



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 martes 14 de mayo 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/2872888>

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 14 de mayo de 2019.

Getxo, 14 de mayo de 2019

Solarpack avanza con la ejecución de su Backlog y aumenta su cartera de proyectos en desarrollo

- Alcanza en el primer trimestre de 2019 unos ingresos de explotación de 12,5 MM € (+35% vs. Q4 2018) y un EBITDA de 4,5 MM € (+14% vs. Q4 2018) a nivel consolidado – IFRS*
- Sus resultados atribuibles por segmentos totalizan unos ingresos de explotación de 16,6 MM € y un EBITDA de 5,6 MM €
- Reduce el tamaño de su proyecto en India KA2 de 128 MW a 81 MW para minimizar el riesgo de ejecución en 2 de los 5 emplazamientos y obtiene aprobación de crédito de Tata Cleantech para la financiación del proyecto
- Comienza la construcción de 193 MW adicionales en España e India, que impulsarán la actividad de Desarrollo y Construcción (DEVCON) en los próximos trimestres
- Incrementa su Pipeline en 346 MW con proyectos en Estados Unidos, España e India y su cartera de oportunidades identificadas en 1.662 MW, con fuerte foco en España, Estados Unidos y el sudeste asiático

La multinacional vizcaína especializada en energía solar fotovoltaica (FV) continúa con la ejecución de su plan de negocio mostrando sólidos resultados trimestrales e importantes avances operativos para concretar un ejercicio 2019 de gran crecimiento.

En el segmento de Desarrollo y Construcción (DEVCON), los equipos de Solarpack han comenzado la construcción de 112 MW en España y de 81 MW en India. Estas plantas, cuyo inicio de construcción se verá reflejado en los siguientes resultados trimestrales, se suman a los 144 MW que habían iniciado ya las obras en Chile, alcanzando así la cartera total de proyectos en construcción los 337 MW, en línea con el ambicioso plan de ejecución previsto para 2019.

En el caso de su proyecto en India KA2, Solarpack ha decidido reducir el tamaño del proyecto de 128 MW a 81 MW para minimizar el riesgo de ejecución en 2 de las 5 ubicaciones que componen el proyecto. Dicha reducción no compromete el objetivo de ejecución del Backlog de 459 MW, que se sigue manteniendo por encima del 90% de probabilidad que la compañía asigna a esta categoría de proyectos en desarrollo. En cuanto a los 2 emplazamientos en cuestión, éstos serán destinados a oportunidades con clientes comerciales e industriales en el estado de Karnataka, pero no con los PPAs que tienen hoy suscritos.

Además de iniciar la construcción de nuevas plantas solares, Solarpack ha tenido avances significativos en la financiación bancaria de su plan de negocio. En concreto, ha obtenido aprobación de crédito de Tata Cleantech para la financiación de su proyecto KA2 (India), por un monto de hasta 1.923 MM INR en deuda a largo plazo.

Solarpack cuenta hoy además con 123 MW en Backlog, 1.458 MW de proyectos en categoría *Pipeline* y 3.487 MW en categoría *Identified Opportunities*, con importantes adiciones de nuevos proyectos en desarrollo en España, Estados Unidos y el sudeste asiático.

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

Su segmento de Generación de Energía (POWGEN) crece en el primer trimestre de 2019, sumando unos ingresos de explotación de 7,1 MM € y un EBITDA de 6,3 MM €. El segmento POWGEN cuenta a 31 de marzo de 2019 con 141 MW atribuibles en 11 proyectos (que totalizan 252 MW de potencia instalada) ubicados en Chile, España, India y Perú.

El segmento de Servicios (SVCS) ha operado y mantenido 160 MW propios y de terceros durante el primer trimestre de 2019, con una disponibilidad media de 99,7%. Respecto a los servicios de gestión de activos, la compañía ha reducido el número de MW de terceros a los que da servicio para focalizarse exclusivamente en contratos estratégicos y en proyectos propios en operación. Así, prestaba a 31 de marzo de 2019 servicios de gestión de activos a 302 MW propios y de terceros frente a los 330 MW a cierre del trimestre anterior.

A medida que los proyectos destinados a la unidad POWGEN vayan entrando en operación, la unidad SVCS continuará creciendo y 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 529 MW, de los cuales Solarpack además ha construido 200 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 13 plantas, con un total de 160 MW, y proporciona servicios de gestión de activos para un total de 302 MW de proyectos propios y de terceros. Con sede central en Getxo, España, Solarpack tiene una presencia geográfica diversificada y emplea a más de 130 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 Primer trimestre 2019

14 de mayo de 2019



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 

337 MW en construcción a día de hoy

- Comienzo de construcción de los proyectos Monclova, Grullas y KA2, sumando 193 MW que potenciarán los resultados de DEVCON en los próximos trimestres
- 337 MW en construcción y Backlog de 123 MW a fecha de hoy

2 

Reducción del tamaño del proyecto KA2 en India para disminuir riesgo ejecución, aminorando exposición a INR

- 2 de los 5 emplazamientos serán destinados a oportunidades con clientes industriales (C&I) en el estado de Karnataka
- La potencia que se construirá en 2019 baja a 81 MW. Esta reducción entra en el 90% de probabilidad del Backlog
- Aprobación de crédito por parte de Tata Cleantech para la financiación del proyecto por hasta 1.923 MM INR

3 

Principales datos financieros trimestrales en línea de lo esperado

- DEVCON: Ingresos Operativos de 8,4 MM EUR, EBITDA de (0,6) MM EUR
- POWGEN: Ingresos Operativos de 7,1 MM EUR, EBITDA de 6,3 MM EUR
- SVCS: Ingresos Operativos de 1,1 MM EUR, EBITDA de 0,3 MM EUR

4 

346 MW nuevos en Pipeline y 1.662 MW en Identified Opportunities

- 1,458 MW de Pipeline y 3,487 MW de oportunidades identificadas a la fecha de este informe con adiciones netas de 346 MW y 1,662 MW respectivamente
- Importantes incorporaciones a la cartera de proyectos en desarrollo en España, USA y el sudeste asiático



AGENDA

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

Anexos

Información Operativa

Activos en generación - POWGEN



Una potencia atribuible de 141 MW generando en línea con lo esperado

| | | # Proyectos | Potencia | Potencia Atr. | Moneda | EBITDA Q1 2019 |
|--------|---|------------------|----------|---------------|--------|----------------|
| España |  | 5 | 27 MW | 17 MW | EUR | €2,2 MM |
| Chile |  | 2 ⁽¹⁾ | 58 MW | 30 MW | USD | €1,2 MM |
| Perú |  | 3 | 68 MW | 8 MW | USD | €0,5 MM |
| India |  | 1 ⁽¹⁾ | 104 MW | 86 MW | INR | €2,3 MM |
| | | 11 | 252 MW | 141 MW | | €6,3 MM* |

1. 6 instalaciones en Chile, 6 instalaciones en India
* Efecto de redondeo

Información Operativa

Resumen de cartera de proyectos - DEVCON



193 MW han pasado a proyectos en construcción, mientras que el Pipeline y las Oportunidades Identificadas han crecido significativamente, sentando las bases para el crecimiento futuro

- 112 MW y 81 MW han pasado de Backlog a proyectos en construcción en España e India respectivamente
- 280 MW han pasado a Pipeline en USA, 47 MW en India y 19 MW en España
- 346 MW de adiciones netas a Pipeline y 1,662 MW a oportunidades identificadas
- Adición de 850 MW de oportunidades identificadas en España

Cartera de Proyectos por País (A 10 de mayo 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 | 112 | 100 | 128 | 1.009 |
| Perú | 8 | - | - | - | 180 |
| Chile | 30 | 144 | 23 | 247 | 282 |
| India | 86 | 81 | - | 47 | - |
| Sudáfrica | - | - | - | 517 | 259 |
| Colombia | - | - | - | 238 | 170 |
| USA | - | - | - | 280 | 442 |
| Resto del mundo | - | - | - | - | 1.146 |
| Total | 141 | 337 | 123 | 1.458 | 3.487 |
| Número de Proyectos | 11 | 6 | 3 | 22 | 52 |

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

1

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

| MW | Q4 2018 ¹ | Q1 2019 ² |
|---|----------------------|----------------------|
| En operación - atribuible, Inicio de Periodo (IdP) | 128 | 141 |
| Adiciones durante el periodo | - | - |
| Comprados /(vendidos) durante el periodo | 13 | - |
| En operación - atribuible, Fin de Periodo (FdP) | 141 | 141 |
| En Construcción, IdP | 11 | 144 |
| Adiciones durante el periodo | 145 | 193 |
| Ajustes de capacidad en adiciones | (1) | - |
| Proyectos que pasan a operación | (11) | - |
| En Construcción, FdP | 144 | 337 |
| Backlog, IdP | 510 | 362 |
| Adiciones durante el periodo | - | - |
| Cambios netos en capacidad | (3) | (46) |
| Proyectos alcanzando operación | - | - |
| Proyectos vendidos antes de operación | - | - |
| Proyectos que pasan a construcción | (145) | (193) |
| Backlog, FdP | 362 | 123 |

1. A 21 de febrero de 2019

2. A 10 de mayo de 2019

2

Pipeline FdP – Evolución (MW)



Principales cambios:

- En Operación, Construcción & Backlog:

 - Comienzo de construcción de 112 MW en España y 81 MW en India
 - Total en construcción: 337 MW
- Pipeline:

 - 280 MW añadidos en USA
 - 47 MW añadidos en India
 - 19 MW añadidos en España

En Construcción a 10 de mayo 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 | Sí | Obtenido | Obtenido | n.a. | n.a. |
| Chile | Bellavista - PMGD | 11 | Asegurado | ✓ Obtenido | Obtenido | No | n.a. | n.a. | Obtenido | Obtenido |
| Chile | Tricahue - PMGD | 11 | Obtenido | Obtenido | Obtenido | No | n.a. | n.a. | Obtenido | Obtenido |
| España | Monclova | 50 | Obtenido | ✓ Obtenido | Obtenido | Sí | En curso* | Obtenido | n.a. | n.a. |
| España | Grullas | 62 | Obtenido | ✓ Obtenido | ✓ Obtenido | Sí | En curso* | Obtenido | n.a. | n.a. |
| India | KA2 | 81 | ✓ Obtenido | Obtenido | n.a. | Sí | ✓ Asegurado | Obtenido | n.a. | n.a. |
| Total | 6 | 337 | | | | | | | | |

Backlog a 10 de mayo 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 | 12 | Obtenido | ✓ Obtenido | Obtenido | No | n.a. | n.a. | Obtenido | Obtenido |
| España | Alvarado | 100 | Obtenido | Obtenido | ✓ Obtenido (1/2) | No | n.a. | n.a. | Obtenido | Obtenido |
| Chile | Quinantu PMGD | 12 | Obtenido | En trámite | En trámite | No | n.a. | n.a. | Obtenido | Obtenido |
| Total | 3 | 123 | | | | | | | | |

✓ Cambios en el periodo

- Aprobación de crédito de deuda senior de un banco dentro del sindicato obtenido para Monclova y Grullas, due diligence en curso y ambos proyectos en construcción
- KA2 reducido a 81 MW. Aprobación de crédito de Tata Cleantech para la financiación del proyecto obtenida y construcción iniciada



AGENDA

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

Anexos

El primer trimestre de 2019 muestra una creciente contribución de EBITDA de POWGEN. La tendencia trimestral de los ingresos operativos es positiva en línea con una mayor actividad de POWGEN y DEVCON

| En miles de € | Q1 2019 | Q4 2018 |
|----------------------------|---------------|---------------|
| Ingresos Operativos | 16.632 | 14.673 |
| Margen Bruto | 7.683 | 8.339 |
| <i>Margen Bruto %</i> | <i>46,2%</i> | <i>56,8%</i> |
| EBITDA | 5.583 | 6.997 |
| <i>DEVCON</i> | <i>(608)</i> | <i>2.264</i> |
| <i>Power Generation</i> | <i>6.270</i> | <i>4.931</i> |
| <i>Services</i> | <i>323</i> | <i>266</i> |
| <i>Corporate</i> | <i>(402)</i> | <i>(465)</i> |
| Margen EBITDA % | 33,6% | 47,7% |
| EBIT | 3.215 | 5.312 |
| <i>Margen EBIT %</i> | <i>19,3%</i> | <i>36,2%</i> |

Datos financieros trimestrales Segmentos (en miles €)



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

La actividad de DEVCON continúa creciendo a medida que más MW de Backlog se mueven a En Construcción

DEVCON – INFORMACIÓN DESTACABLE

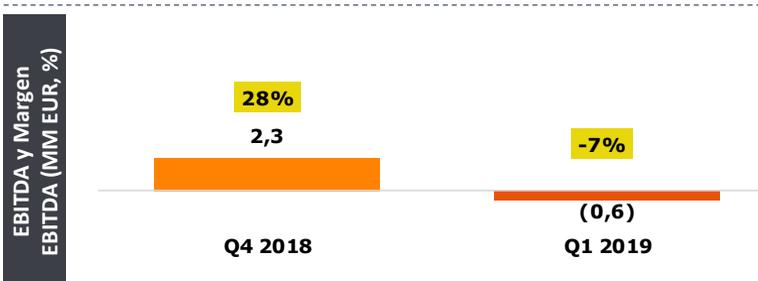
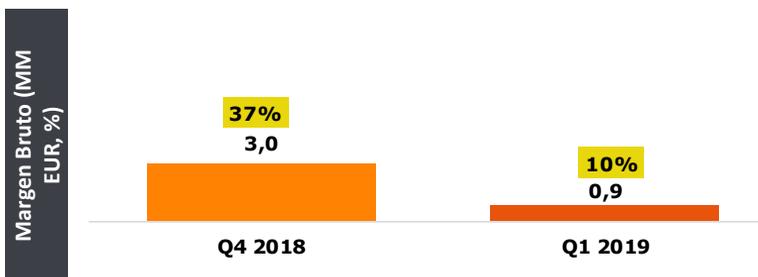
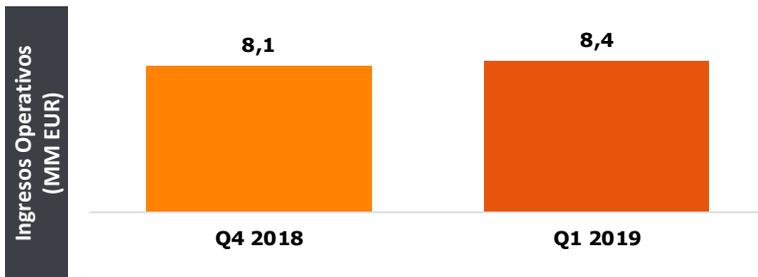
- Inicio de la construcción de 193 MW en España e India incrementará los ingresos de DEVCON en los próximos trimestres
- El proyecto KA2 en India se ha reducido a 81 MW para reducir el riesgo de ejecución en 2 de los emplazamientos
- Obtención de aprobación de crédito con Tata Cleantech para la financiación de KA2 hasta 1,923 MM INR
- Aprobación crediticia del 50% de la deuda de Monclova y Grullas obtenida
- Margen bruto en línea con el estado de las construcciones

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

| Planta | País | MW | 4Q18 | 1Q19 | 2Q19 | 3Q19 | 4Q19 | 1Q20 | 2Q20 |
|------------|------|-------|------|------|------|------|------|------|------|
| Monclova | B&O | Spain | 50 | | | | | | |
| Grullas | B&O | Spain | 62 | | | | | | |
| Alvarado | B&S | Spain | 100 | | | | | | |
| Granja | B&O | Chile | 124 | | | | | | |
| Bellavista | B&S | Chile | 11 | | | | | | |
| Tricahue | B&S | Chile | 11 | | | | | | |
| Panimavida | B&S | Chile | 12 | | | | | | |
| Quinantu | B&S | Chile | 12 | | | | | | |
| KA2 | B&O | India | 81 | | | | | | |

En Construcción
 D&C
 Operación

DESEMPEÑO FINANCIERO



Información Financiera

Power Generation (POWGEN) – Información por Segmentos



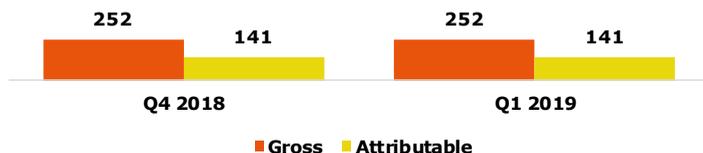
Los datos de POWGEN muestran un EBITDA sólido, estable y visible

POWGEN – INFORMACIÓN DESTACABLE

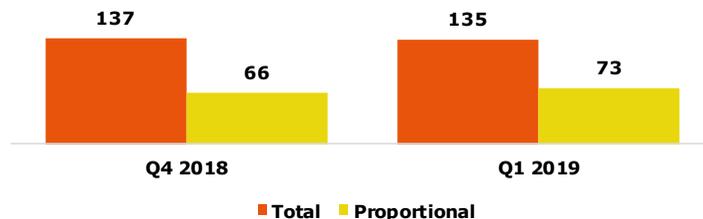
- 33% de crecimiento en Ingresos Operativos y 27% de crecimiento en EBITDA vs. trimestre anterior por Activos Españoles
- Menor margen de EBITDA vs. Q4 2018 debido principalmente a la provisión del 7% del impuesto a la electricidad en España
- Ingresos “contratados” al 94%, ingresos en moneda fuerte¹ al 68%

DESEMPEÑO FINANCIERO

MW en Operación EoP



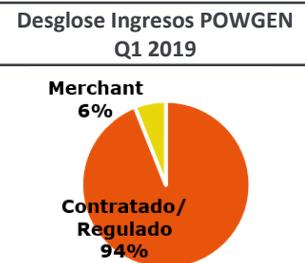
Total Producción (GWh)



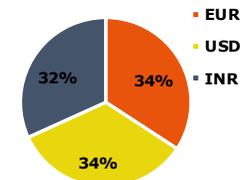
Ingresos Operativos (MM EUR)



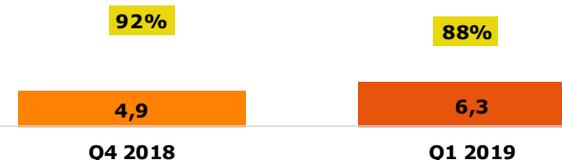
Desglose Ingresos por contratación y moneda



Ingresos POWGEN +SVCS Q1 2019 por moneda



EBITDA y Margen EBITDA (MM EUR, %)



1. Incluye Ingresos Operativos de SVCS

Información Financiera

Servicios (SVCS) – Información por Segmentos

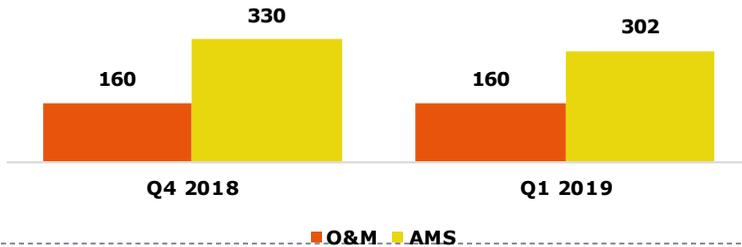


SVCS permanece como un generador de EBITDA recurrente. Build and Own contribuirá a la visibilidad a largo plazo

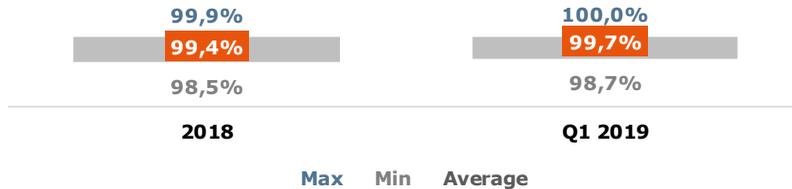
SVCS – INFORMACIÓN DESTACABLE

- 100% de los ingresos en EUR y USD
- Mayor margen en Q1 2019
- SVCS seguirá creciendo a medida que los proyectos En Construcción y Backlog entren en operación
- Reducción de algunos contratos AMS no estratégicos para focalizarse en proyectos propios

O&M and AMS – MW en servicio EoP



Disponibilidad Plantas Promedio (%)

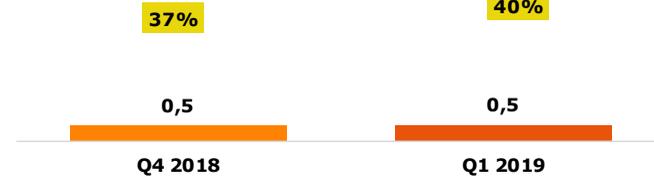


DESEMPEÑO FINANCIERO

Ingresos Operativos (€mm)



Margen Bruto (€mm, %)

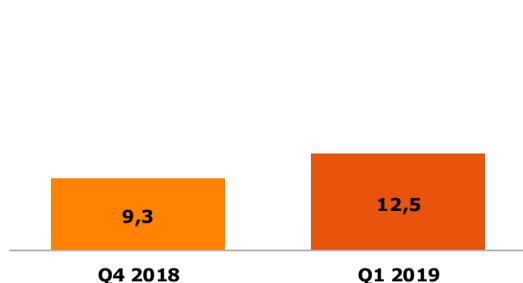


EBITDA y Margen EBITDA (€mm, %)

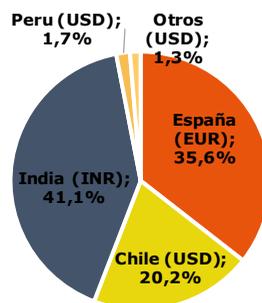


Los datos financieros de IFRS muestran una contribución creciente al EBITDA de POGWEN tras la consolidación de los Activos Españoles

Ingresos de Explotación⁽¹⁾ (MM €)

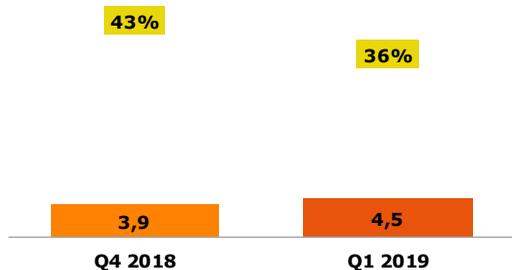


Desglose de Ventas 2018 por país (%)

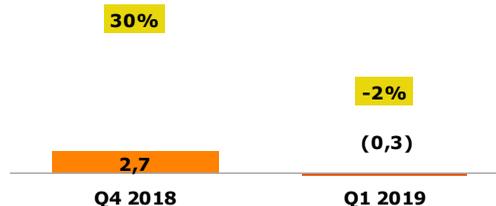


- EBITDA más alto y más estable debido a una mayor actividad de POWGEN
- Pérdidas de 0,3 MM € debido a que no se ha reflejado aún la actividad "Build & Sell"
 - Granja es "Build & Own"
 - Tricahue y Bellavista son "Build & Sell", pero solo registran EBITDA tras la transferencia al cliente en la puesta en operación
- El EBITDA IFRS muestra sólo el EBITDA consolidado de POWGEN y SVCS, así como los gastos corporativos
- Detalles sobre eliminaciones en Anexo 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

Las necesidades de deuda project finance disminuyen por la reducción de tamaño de KA2 en India

CORTO PLAZO (Backlog & En Construcción)

- POWGEN (Build & Own):

Necesidades Equity
(MM €)

60-65

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



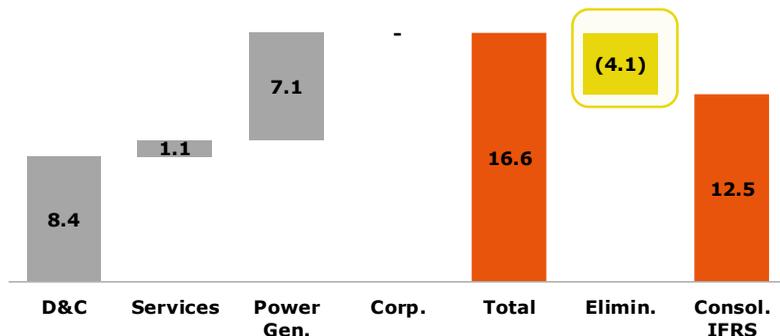
ANEXOS



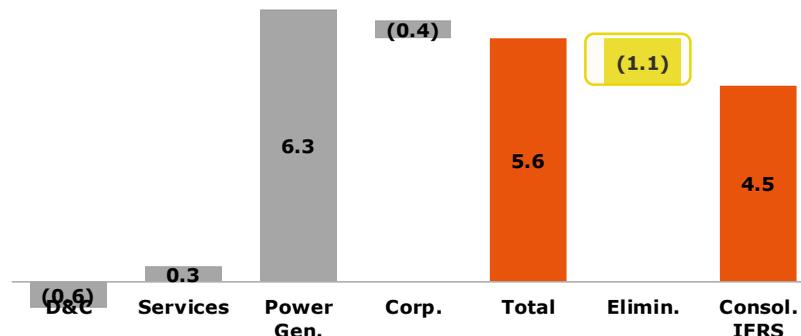
Anexo I

Información por Segmentos - Non-GAAP a IFRS

Q1 2019 Ingresos Operativos (MM €)



Q1 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 € | Q1-2019 ELIMINACIONES | | | | Total Eliminaciones |
|-----------------------|---------------------------|----------------------|-------------------|------------------|---------------------|
| | Transacciones intra-grupo | Cías. no controladas | Cías. Controladas | Reclas. contable | |
| Ingresos de Explot. | (4,1) | (1,2) | 0,8 | 0,4 | (4,1) |
| Clientes Externos | (0,2) | (1,2) | 0,8 | 0,0 | (0,6) |
| Clientes relacionados | (3,9) | - | - | 0,4 | (3,6) |
| Gastos de Explot. | 3,3 | 0,3 | (0,1) | (0,4) | 3,0 |
| Costes directos | 3,3 | 0,3 | (0,1) | (0,4) | 3,0 |
| Gastos generales | - | - | - | - | - |
| EBITDA | (0,8) | (1,0) | 0,7 | 0,0 | (1,1) |
| D&A | - | 0,4 | (0,2) | (0,0) | 0,1 |
| EBIT | (0,8) | (0,6) | 0,5 | (0,0) | (1,0) |

BALANCE CONSOLIDADO (IFRS)

| Balance (en miles de €) | | | Balance (en miles de €) | | |
|---|----------------|----------------|--|----------------|----------------|
| Activo | 2018A | Q1 2019 | PATRIMONIO NETO | 2018A | Q1 2019 |
| Inmovilizado material | 175.136 | 181.006 | Capital | 13.301 | 13.301 |
| <i>Inmovilizado material-plantas solares fotovoltaicas</i> | 170.049 | 171.856 | Prima de emisión | 109.586 | 109.586 |
| <i>Inmovilizado material en curso-plantas solares fotovoltaicas</i> | 4.551 | 8.620 | Reservas | 32.993 | 32.739 |
| <i>Otro inmovilizado material</i> | 536 | 531 | Dividendo a cuenta | - | - |
| Inmovilizado intangible | 24.436 | 28.357 | Diferencias de conversión | (4.034) | (2.957) |
| Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo | 4.233 | 4.158 | Activos a valor razonable con cambios en otro resultado integral | 2.806 | 2.806 |
| Inversiones financieras a largo plazo | 5.477 | 5.106 | De accionistas minoritarios | 4.855 | 4.965 |
| Activos por impuesto diferido | 10.459 | 11.273 | Total patrimonio neto | 159.507 | 160.439 |
| Total activo no corriente | 219.741 | 229.899 | Provisiones a largo plazo | 1.682 | 1.701 |
| Existencias | 3.680 | 9.851 | Deudas a largo plazo | 143.621 | 149.322 |
| <i>Comerciales</i> | 3.542 | 8.638 | <i>Deudas con entidades de crédito asociada a plantas fotovoltaicas</i> | 121.745 | 121.987 |
| <i>Existencias - otros</i> | 138 | 1.213 | <i>Deuda subordinada con socios minoritarios relacionado con plantas fotovoltaicas</i> | 2.985 | 3.689 |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar | 13.753 | 17.842 | <i>Derivados</i> | 4.353 | 4.647 |
| Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a corto plazo | 544 | 609 | <i>Otros pasivos financieros</i> | 14.539 | 18.999 |
| Inversiones financieras a corto plazo | 9.532 | 8.334 | Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo | 1 | - |
| Periodificaciones a corto plazo | 381 | 2.604 | Deferred tax liabilities | 5.800 | 6.408 |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | 94.280 | 81.273 | Total pasivo no corriente | 151.105 | 157.431 |
| Total activo corriente | 122.170 | 120.514 | Provisiones a corto plazo | 181 | 215 |
| Total activo | 341.911 | 350.413 | Deudas a corto plazo | 16.080 | 15.070 |
| | | | <i>Deudas con entidades de crédito asociada a plantas fotovoltaicas</i> | 11.370 | 11.721 |
| | | | <i>Deudas con entidades de crédito</i> | 4 | (0) |
| | | | <i>Deuda subordinada con socios minoritarios relacionado con plantas fotovoltaicas</i> | 1.161 | 652 |
| | | | <i>Derivados</i> | - | - |
| | | | <i>Otros pasivos financieros</i> | 3.545 | 2.697 |
| | | | Deudas con empresas del Grupo y asociadas a corto plazo | 0 | 0 |
| | | | Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar | 14.834 | 17.106 |
| | | | Periodificaciones a corto plazo | 205 | 151 |
| | | | Total pasivo corriente | 31.300 | 32.542 |
| | | | Total pasivo | 182.405 | 189.973 |
| | | | Total patrimonio neto + pasivo | 341.911 | 350.413 |

Anexo III

Cuenta de pérdidas y ganancias

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA (IFRS)

| Cuenta de Pérdidas y Ganancias (en miles de €) | 2018A | Q1 2019 |
|--|-----------------|-----------------|
| Importe neto de la cifra de negocios | 26.907 | 7.732 |
| 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 | 3.084 | 4.732 |
| Ingresos de Explotación | 30.101 | 12.522 |
| Consumo de mercaderías | (4.222) | (3.629) |
| Gastos de personal | (6.674) | (2.265) |
| Amortización del inmovilizado | (3.569) | (2.181) |
| Otros resultados | (4.607) | (2.114) |
| Gastos de Explotación | (19.071) | (10.189) |
| Resultado de Explotación (EBIT) | 11.030 | 2.333 |
| Ingresos financieros | 4.672 | 144 |
| Gastos financieros | (9.175) | (2.673) |
| Variación del valor razonable de instrumentos financieros | (1.877) | (27) |
| Diferencias de cambio | 843 | (114) |
| RESULTADO FINANCIERO | (5.537) | (2.670) |
| Participación en resultados de sociedades consolidadas por el método de partic | 361 | (93) |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (EBT) | 5.854 | (431) |
| Impuesto sobre beneficios | (295) | 169 |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | 5.559 | (261) |
| Resultado atribuido a socios externos | 544 | (41) |
| Resultado atribuido a la sociedad dominante | 5.015 | (220) |



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