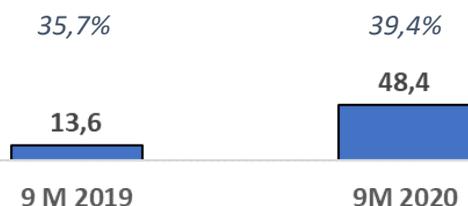
* Algunos números pueden no cuadrar entre sí debido a efectos de redondeo

Las cuentas IFRS muestran una mayor contribución del EBITDA de POWGEN y una fuerte actividad “Build & Sell” ...

Ingresos de Explotación⁽¹⁾ (EUR m)*



EBITDA & margen EBITDA (MM EUR, %)



Beneficio Neto para SPK (MM EUR)



- Los ingresos operativos IFRS 9M 2020 reflejan fuerte actividad “Build & Sell” y de generación de energía en comparación con 9M 2019
- Aumento del EBITDA debido a la nueva contribución estable de POWGEN y a la actividad DEVCON Build & Sell
- Los resultados incluyen gastos extraordinarios de c. 2,1 MM €, principalmente financieros, relacionados con la refinanciación de Activos españoles
- El beneficio neto positivo continúa impulsando el crecimiento rentable de la compañía

Nota: La principal diferencia entre la contabilidad por segmentos e IFRS es la eliminación de los ingresos/márgenes de DEVCON para los proyectos “Build & Own”, diferencias temporales de los márgenes derivados de la venta de proyectos “Build & Sell” y las normas de consolidación contable. Detalles relativos a las eliminaciones en el apéndice I

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

* Algunos números pueden no cuadrar entre sí debido a efectos de redondeo



AGENDA

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

Anexos

Corto Plazo

POWGEN (Build & Own):

2020 POWGEN + SVCS EBITDA (MM EUR)

MM EUR
c.50

Otros impulsores de valor en 2020 no incluidos en EBITDA

- + Cobertura USD contratada en marzo
- + Deuda en la misma moneda cubre parcialmente exposición FX
- + Creación de valor a través de la refinanciación de activos españoles y peruanos

DEVCON (de proyectos en construcción a 21 de febrero de 2020):

Ingresos

MM EUR
60-70 ✓

Margen Bruto %

Por encima del rango superior ✓✓

Largo Plazo

TIR1¹ Equity – Divisas fuertes

9-10%

DEVCON Margen Bruto

10-15%

POWGEN Ingr. contratados

70%

TIR1¹ Equity – Divisas blandas

12-15%

Promedio nuevos MW/año

150-300

POWGEN + SVCS Ingr. Div. fuerte

66%

1. TIR de Equity apalancada



AGENDA

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

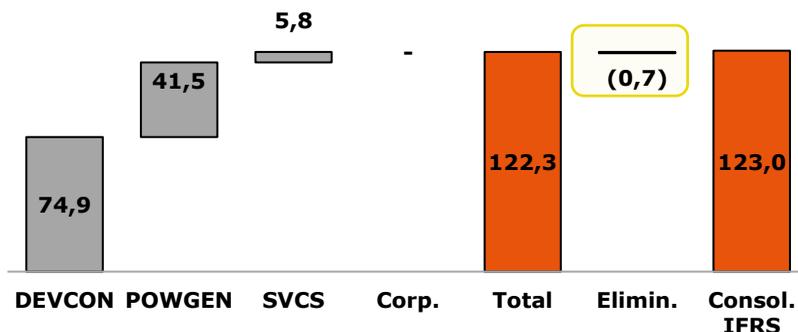
Anexos



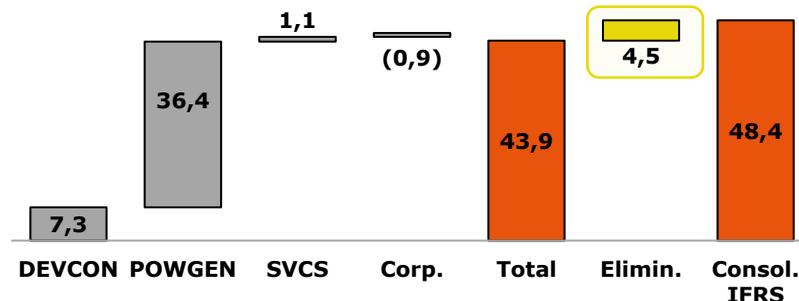
Anexos



9M 2020 Ingresos (MM EUR)



9M 2020 EBITDA (MM EUR)



Eliminaciones

- 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 2020 ELIMINACIONES				
	Transacciones intra-grupo	Cías. no controladas	Cías. Controladas	Reclas. Contable	Total Eliminaciones
Ingresos de Explotación	(7,1)	(1,6)	7,3	2,1	0,7
Clientes externos	8,3	(1,6)	7,3	1,1	15,1
Clientes relacionados	(15,4)	-	-	1,0	(14,4)
Gastos de explotación	6,8	0,3	(1,0)	(2,3)	3,8
Costes directos	6,8	0,3	(0,6)	0,9	7,5
Inventario	-	-	-	(3,2)	(3,2)
Gastos generales	-	-	(0,5)	-	(0,5)
EBITDA	(0,2)	(1,3)	6,3	(0,2)	4,5
Deterioros & resultados no caja	-	-	-	(0,1)	(0,1)
Amortización	0,9	0,6	(3,0)	(0,0)	(1,5)
EBIT	0,6	(0,7)	3,3	(0,4)	2,9

* Algunos números pueden no cuadrar entre sí debido a efectos de redondeo

Balance consolidado (IFRS)*

Balance (en miles de €)	2019A	9M 2020
Activo		
Inmovilizado material	476,890	447,333
<i>Inmovilizado material-plantas solares fotovoltaicas</i>	389,091	427,741
<i>Inmovilizado material en curso-plantas solares fotovoltaicas</i>	12,348	12,024
<i>Otro inmovilizado material</i>	74,910	6,818
<i>Inmovilizado intangible</i>	542	750
Inmovilizado intangible	74,254	70,759
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo	3,988	3,269
Inversiones financieras a largo plazo	400	443
Activos por impuesto diferido	18,793	23,593
Total activo no corriente	574,326	545,397
	-	-
Existencias	9,967	14,339
<i>Comerciales</i>	8,234	12,639
<i>Existencias - otros</i>	1,733	1,701
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	76,058	50,378
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a corto plazo	571	527
Inversiones financieras a corto plazo	8,665	8,301
Periodificaciones a corto plazo	1,240	1,240
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	34,753	75,326
Total activo corriente	131,253	150,112
Total activo	705,579	695,508

Balance (en miles de €)	2019A	9M 2020
PATRIMONIO NETO		
Capital	13,301	13,301
Prima de emisión	109,586	109,586
Reservas	36,987	53,224
Dividendo a cuenta	-	-
Operaciones de cobertura	(3,895)	(9,121)
Diferencias de conversión	(6,077)	(8,028)
Activos a valor razonable con cambios en otro resultado integral	-	-
De accionistas minoritarios	4,381	22,096
Total patrimonio neto	166,191	187,617
Provisiones a largo plazo	5,882	5,460
Deudas a largo plazo	357,584	394,355
<i>Deudas con entidades de crédito asociada a plantas fotovoltaicas</i>	321,995	350,685
<i>Deuda subordinada con socios minoritarios relacionado con plantas fotovoltaicas</i>	3,510	8,616
<i>Derivados</i>	8,887	14,016
<i>Otros pasivos financieros</i>	23,192	21,038
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	-	-
Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal	3,521	-
Deferred tax liabilities	29,965	31,097
Total pasivo no corriente	396,952	430,912
Provisiones a corto plazo	140	585
Deudas a corto plazo	87,457	38,214
<i>Deudas con entidades de crédito asociada a plantas fotovoltaicas</i>	38,053	32,465
<i>Deudas con entidades de crédito</i>	42,238	32
<i>Deuda subordinada con socios minoritarios relacionado con plantas fotovoltaicas</i>	693	1,850
<i>Derivados</i>	106	350
<i>Otros pasivos financieros</i>	6,368	3,517
Deudas con empresas del Grupo y asociadas a corto plazo	0	0
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	54,632	38,058
Periodificaciones a corto plazo	206	123
Total pasivo corriente	142,435	76,980
Total pasivo	539,387	507,892
Total patrimonio neto + pasivo	705,579	695,508

* Algunos números pueden no cuadrar entre sí debido a efectos de redondeo

Anexo III

Cuenta de Pérdidas y Ganancias

Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada (IFRS)*

Cuenta de Pérdidas y Ganancias (en miles de €)	9 M 2019	9M 2020
Importe neto de la cifra de negocios	25.061	117.169
Otros ingresos de explotación	58	395
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación & Trabajos realizados por la Empresa para su activo	13.022	5.407
Ingresos de Explotación	38.140	122.970
Consumo de mercaderías	(9.666)	(51.371)
Gastos de personal	(6.895)	(11.816)
Amortización del inmovilizado	(7.117)	(19.517)
Otros resultados	(7.982)	(11.361)
Gastos de Explotación	(31.660)	(94.066)
Resultado de Explotación (EBIT)	6.481	28.904
Ingresos financieros	447	735
Gastos financieros	(9.417)	(15.372)
Variación del valor razonable de instrumentos financieros	771	(214)
Diferencias de cambio	3.517	(3.929)
RESULTADO FINANCIERO	(4.682)	(18.780)
Participación en resultados de sociedades consolidadas por el método de costo	310	(29)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (EBT)	2.109	10.094
Impuesto sobre beneficios	(868)	(3.023)
RESULTADO DEL EJERCICIO	1.241	7.071
Resultado atribuido a socios externos	(23)	513
Resultado atribuido a la sociedad dominante	1.264	6.558
EBITDA	13.598	48.421

* Algunos números pueden no cuadrar entre sí debido a efectos de redondeo

Anexo IV – Actualización COVID-19

Aprendiendo a operar en el nuevo entorno



	Riesgos Potenciales	Medidas tomadas e impacto hasta la fecha
Salud y Seguridad	<ul style="list-style-type: none">Riesgo de contagio de empleados, subcontratistas, clientes y otros stakeholders	<ul style="list-style-type: none">El comité COVID-19 sigue en pie para monitorizar la situación y dirigir las decisiones. Los protocolos COVID-19 han sido implementados en todos los países y oficinasLos operadores de O&M y empleados de construcción están trabajando in situ. El ROC ha mantenido sus operaciones durante todo el período. Los empleados de España, EE.UU. y Chile han vuelto a la oficina. El resto de los equipos están trabajando desde casaSe han aplicado estrictas medidas de higiene. Algunos casos reportados en empleados con reacción inmediata aplicando los protocolos de COVID
DEVCON	<ul style="list-style-type: none">Retrasos en la construcciónRetrasos en las subastas PPA y EPCRetrasos de permisos	<ul style="list-style-type: none">La actividad de construcción ha continuado. No se esperan retrasos significativos en las construcciones en cursoEl desarrollo ha continuado a un ritmo menor. Se observan demoras de aprox. 2-3 meses en los procesos de licitación PPA o aprobación de permisos en cursoSolarpack ha demostrado estar preparado para ejecutar en estas condiciones difíciles y continúa adaptándose a medida que las circunstancias cambian en las distintas jurisdiccionesRestricciones a viajes internacionales en Q4 podrían limitar nuestra capacidad de comenzar nuevas construcciones a tiempo, aunque 3SP ya está en construcción
POWGEN & SVCS	<ul style="list-style-type: none">Precios SPOT bajosCurtailmentIndisponibilidad de las plantas debido a mayores plazos de reparación y de entrega de repuestos	<ul style="list-style-type: none">Los precios SPOT en España se han ido recuperando. Monclova y Grullas tienen una exposición limitada, puesto que cuentan con un contrato de energía hasta finales de año en España a precios establesEl SPOT en Chile se mantiene bajo. Granja tendrá menores ingresos que lo esperado en 2020, tal y como se anticipó en la anterior presentación de resultados. En 2021 comienza un PPA de 20 años de duraciónLa generación de energía es considerada una actividad esencial en todos los mercados y todos los equipos in situ de O&M y el equipo ROC en Getxo están operando de forma normalLos equipos de POWGEN & SVCS monitorizan de cerca y gestionan potenciales retrasos en los plazos de reparación
Liquidez / FX	<ul style="list-style-type: none">Cuentas a cobrarHitos de pagoCierresAlta volatilidad FX	<ul style="list-style-type: none">No hay impacto sobre las cuentas a cobrar debido a la situación actualLa refinanciación de los activos españoles y peruanos ha proporcionado mayor liquidez de recursos para la ejecución del plan de negocioCobertura USD ya está compensando el impacto FX en POWGEN



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

Investor Relations Contact:
ir@solarpack.es