

PRESENTACIÓN DE RESULTADOS

RESULTADOS 1S24

Madrid, 23 de septiembre 2024

Al asistir a esta presentación y/o aceptarla, se considerará que ha leído y aceptado el contenido de esta cláusula de exención de responsabilidad.

La información contenida en esta presentación ("Presentación") ha sido preparada por Greenergy Renovables S.A. (la "Sociedad") y no ha sido verificada de forma independiente ni será actualizada. No se hace ninguna declaración, garantía o compromiso, expreso o implícito, en cuanto a la imparcialidad, exactitud, integridad o corrección de la información u opiniones contenidas en este documento, y no se debe confiar en ellas, y nada de lo contenido en esta Presentación es, ni se debe confiar en ella, como una promesa o declaración. Ni la Sociedad ni ninguno de sus empleados, directivos, consejeros, representantes, agentes o afiliados tendrán responsabilidad alguna (por negligencia o de otro modo, ya sea directa o indirecta, contractual, extracontractual o de otro tipo) por cualquier pérdida derivada del uso de esta Presentación o de su contenido, o relacionada de otro modo con esta Presentación.

Esta presentación tiene únicamente fines informativos y está incompleta sin referencia a la información pública disponible de la empresa y, en su caso, al briefing oral proporcionado por la empresa, por lo que debe considerarse únicamente junto con dicha información. La información y las opiniones contenidas en esta presentación se facilitan a fecha de hoy y están sujetas a cambios sin previo aviso. No es la intención proporcionar, y usted no puede confiar en estos materiales como proporcionar, un análisis completo o exhaustivo de la empresa financiera o posición comercial o perspectivas.

Esta Presentación no constituye asesoramiento de inversión, jurídico, contable, normativo, fiscal o de otro tipo, y no tiene en cuenta sus objetivos de inversión ni su situación jurídica, contable, normativa, fiscal o financiera, ni sus necesidades particulares. Usted es el único responsable de formarse sus propias opiniones y conclusiones sobre dichas cuestiones y de realizar su propia evaluación independiente de la Sociedad. Usted es el único responsable de buscar asesoramiento profesional independiente en relación con la Sociedad. Ninguna persona aceptará responsabilidad alguna por la información o por cualquier acción emprendida por usted o cualquiera de sus directivos, empleados, agentes o asociados sobre la base de dicha información.

Esta presentación contiene información financiera relativa a los negocios y activos de la empresa. Dicha información financiera puede no haber sido auditada, revisada o verificada por ninguna empresa de contabilidad independiente. La inclusión de dicha información financiera en esta Presentación o en cualquier otra presentación relacionada no debe considerarse como una representación o garantía por parte de la Empresa, sus afiliados, asesores o representantes o cualquier otra persona en cuanto a la exactitud o integridad de la representación de dicha información financiera.

La información contenida en este documento no refleja la situación financiera ni los resultados de las operaciones de la Sociedad y no debe tomarse como base para tomar una decisión de

inversión. Determinada información financiera y estadística contenida en este documento ha sido objeto de ajustes de redondeo. En consecuencia, la suma de determinados datos puede no coincidir con el total expresado.

Algunas de las afirmaciones contenidas en esta Presentación pueden ser de carácter prospectivo. Por su naturaleza, las afirmaciones de carácter prospectivo entrañan una serie de riesgos, incertidumbres y presunciones que podrían hacer que los resultados o acontecimientos reales difieran sustancialmente de los expresados o implícitos en las afirmaciones de carácter prospectivo. Estos incluyen, entre otros factores, los cambios en las condiciones económicas, empresariales y de mercado, los cambios en las condiciones políticas y las perspectivas de crecimiento previstas por la dirección de la empresa. Estos y otros factores podrían afectar negativamente al resultado y a los efectos financieros de los planes y acontecimientos descritos en el presente documento. Cualquier declaración prospectiva contenida en esta Presentación y basada en tendencias o actividades pasadas no debe tomarse como una representación de que tales tendencias o actividades continuarán en el futuro. La Sociedad no asume obligación alguna de actualizar o revisar las declaraciones prospectivas, ya sea como resultado de nueva información, acontecimientos futuros u otros motivos.

Los datos y previsiones sobre el mercado y el sector que pueden incluirse en esta Presentación se han obtenido a partir de encuestas, estimaciones, expertos y estudios internos, en su caso, así como de estudios de mercado externos, información de dominio público y publicaciones del sector. La Sociedad, sus filiales, directores, consejeros, asesores y empleados no han verificado de forma independiente la exactitud de dichos datos y previsiones del mercado y del sector y no ofrecen ninguna declaración ni garantía al respecto. Dichos datos y previsiones se incluyen en el presente documento únicamente con fines informativos. En consecuencia, no debe depositarse una confianza indebida en ninguno de los datos industriales o de mercado contenidos en esta Presentación.

La distribución de esta Presentación en otras jurisdicciones puede estar restringida por la ley, por lo que las personas a las que llegue esta presentación deberán informarse sobre dichas restricciones y respetarlas.

NI ESTA PRESENTACIÓN NI NINGUNA DE LAS INFORMACIONES AQUÍ CONTENIDAS CONSTITUYEN UNA OFERTA DE COMPRA, VENTA O CANJE, NI UNA SOLICITUD DE OFERTA DE COMPRA, VENTA O CANJE DE VALORES, NI NINGÚN TIPO DE ASESORAMIENTO O RECOMENDACIÓN CON RESPECTO A DICHS VALORES.

Los valores de la empresa no pueden ofrecerse ni venderse en los Estados Unidos de América salvo en virtud de una declaración de registro efectiva conforme a la Securities Act de 1933 o de una exención válida de registro.



RESULTADOS

Ingresos **192m€** (-15% anual)

EBITDA **31m€** (+43% anual)

Beneficio neto **0,5m€** (vs. 4m€ en 1S23)

Inversión total **186m€**

Deflación en curso en paneles y baterías

Deuda neta² **736m€**

Apalancamiento **6,6x** (2,9x corporativo)



M&A

Adquisición de **cartera solar de 1,0GW** y
oportunidad de conectar **BESS de 6GWh**
por 128m\$

Actualización de Oasis Atacama

c. 2GW Solar

c. 11GWh Baterías

Rotación de activos de **174MW** en Perú concluida

Ingresos de **150m€** (1,3x EV/IC)

55% del objetivo BTS³ 2023-26 completado



NEGOCIO

15.9GW Plataforma Solar (+0,3GW vs 1Q 24)
21,7GWh Plat. Almacenamiento (+10,7GWh vs 1Q 24)
2,0GW & 2,6GWh en Operación y en Construcción

Oasis Atacama

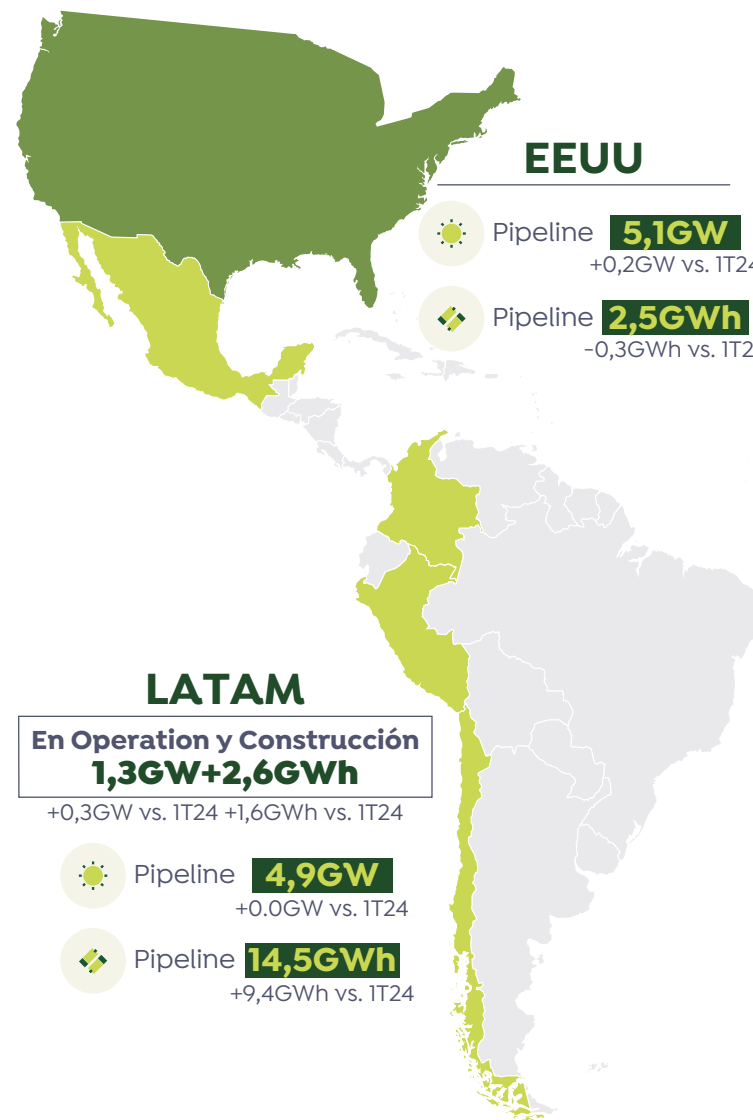
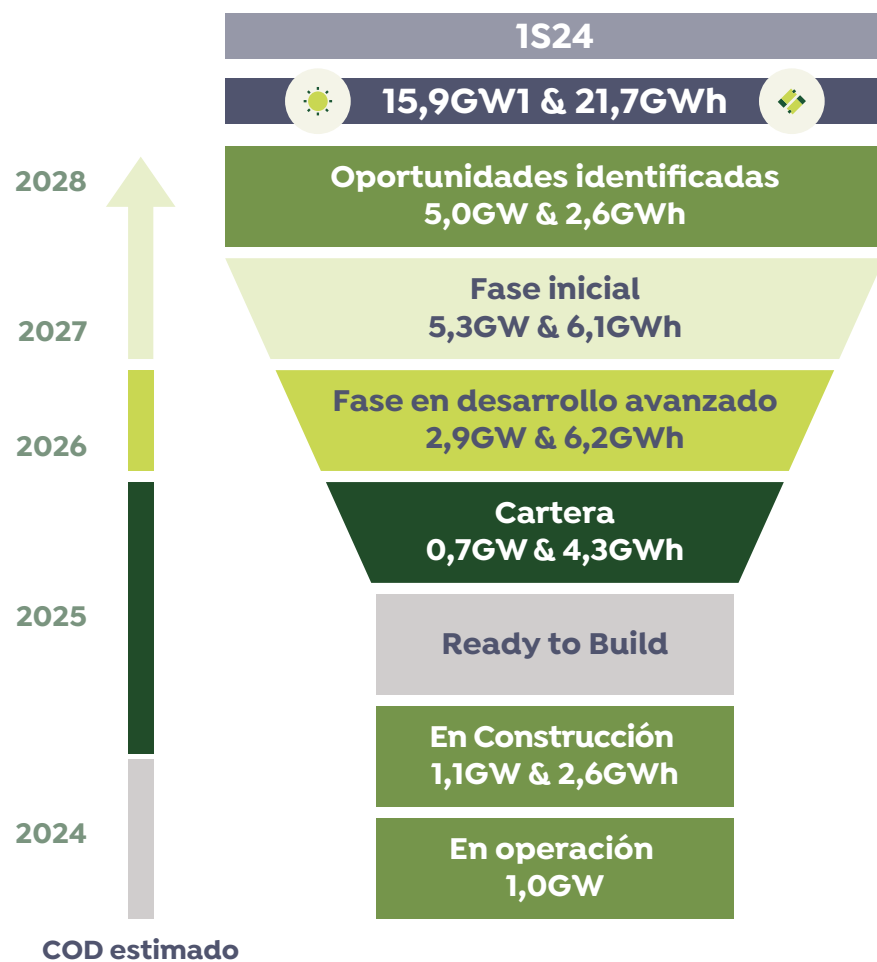
**Fase 1 de verificación BESS FAT¹ en julio y
entregas de envío para principios de octubre**

Financiación de 345m\$ para las fases 1 y 2 de
OA cerrada

Financiación de **175m€** para los activos de
Valkyria en construcción

**Renovación del programa de pagarés (150m€),
con marco de financiación verde**

VISIÓN DE LA PLATAFORMA – SOLAR & ALMACENAMIENTO

¹ Plataforma Total incluye 24MW de energía eólica en operación.

ACTUALIZACIÓN PROYECTOS SOLAR & ALMACENAMIENTO



- ✓ Plataforma solar EEUU añadió 0,2GW a **5,1GW**
- ✓ Plataforma en almacenamiento asciende a **2,5GWh**



- ✓ Plataforma solar europea alcanzó **5,2GW** (+0,2 vs 1T24)
- ✓ Plataforma en almacenamiento aumenta a **4,7GWh**



- ✓ Plataforma solar sumó 0,8GW a **5,6GW**
- ✓ Nueva plataforma de almacenamiento agregada en Chile (**+9,4GWh vs 1T 24**)



SOLAR

MW		En Construcción	Cartera	Fase en desarrollo	Fase inicial	Oportunidades identificadas	Total Pipeline
Probabilidad de ejecución	In Operation	100%	90%	70%	50%	20-40%	
EEUU				539	2.639	1.890	5.068
Total EEUU				539	2.639	1.890	5.068
España	200	468		198		750	1.616
Italia				376	284	469	1.093
Reino Unido				104	84		187
Polonia				71	946	40	1.057
Alemania						1.167	1.167
Rumanía						45	45
Total Europa	200	468		749	1.277	2.471	5.165
Chile	613	502	633	1.400	504		3.652
Colombia	77	89	60	48	12	84	370
México	36				581	553	1.169
Perú				197	240		437
Total Latam	726	591	693	1,645	1.336	637	5.627
Solar PV	926	1.060	693	2.932	5.253	4.998	15.861
Eólica	24						24
Total	950	1.060	693	2.932	5.253	4.998	15.885

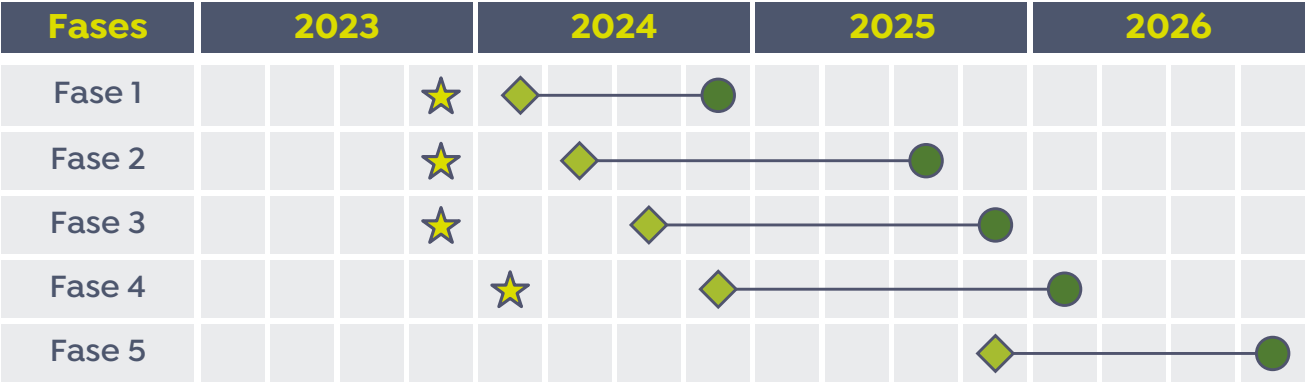
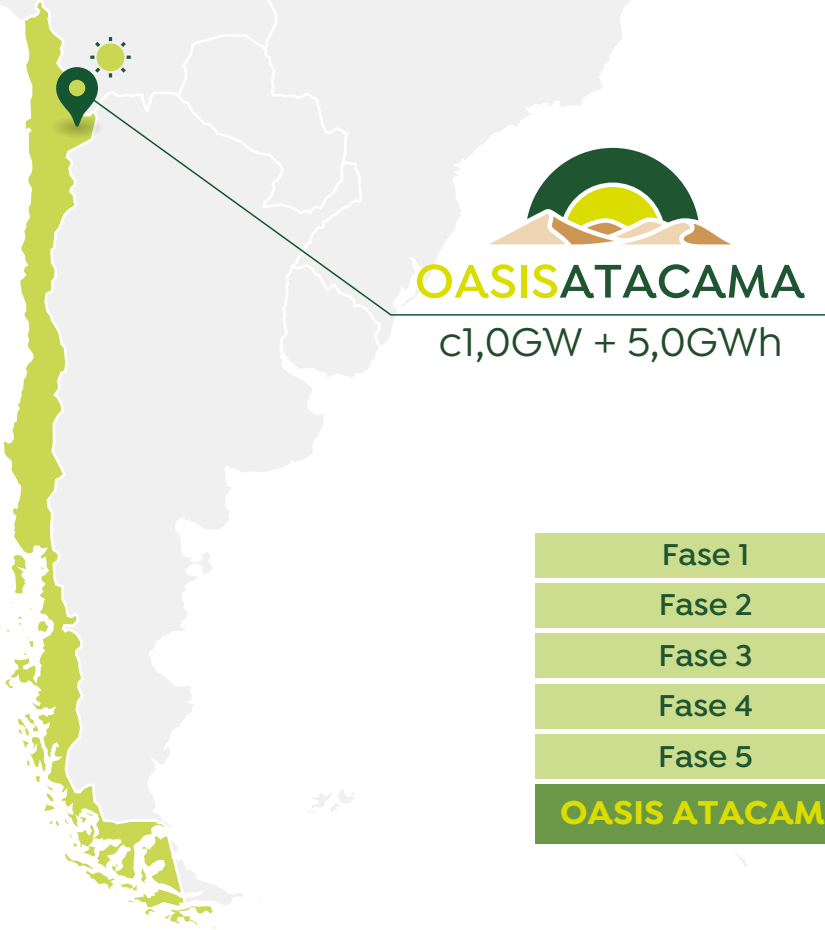


ALMACENAMIENTO / HIBRIDACIÓN

MWh		En Construcción	Cartera	Fase en desarrollo	Fase inicial	Oportunidades identificadas	Total Pipeline
Probabilidad de ejecución		100%	90%	70%	50%	20-40%	
EEUU				183	1.694	600	2.477
Total EEUU				183	1.694	600	2.477
SEspaña				175			175
Italia				449	495	1.884	2.828
Reino Unido				320	140		460
Polonia				84	1.103	56	1.243
Alemania							
Rumanía						40	40
Total Europa				1.028	1.738	1.980	4.746
Chile	2.550	4.252	5.030	2.643			14.475
Colombia							
México							
Peré							
Total Latam	2.550	4.252	5.030	2.643			14.475
Almacenamiento	2.550	4.252	6.241	6.075	2.580		21.698

SITUACIÓN ACTUAL OASIS ATACAMA – DE 4,1GWh A 5,0GWh

Ampliando de 5 a 6 horas



◆ RTB ● COD ★ PPA

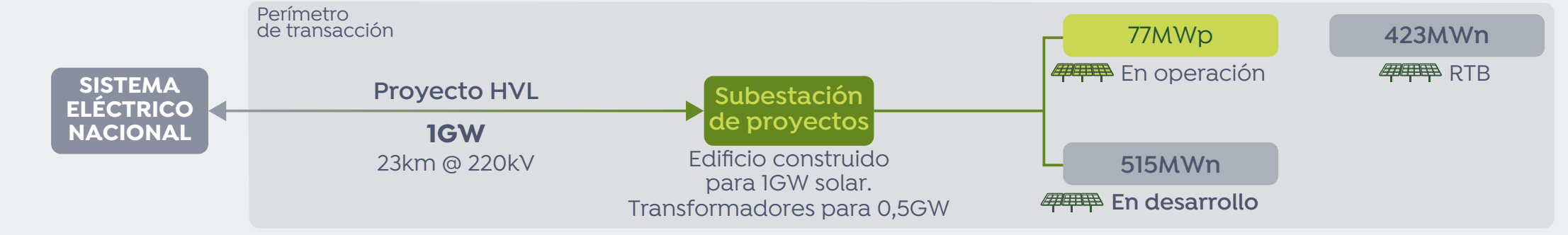
	Solar	Almacenamiento		PPA (horas punta)			Financiación
	MW	MW	MWh	Años	Ouput	Offtaker	
Fase 1	103	95	594	15	128GWh/a	EMOAC	Cerrado
Fase 2	111	105	656	15	143GWh/a	EMOAC	Cerrado
Fase 3	240	200	1.300	15	270GWh/a	EMOAC	Avanzado
Fase 4	264	220	1.100	15	540GWh/a ¹	Eléctrica global	Avanzado
Fase 5	240	200	1.300	-	-	Avanzado	En curso
OASIS ATACAMA	c950	820	4.950				

¹ PPA híbrido, significa que el volumen contratado representa el 75% de la energía producida tanto en horas solares como nocturnas.

NUEVA OPORTUNIDAD DE CONECTAR 6GWh BESS GRACIAS AL ACUERDO DE M&A

Adquisición a Repsol e Ibereólica de 1,0GW de capacidad de conexión con interconexión energizada para 1GW, que permite instalar baterías rápidamente y aprovechar los PPAs nocturnos

¿QUÉ QUEREMOS COMPRAR?



PROPUESTA DE VALOR DE GREENERGY



OASIS OF ATACAMA 2.0 – De 5,0GWh A c.11,0GWh

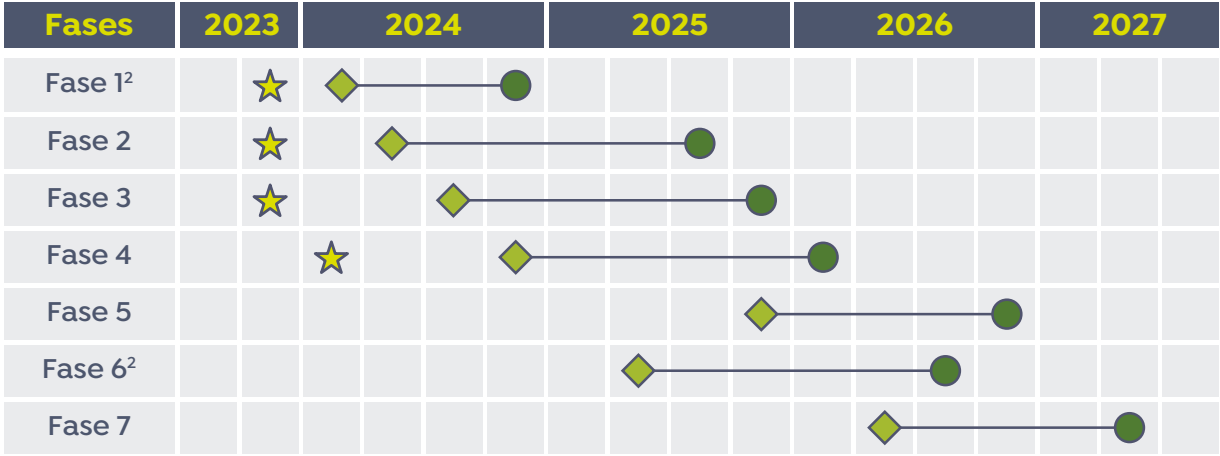
El mayor proyecto BESS en el mundo

TOTAL CAPEX
c\$2,3bn


OASIS ATACAMA
c2,0GW + c.11GWh

Fase 1	Quillagua
Fase 2	Quillagua 2
Fase 3	VJ
Fase 4	Gabriela
Fase 5	Algarrobal
Fase 6	Elena
Fase 7	Antofagasta

OASIS ATACAMA

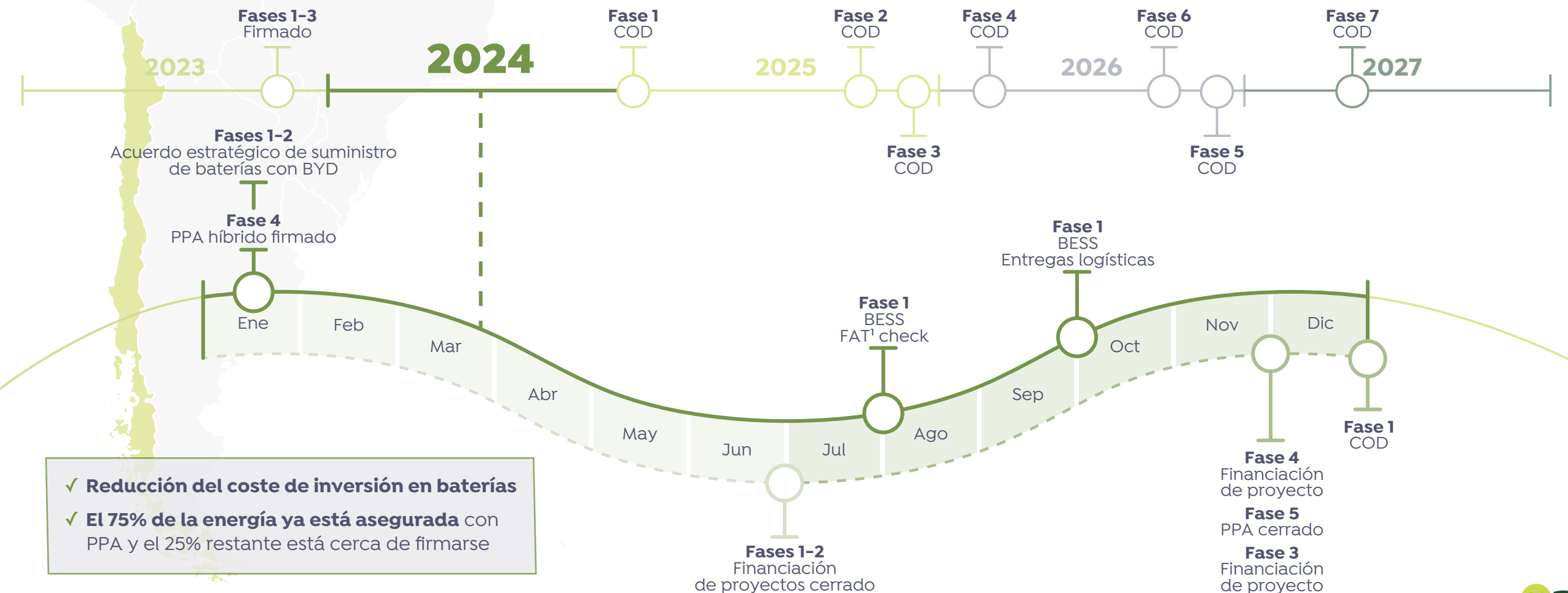


◆ RTB ● COD ★ PPA

Solar	Almacenamiento		PPA (horas punta)			Financiación
MW	MW	MWh	Años	Ouput	Offtaker	
103	95	594	15	128GWh/a	EMOAC	Cerrado
111	105	656	15	143GWh/a	EMOAC	Cerrado
240	200	1.300	15	270GWh/a	EMOAC	Avanzado
264	220	1.100	15	540GWh/a¹	Eléctrica global	Avanzado
240	200	1.300	-	-	Avanzado	En curso
450	500	3.000	-	-	Avanzado	En curso
550	500	3.000	-	-	-	-
c2.000	1.820	c11.000				

¹ PPA híbrido, significa que el volumen contratado representa el 75% de la energía producida tanto en horas solares como nocturnas. | ² Planta solar fotovoltaica ya en funcionamiento para la fase 1 y 77MW para la fase 6.

BUENA EJECUCIÓN DE OASIS ATACAMA

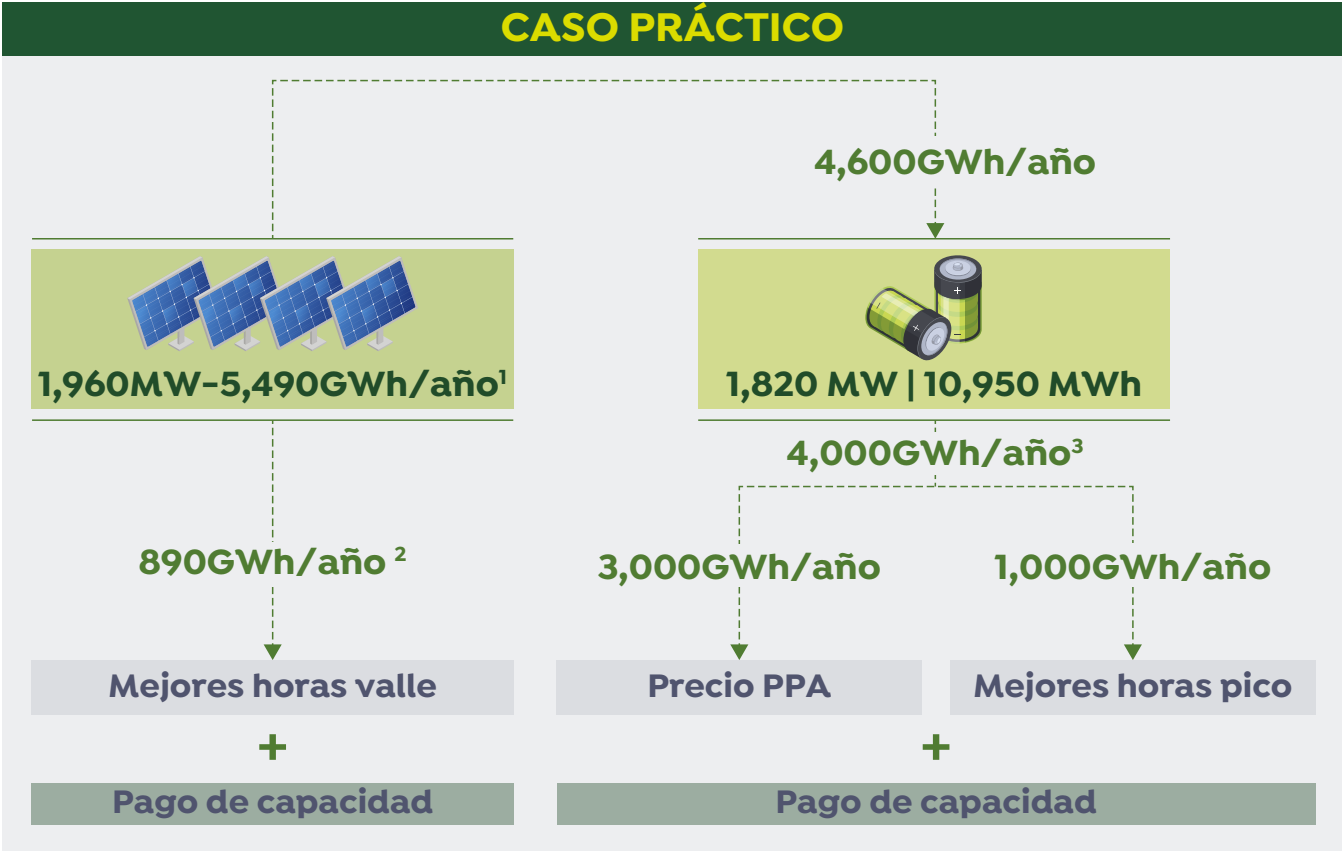


✓ Reducción del coste de inversión en baterías

✓ El 75% de la energía ya está asegurada con PPA y el 25% restante está cerca de firmarse

¹ Factory Acceptance Test.

ALMACENAMIENTO: ESTUDIO DE CASO DE OASIS ATACAMA



KEY INPUTS		
ALMACENAMIENTO		
Sistema BESS	1.820	MW x 6h
Capacidad BESS ⁴	10.950	MWh
Ciclos	1	diario
Producción	4.600	GWh/año
Degradación	2,0%	p.a.
Volumen PPA (15 años)	3.000	GWh/año
Eficiencia del ciclo	c.13%	all-in losses
SOLAR		
Capacidad	1.960	MW
Recurso	2.800	horas
Generación	5.490	GWh/año
Degradación	0,4%	p.a.

¹ 0,4% degradación solar p.a. | ² La energía durante las horas solares podría aumentar en caso de que haya importaciones de energía en la red (de 200 GWh/y a 350 GWh/y). | ³ Eficiencia after Round-trip de c. 13%. | ⁴ La capacidad total adquirida de BESS, incluido el sobredimensionamiento para cumplir con los requisitos de la subestación, se estima en 12,6 GWh.

PRINCIPALES DATOS OPERATIVOS Y FINANCIEROS



- ✓ **-4%** en la producción total debido a la venta de DH (+1% orgánico¹)
- ✓ **73%** de la producción total con contratos a largo plazo
- ✓ **+2%** en precios capturados gracias a los PPAs



- ✓ Resultados impulsados por rotación de activos en Perú
- ✓ El EBITDA de la división de Energía disminuyó un 10% pero aumentó un **2% orgánico¹**
- ✓ Deuda neta **736m€**, que implica 6,6x EBITDA (2,9x corporativo)

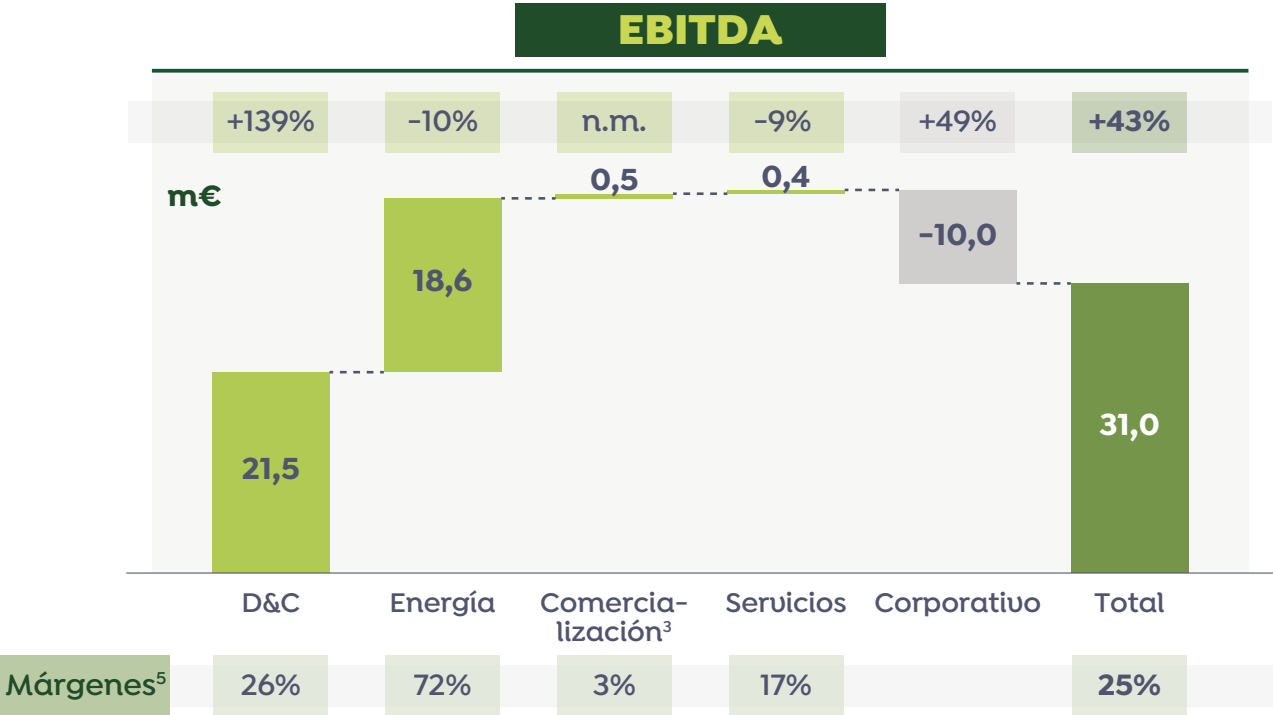
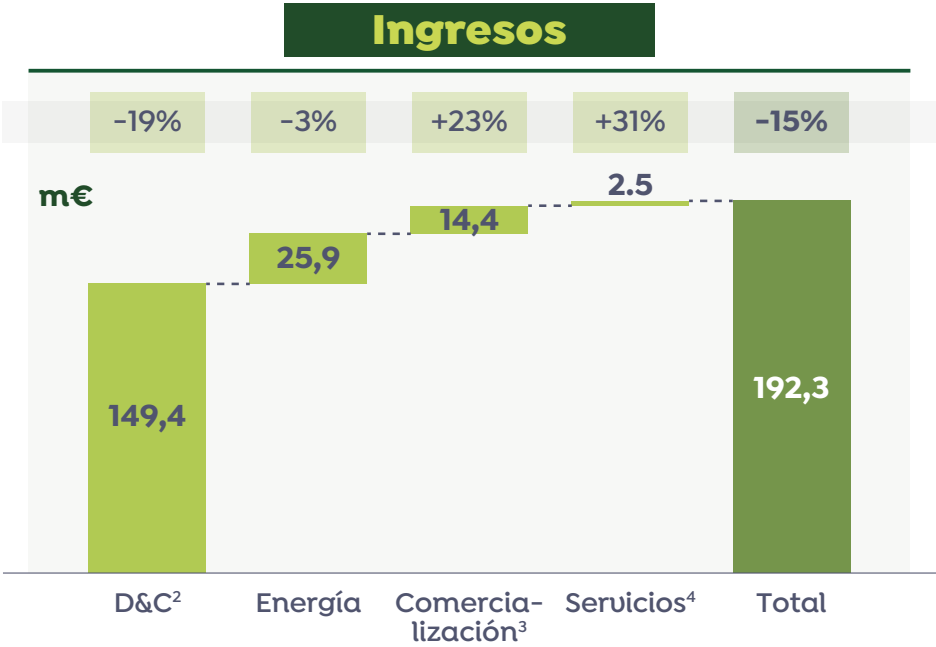
Principales Datos Operativos			
	1S24	1S23	Var.
Tipo de cambio medio (\$/€)	1,08	1,08	(0%)
Capacidad total (MW)	950	765	24%
Incremento neto	42	53	(1%)
Incremento bruto ³	463	209	122%
Producción Solar	524.980	477.306	10%
Producción Eólica	53.497	128.220	(58%)
Producción total (GWh)	578.477	605.527	(4%)
PPAs	422.260	384.139	10%
Mercado	156.217	221.388	(29%)
Factor de carga ⁴ (%)	21,4%	25,9%	(17%)
Precio capturado (€/MWh)	45,0	44,2	2%
PPAs	53,3	46,2	15%
Mercado	22,6	41,1	(45%)

Principales Datos Financieros			
(m€)	1S24	1S23	Var.
Ingresos	192,3	225,8	(15%)
Ingresos de Energía	25,9	26,9	(3%)
EBITDA	31,0	21,7	43%
EBITDA de Energía	18,6	20,6	(10%)
EBIT	22,1	13,8	60%
Beneficio Neto	0,5	4,0	(89%)
Inversión	185,7	187,6	(1%)
	1S24	2023	Var.
Inmovilizado material	766,0	730,0	5%
Patrimonio neto	369,1	343,7	7%
Deuda Neta	736,5	578,9	27%
Corporativa	326,3	236,0	38%
Deuda Neta/EBITDA	6,6x	5,6x	
Corporativo ²	2,9x	2,8x	

¹ A perímetro constante (excluyendo Duna Huambos, Gran Teno y Tamango). | ² Calculado como Deuda Neta con recurso dividido por EBITDA Relevante UI2M. | ³ El incremento bruto de 1S24 incluyen Matarani, Gran Teno, Tamango y Elena.
⁴ Sólo se incluyen plataformas que se encuentren en pleno funcionamiento (excluye Gran Teno, Tamango y Elena).

DESGLOSE DE INGRESOS & EBITDA

- ✓ La división D&C incluye **67m€** por la rotación de activos en Perú
- ✓ División de energía penalizada por la desinversión, pero resistente debido a la alta exposición a contratos (>**90%** de los ingresos)
- ✓ El EBITDA de comercialización logró **0,5m€ en 1S24** (vs. -1,7m€ en 1S23)
- ✓ Los ingresos disminuyeron 15% interanual (aumentaron 30% interanual considerando inventarios¹ como ingresos para capitalizar obras)



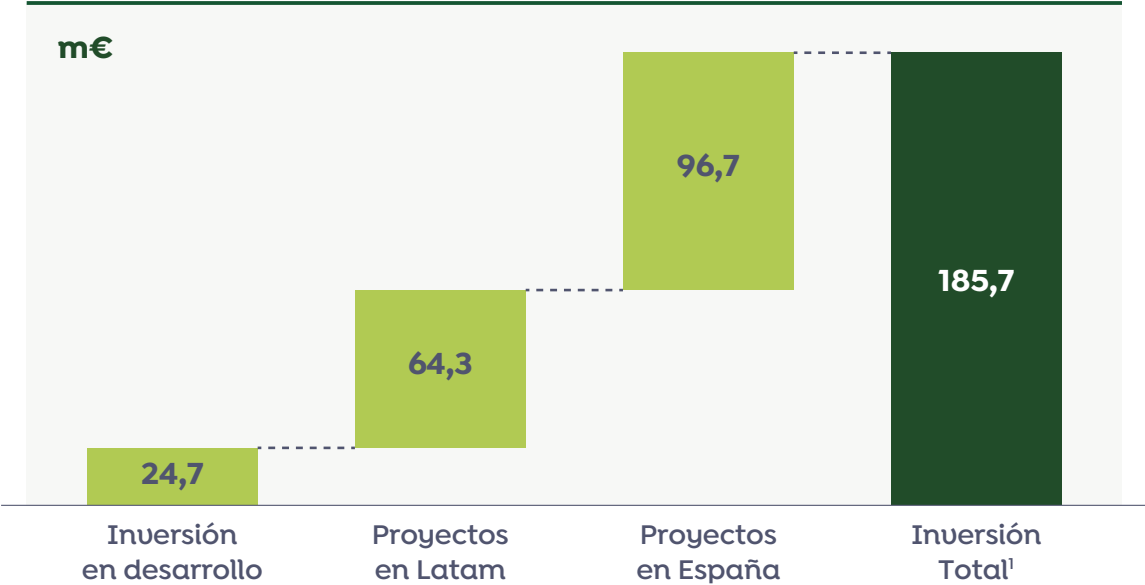
¹ 102m€ de Capex contabilizados como existencias y no como ingresos de capitalización de obras por la venta preacordada de plantas solares en construcción. | ² Desarrollo y construcción. | ³ Negocio de suministros en Chile.
⁴ Los servicios incluyen O&M (Operación y Mantenimiento) y AM (Gestión de Activos). | ⁵ Rlos ingresos excluyen los ingresos por obras capitalizadas realizadas para proyectos de BTS como Valkyria y Matarani.

INVERSIÓN

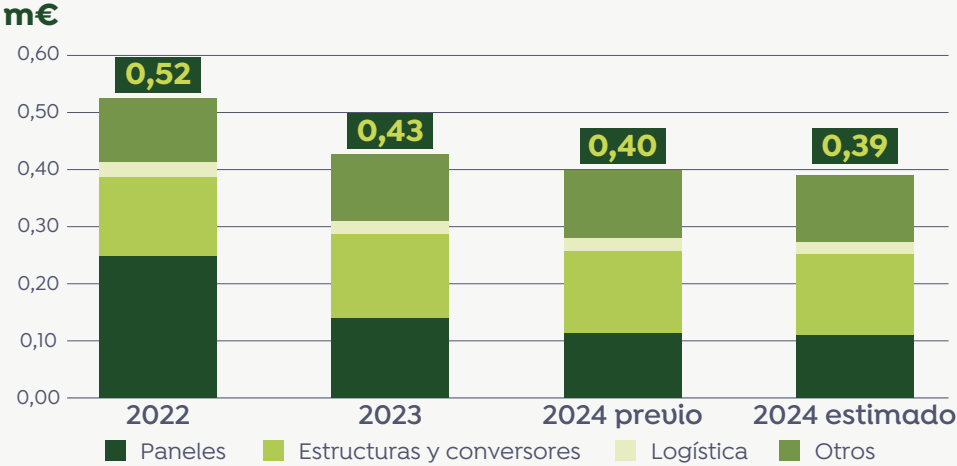


- ✓ El inmovilizado material alcanza los **€766m** en 1S24
- ✓ Inversión total de **€186m** en 1S24
- ✓ Las inversiones se concentran en España, Chile y Colombia

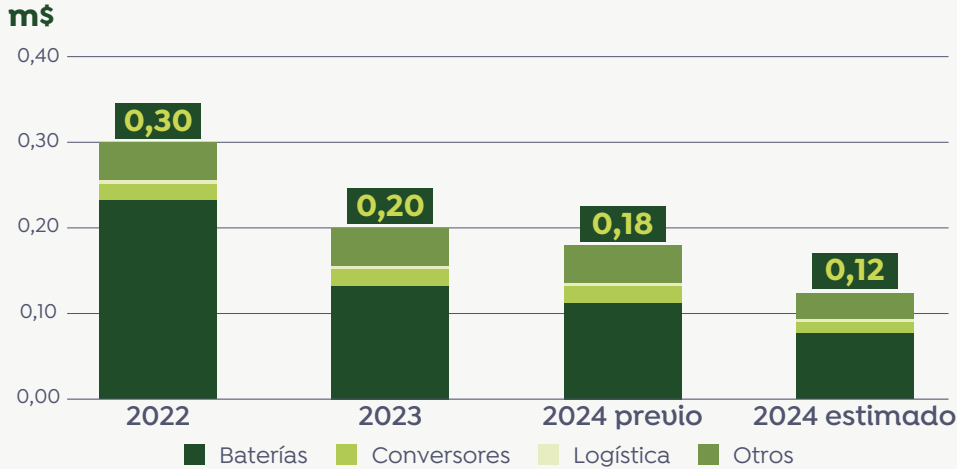
INVERSIÓN TOTAL 1S24



DESGLOSE INVERSIÓN SOLAR POR MW



DESGLOSE INVERSIÓN BESS POR MWh

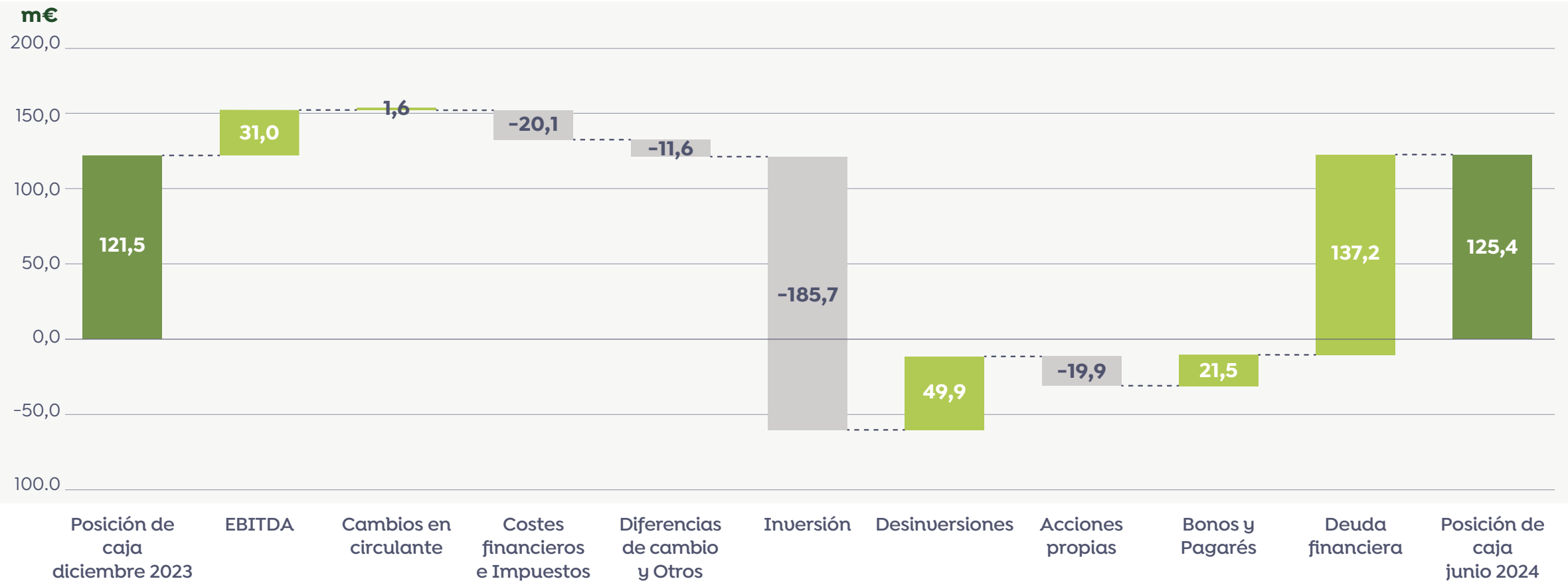


¹ Incluye 102m€ de Capex registrados como existencias debido a la venta preacordada de plantas solares en construcción. | ² Esta cifra incluye el sobredimensionamiento para cumplir con los requisitos de la subestación.

FLUJO DE CAJA



- ✓ Los ingresos obtenidos por rotación de activos en Perú ascienden a **116m€**
- ✓ El programa de recompra de acciones ascendió a **36m€**, de los cuales **20m€** en 1S24
- ✓ Línea de financiación sin recurso de **175m€** para la construcción de proyectos solares fotovoltaicos de **297MW** en España

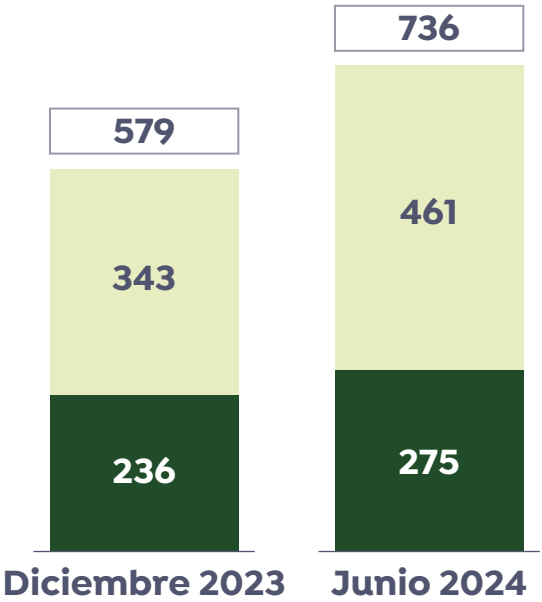


APALANCAMIENTO Y LIQUIDEZ

Deuda neta & Apalancamiento (ex NIIF16)

□ Total
■ Sin recurso
■ Corporativa

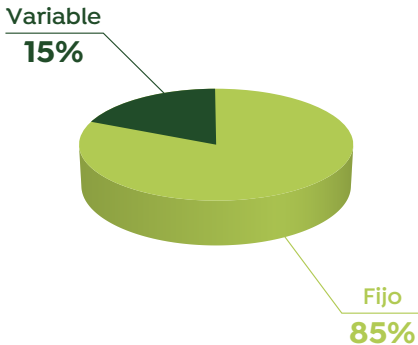
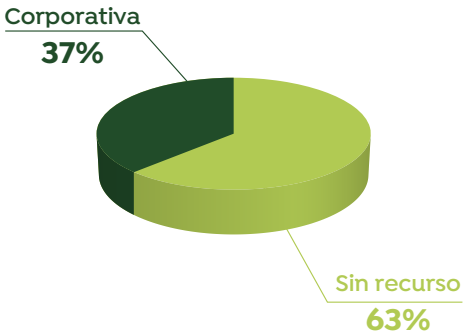
m€



Total Apalancamiento ¹	5,6x	6,6x
Apalancamiento deuda corporativa ²	2,8x	2,9x

- ✓ **Múltiples opciones** para acelerar la rotación de activos
- ✓ **Financiación sin recurso de 175m€** para los activos en construcción de Valkyria firmada
- ✓ **Financiación cerrada** para las fases 1 y 2 de Oasis de Atacama
- ✓ **Cobertura previa** para la fase 3 al 3,3% vs 3,8% para las fases 1 y 2

Estructura de la Deuda

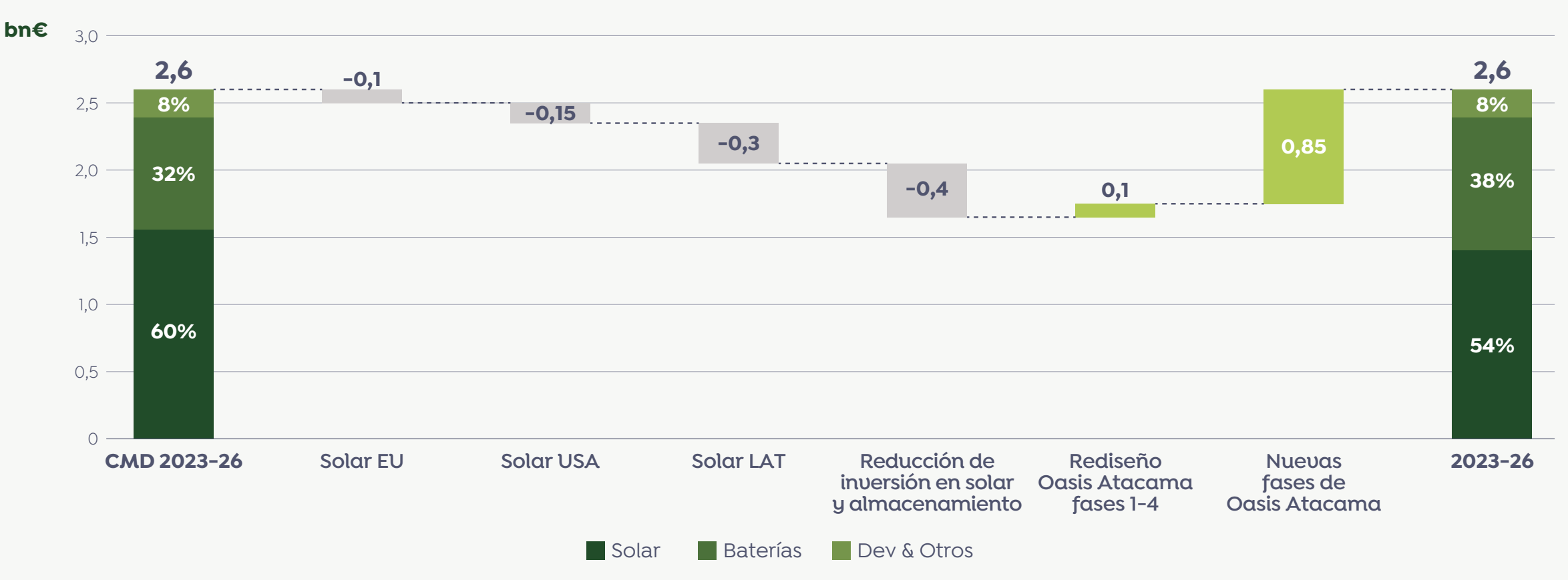


¹ Calculado como Deuda neta, incluida toda la deuda de FP, dividida por el EBITDA U12M. | ² Calculada como Deuda neta con recurso dividida por Ebitda Relevante LTM (Dividendos obtenidos de las SPVs + EBITDA de las actividades de O&M y Asset Mgmt + EBITDA de la venta de Proyectos y de la actividad de D&C + EBITDA generado por las SPVs con Recurso Deuda PF).

PLAN DE INVERSIÓN 2023-26

Inversión bruta de **2.6bn€** n 2023-26
Reducción de inversión en solar y almacenamiento por MW

Inversión de **350m€** en Oasis Atacama para 2027



ASIGNACIÓN DE CAPITAL

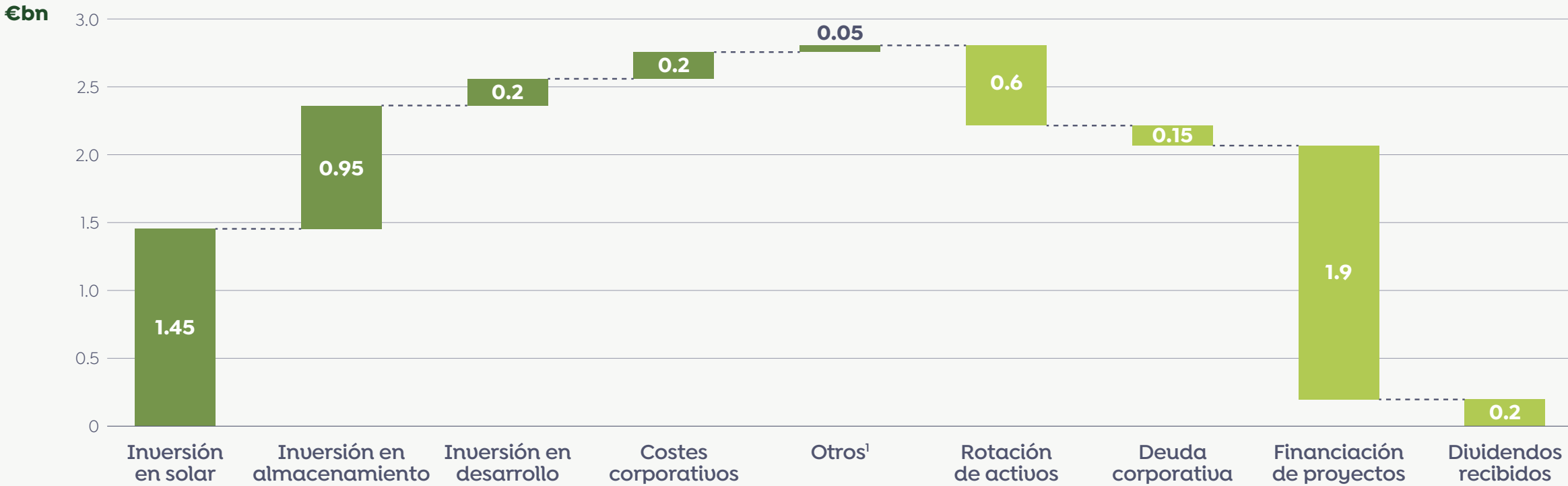
2024-25 TOTALMENTE LIBRE DE RIESGOS

PPAs firmados

Financiación cerrada o muy avanzada

Rotación de activos c80% cerrada o muy avanzada

ASIGNACIÓN DE CAPITAL 2023-26



¹ Vencimiento del bono en 2024 (22m€) y recompra de acciones (hasta 40m€).



APÉNDICES

ACTUALIZACIÓN DE LA PLATAFORMA

Proyectos en Operación, en Construcción & Cartera

2,0GW Solar & 2,6GWh Baterías en operación y construcción

País	Proyecto	Tipo	Solar MW	Baterías ¹ MWh	B20	Recurso (Horas)	COD ²	Comprador
España	Los Escuderos	Solar	200	0	SI	2.035	4T21	PPA Perfil FV 85%
Chile	PMGDs (15 proyectos)	Solar	144	0	SI	2.109	4T21-3T22	Precio estabilizado 12 años
Chile	Quillagua 1	Solar	103	0	SI	2,950	4T20	Cesta de PPAs + Mercado
Chile	Gran Teno	Solar	241	0	SI	2.000	4T23	PPA PaP 66% 12 años
Chile	Tamango	Solar	48	0	SI	2.000	1T24	PPA PaP 90% 15 años
Chile	Elena	Solar	77	0	SI	2.800	4T23	Mercado
Colombia	Distribución (6 proyectos)	Solar	77	0	SI	1.990	4T21-4T22	PPA PaP 100% 15 años
México	San Miguel de Allende	Solar	36	0	NO	2.300	1T21	Subasta 20 años 100%
Argentina	Kosten	Eólica	24	0	SI	5.033	1T21	Subasta 20 años 100%
Total en operación			950MW (vs. 872MW en el informe anterior)					
España	Ayora	Solar	172	0	NO	2.000	3T25	PPA PaP 75% 15 años
España	José Cabrera	Solar	47	0	NO	1.900	2T25	PPA PaP 75% 15 años
España	Tabernas	Solar	250	0	NO	1.850	2T25	PPA PaP 75% 15 años
Chile	PMGDs (10 proyectos)	Solar	101	0	NO	2.000-2.700	3T24-4T24	Precio estabilizado 14 años
Chile	PMGDs (5 proyectos)	Solar	50	0	SI	2.000-2.700	3T24-4T24	Precio estabilizado 14 años
Chile	Oasis Atacama - Fase 1	Almacenamiento	0	594	SI		4T24	PPA PaP 75% 15 años
Chile	Oasis Atacama - Fase 2	Solar + Baterías	111	656	SI	2.950	3T25	PPA PaP 75% 15 años
Chile	Oasis Atacama - Fase 3	Solar + Baterías	240	1.300	SI	2.800	4T25	PPA PaP 75% 15 años
Colombia	Distribución (7)	Solar	89	0	SI	1.990	3T24-2T25	PPA / Mercado
Total en construcción			1.060MW & 2.550MWh (vs. 823MW & 1.000MWh en el informe anterior)					
Chile	Oasis Atacama - Fase 6	Solar + Baterías	369	3.152	SI	2.800	3T26	PPA PaP 75% 15 años
Chile	Oasis Atacama - Fase 4	Solar + Baterías	264	1.100	SI	2.950	1T26	PPA 15 años
Colombia	Distribucion (6)	Solar	60	0	SI	1.900	4T25	PPA / Mercado
Cartera total			693MW & 4.252MWh (vs. 624MW & 2.100MWh en el informe anterior)					

¹ Hibridación. | ² Por sus siglas en inglés "Commercial Operation Date" referido a la fecha de inicio de operación.

ACTUALIZACIÓN DE LA PLATAFORMA

Proyectos en desarrollo avanzado

2,9GW & 6,2GWh para cumplir nuestros objetivos de IPP para 2026

País	Proyecto	Tipo	Solar MW	Baterías¹ MWh	Recurso (Horas)	COD²	Comprador	Negociación³
Italia	Le Isole Projects	Solar	376	449	1.864	4T25-4T26	PPA 60-70%	Inicial
Polonia	Nowy Tomysl	Solar	71	84	1.100	4T26	PPA 60-70%	Inicial
España	Clara Campoamor	Solar	198	0	2.000	2T25	PPA PaP 75% 15 años	Contratada
España	Los Escuderos	Almacenamiento	0	175	2.000	2T26		
Reino Unido	Solstice Projects	Solar + Baterías	104	320	1.100	1T26	PPA 60-70%	Inicial
Chile	PMGDs (7 proyectos)	Solar + Baterías	72	255	2.300	3T25	PPA PaP 75% 15 años	Contratada
Chile	Oasis Atacama – Phase 5	Solar + Baterías	242	1.000	2.300	4T26	PPA 100%	Avanzada
Chile	Oasis Atacama – Phase 7	Solar + Baterías	550	3.000	2.800	2T27	PPA PaP 75% 15 años	Inicial
Chile	Monte Águila	Solar	290	0	2.000	4T26	PPA 60-70%	Avanzada
Chile	Planchón	Solar + Baterías	90	375	2.000	4T26	PPA 60-70%	Avanzada
Chile	Triqueta	Solar + Baterías	156	400	2.000	4T26	PPA 60-70%	Avanzada
Colombia	Sol Santander	Solar	48	0	1.990	4T25	PPA 60-70%	Inicial
Perú	Macarena	Solar	197	0	2.536	4T26	PPA 60-70%	Inicial
EEUU	Beaver Creek	Solar + Baterías	229	183	1.798	3T28	PPA 60-70%	Avanzada
EEUU	Shubuta Creek	Solar	250	0	1.739	4T29		
EEUU	Creed	Solar	60	0	1.740	4T25		
Total proyectos en desarrollo avanzado			2.933MW & 6.241MWh (vs. 1.803MW & 1.740MWh en el informe anterior)					

¹ Hibridación. | ² Por sus siglas en inglés "Commercial Operation Date" referido a la fecha de inicio de operación. | ³ Inicial: conversaciones en curso con varios compradores. Avanzada: Negociación avanzada. Contratada: Venta de energía asegurada mediante contrato con el comprador o subasta.

PLATAFORMA CON GRAN POTENCIAL DE CRECIMIENTO

Cartera de Proyectos



¹ Esta clasificación de las fases del pipeline ha sido realizada por la propia empresa sobre la base de su experiencia previa en proyectos realizados, utilizando sus propios criterios y procedimientos.

INGRESOS Y EBITDA 1S24

Desglose por división

Ingresos

(m€)	2T24	2T23	Var.	1S24	1S23	Var.
Desarrollo y Construcción	58,1	107,3	(46%)	149,4	185,3	(19%)
Ingresos por ventas a clientes	12,5	4,5	180%	81,3	17,4	368%
Ingresos por capitalización de obras	45,6	102,8	(56%)	68,1	168,0	(59%)
Energía	14,3	15,3	(6%)	25,9	26,9	(3%)
Comercialización	8,3	6,2	35%	14,4	11,7	23%
Servicios	1,4	1,1	32%	2,5	1,9	31%
Total	82,2	129,8	(37%)	192,3	225,8	(15%)

EBITDA

(m€)	2T24	2T23	Var.	1S24	1S23	Var.
Desarrollo & Construcción	1,6	(0,6)	n.m.	21,5	9,0	139%
Energía	11,2	12,1	(8%)	18,6	20,6	(10%)
Comercialización	0,2	(0,9)	n.m.	0,5	(1,7)	n.m.
Servicios	0,2	0,3	n.m.	0,4	0,5	n.m.
Corporativo	(5,4)	(3,6)	48%	(10,0)	(6,7)	49%
Total	7,7	7,3	6%	31,0	21,7	43%

RESULTADOS 1S24

Pérdidas y Ganancias

Pérdidas y Ganancias						
(m€)	2T24	2T23	Var.	1S24	1S23	Var.
Ingresos	82,2	129,8	(37%)	192,3	225,8	(15%)
Ingresos por ventas a clientes	36,6	27,0	36%	124,1	57,8	115%
Ingresos por capitalización de obras	45,6	102,8	(56%)	68,1	168,0	(59%)
Aprovisionamientos	(59,2)	(111,7)	(47%)	(130,7)	(181,8)	(28%)
Costes de terceros	(18,3)	(12,0)	52%	(71,8)	(20,1)	258%
Costes activados	(40,9)	(99,7)	(59%)	(58,8)	(161,7)	(64%)
Margen bruto	23,0	18,1	27%	61,6	44,0	40%
Gastos de personal	(8,9)	(5,6)	60%	(16,8)	(11,2)	50%
Otros ingresos	0,2	0,2	40%	0,3	0,3	10%
Otros gastos generales	(6,6)	(6,3)	4%	(14,1)	(12,4)	14%
Otros resultados	0,0	1,0	n.m.	0,0	1,0	(98%)
EBITDA	7,7	7,3	6%	31,0	21,7	43%
Depreciación y amortización	(4,6)	(4,1)	12%	(8,9)	(7,8)	14%
EBIT	3,2	3,2	(2%)	22,1	13,8	60%
Ingresos financieros	1,2	0,2	n.m.	1,4	0,2	n.m.
Gastos financieros	(9,8)	(6,7)	46%	(18,2)	(11,6)	57%
Otros resultados financieros	(7,0)	3,2	n.m.	(6,9)	2,6	n.m.
Resultado financiero	(15,6)	(3,3)	373%	(23,7)	(8,9)	168%
Resultados antes de impuestos	(12,4)	(0,0)	n.m.	(1,6)	5,0	n.m.
Impuestos sobre beneficios	6,6	(0,8)	n.m.	2,1	(0,9)	n.m.
Resultado Neto	(5,8)	(0,9)	n.m.	0,5	4,0	(89%)

RESULTADOS 1S24

Balance de Situación

Balance de Situación							
(m€)	1S24	2023	Var.	(m€)	1S24	2023	Var.
Activo No Corriente	977,4	877,9	99,5	Patrimonio Neto	369,1	343,7	25,4
Inmovilizado intangible	5,8	5,8	(0,0)	Pasivo No Corriente	739,5	584,6	154,9
Inmovilizado material	766,0	730,0	36,0	Pasivos por impuesto diferido	45,5	33,7	11,7
Activos por derecho de uso	32,7	33,8	(1,2)	Provisiones a largo plazo	11,0	14,3	(3,3)
Activos por impuesto diferido	45,7	44,1	1,6	Deuda Financiera	683,0	536,6	146,5
Otros activos fijos	127,2	64,2	63,0	Bonos y Pagarés	52,0	51,9	0,1
				Entidades financieras	573,6	433,8	139,8
				Derivados	8,4	-	8,4
				Arrendamientos financieros	49,0	50,8	(1,8)
Activo Corriente	474,6	388,4	86,1	Pasivo Corriente	343,4	338,0	5,4
Existencias	233,3	142,8	90,5	Provisiones a corto plazo	0,7	0,6	0,1
Deudores y otras cuentas a cobrar	102,8	112,1	(9,4)	Proveedores, acreedores y otras deudas	103,8	116,9	(13,1)
Inversiones financieras a corto plazo	8,5	9,9	(1,4)	Deuda Financiera	238,9	220,5	18,4
Otros activos	4,5	2,1	2,5	Bonos y Pagarés	89,8	68,4	21,4
Tesorería	125,4	121,5	3,9	Entidades financieras	144,8	144,2	0,6
				Derivados	0,5	3,9	(3,4)
				Arrendamientos financieros	3,2	3,0	0,2
				Otros	0,5	0,9	(0,4)
TOTAL ACTIVO	1.452,0	1.266,3	185,6	TOTAL PASIVO	1.452,0	1.266,3	185,6

RESULTADOS 1S24

Flujo de caja

Flujo de caja						
(m€)	2T24	2T23	Var.	1S24	1S23	Var.
EBITDA	7,7	7,3	6%	31,0	21,7	43%
+ Variación en capital circulante	19,1	27,2	(30%)	1,6	(23,9)	(107%)
+ Impuestos y Gastos financieros	(8,6)	(3,7)	129%	(20,1)	(13,9)	45%
Flujo de operaciones	18,3	30,8	(41%)	12,5	(16,1)	(177%)
+ Inversiones financieras	(1,0)	1,4	(171%)	(0,9)	1,4	(165%)
+ Inversión en activo fijo	(111,8)	(110,0)	2%	(185,7)	(187,6)	(1%)
+ Participación de EE.UU.	-	-	-	-	-	-
+ Desinversión	(0,6)	-	-	49,9	-	-
Flujo de caja libre	(95,2)	(77,8)	22%	(124,2)	(202,3)	(39%)
+ Aumento de Capital	-	-	-	-	-	-
+ Bonos y Pagarés	2,3	10,0	(77%)	21,5	23,9	(10%)
+ Deuda financiera	59,1	95,2	(38%)	137,2	206,1	(33%)
+ Otras deudas	-	-	-	-	-	-
+ Recompra de acciones	(5,6)	5,0	n.m.	(19,9)	0,5	n.m.
+ Diferencias de conversión	0,6	(8,4)	n.m.	(10,7)	(10,6)	1%
+ Otros	-	-	-	-	-	-
Variación neta de caja	(38,8)	24,0	n.m.	3,9	17,6	(78%)

Apalancamiento total¹ 6,6x

Apalancamiento corporativo² 2,9x

Deuda Neta			
(m€)	1S24	2023	Var.
Deuda financiera a largo plazo	133,8	154,5	(20,7)
Deuda financiera a corto plazo	204,2	160,6	43,5
Arrendamientos a largo plazo (NIIF16)	48,3	50,1	(1,8)
Arrendamientos a corto plazo (NIIF16)	2,8	2,7	0,1
Otros pasivos financieros a largo plazo	0,5	0,9	(0,4)
Otros pasivos financieros a corto plazo	-	-	-
Caja y equivalentes	(63,3)	(77,0)	13,7
Deuda neta corporativa con recurso	326,3	291,8	34,5
Deuda de Proyecto con recurso	-	-	-
Caja de Proyecto con recurso	-	(3,1)	3,1
Deuda neta de Proyecto con recurso	-	(3,1)	3,1
Deuda de Proyecto sin recurso	523,4	384,4	139,0
Caja de Proyecto sin recurso	(62,1)	(41,4)	(20,7)
Deuda neta de Proyecto sin recurso	461,3	343,0	118,4
Total deuda neta	787,6	631,7	155,9
Total deuda neta ex NIIF16	736,5	578,9	157,6

¹ Calculado como Deuda neta, incluida toda la deuda de FP, dividida por el EBITDA LTM. | ² Calculada como Deuda neta con recurso dividida por Ebitda Relevante LTM (€95m de Dividendos obtenidos de las SPVs + EBITDA de las actividades de O&M y Asset Mgmt + EBITDA de la venta de Proyectos y de la actividad de D&C + EBITDA generado por las SPVs con Recurso Deuda PF).

RESULTADOS 1S24

Reconciliación Deuda Neta/EBITDA

Reconciliación Deuda Neta/EBITDA						
	1S24			2023		
(m€)	Total	Corporativa	Sin Recurso	Total	Corporativa	Sin Recurso
Deuda Neta	787,6	326,3	461,3	631,7	288,7	343,0
Impacto NIIF16	51,1	51,1	-	52,7	52,7	-
Deuda Neta ex NIIF16	736,5	275,2	461,3	578,9	236,0	343,0
EBITDA últimos 12M	113,9	79,8	34,1	104,5	71,7	32,8
Impacto NIIF16	2,1	2,1	-	1,9	1,9	-
EBITDA ex NIIF16 últimos 12M	111,8	77,7	34,1	102,6	69,8	32,8
Coste corporativo	(17,4)	(17,4)	-	(14,1)	(14,1)	-
EBITDA 12M ex NIIF16 (Covenant Bono)	-	95,1	-	-	83,9	-
Deuda Neta/EBITDA	6,9x	4,1x	13,5x	6,0x	4,0	10,5x
Deuda Neta/EBITDA ex NIIF16	6,6x	3,5x	13,5x	5,6x	3,4x	10,5x
Deuda Neta/EBITDA (Covenant Bono)	-	2,9x	-	-	2,8x	-



SOLAR + BATERÍAS

EUROPA – EEUU – LATAM