



The sky is the limit

PRESENTACIÓN DE RESULTADOS

RESULTADOS 1S23

Madrid, 27 de septiembre 2023

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 Grenergy 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.



CLAVES OPERATIVAS

15,7GW Plataforma total (+1,7GW qoq)
1,9GW en Operación y Construcción
10,7GWh de Almacenamiento

PPA firmado para Matarani (**97MW**)
2.000m€ de ingresos contratados
1,5 GW PPAs en negociación

Venta del 100% de Belinchón (**150MW**)
89m€ entrada de caja neta
En curso el resto de Valkyria



CLAVES FINANCIERAS

Ingresos **226m€** (+110% anual)
EBITDA **21,7m€** (+8% anual)
Beneficio neto: **4,0m€** (-54% anual)

Inversión total **188m€** (+220% anual)
Deflación en paneles y logística
TIR estable en doubles dígitos

Deuda neta **528m€** (354m€ proforma)
Apalancamiento **10,4x** (2,9x proforma)
Apalancamiento corporativo **4,6x**
(0,6x proforma)



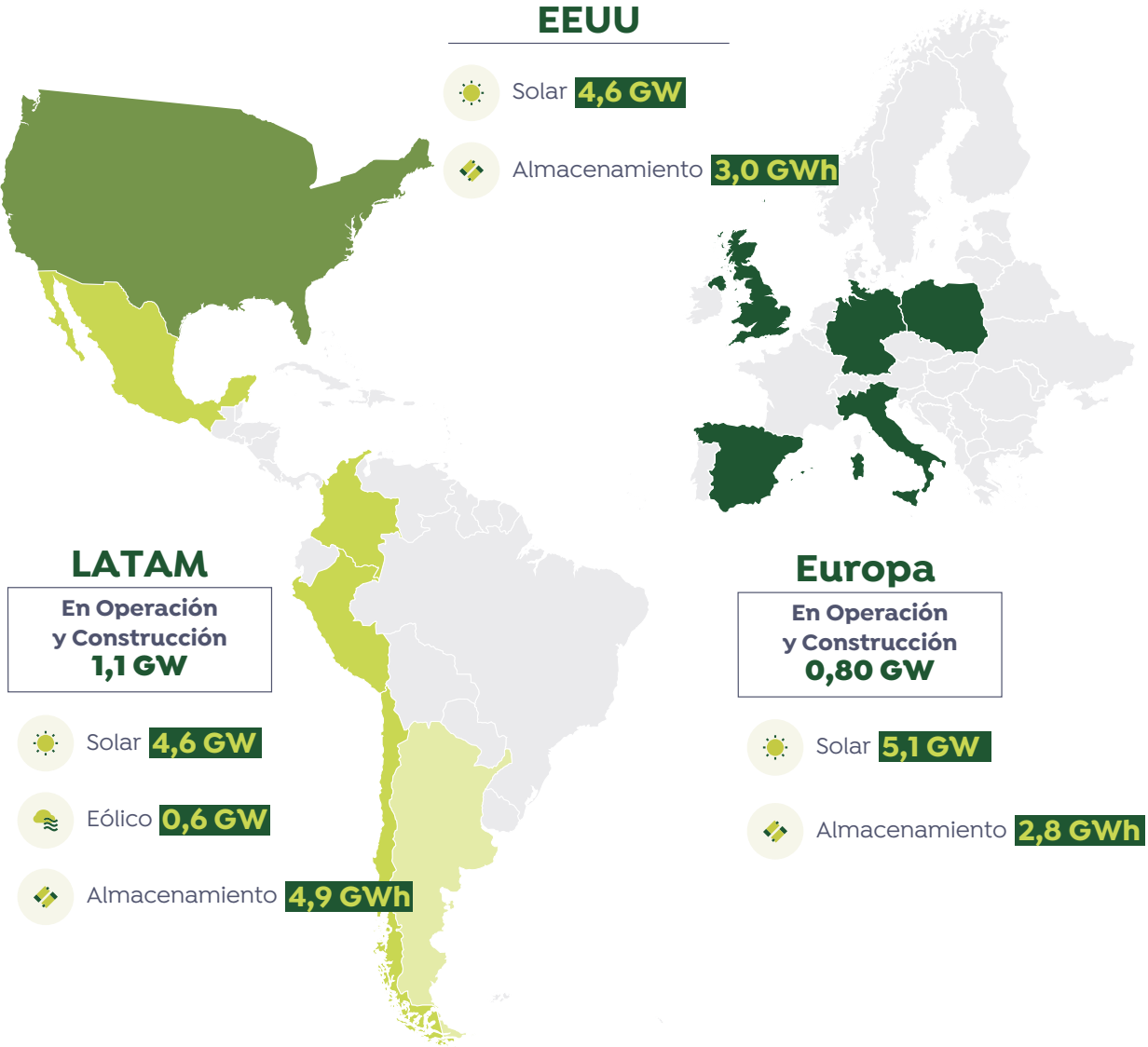
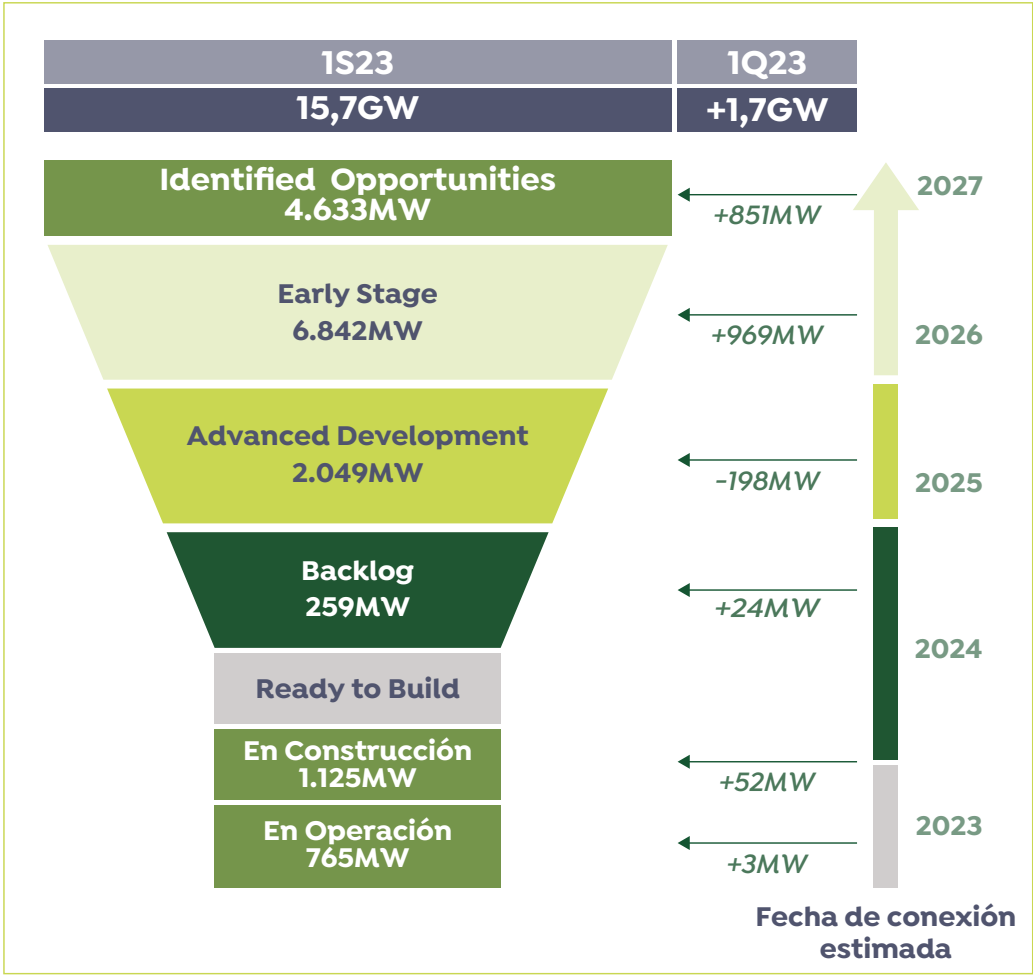
CLAVES ASG

Objetivos del primer trimestre
cumplidos en la **Hoja de Ruta ASG**
para 2023

Nueva **Hoja de Ruta ASG 2024-2026**
en marcha, que se aprobará a lo
largo de noviembre

Máxima calificación en ASG
por parte de CDP, MSCI y
Sustainalytics

VISIÓN DE LA PLATAFORMA



ACTUALIZACIÓN PROYECTOS SOLAR & EÓLICO



- ✓ La plataforma estadounidense añade **0,4GW** de capacidad solar
- ✓ Nuevas oportunidades en ERCOT (Texas) y MISO



- ✓ Italia alcanza **1,2GW** de potencia solar
- ✓ Polonia supera **1,3GW** de capacidad solar
- ✓ Alemania añadió **0,4GW** de capacidad solar



- ✓ Chile es nuestra segunda plataforma más grande (**3,1GW**)
- ✓ Nueva capacidad en Méjico (**1,1GW**)



SOLAR PV

MW	En Operación	En Const	Backlog	Advanced Dev	Early Stage	Ident. Opp.	Total Pipeline
Probabilidad de ejecución		100%	90%	70%	50%	20-40%	
EEUU				171	3.386	1.010	4.567
Total EEUU				171	3.386	1.010	4.567
España	350	472		575		750	1.797
Italia				282	225	685	1.192
Reino Unido				95	127	120	342
Polonia				74	731	512	1.317
Alemania						428	428
Total Europa	350	472		1.026	1.083	2.495	5.076
Chile	248	496	171	744	1.095		2.506
Colombia	72	60	48	108			216
Méjico	35				234	845	1.079
Perú		97			444	283	824
Total Latam	355	653	219	852	1.773	1.128	4.625
Total	705	1.125	219	2.049	6.242	4.633	14.268
#Proyectos	29	32	11	29	66	83	221



EÓLICO

MW	En Operación	En Const	Backlog	Advanced Dev	Early Stage	Ident. Opp.	Total Pipeline
Probabilidad de ejecución		100%	90%	70%	50%	20-40%	
Argentina	24						
Perú	36		40				40
Chile					600		600
Total Latam	60		40		600		640
Total	60		40		600		640
#Proyectos	3		2		1		3



- ✓ Cartera solar fotovoltaica de **14,3GW** (+1,7GW vs. 2022)
- ✓ **705MW** en operación (+3MW qoq por Chile)
- ✓ **1,1GW** en construcción (+52MW qoq por Colombia)



- ✓ Cartera eólica de **640MW** (qoq sin cambios)
- ✓ **60MW** en operación (qoq sin cambios)

ACTUALIZACIÓN PROYECTOS DE ALMACENAMIENTO

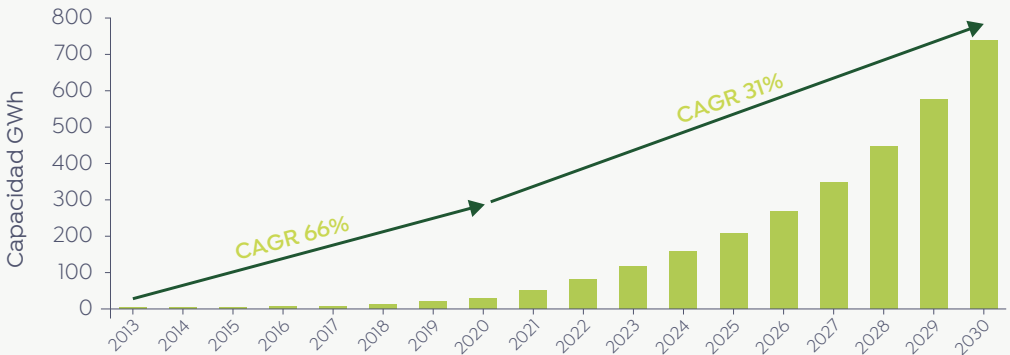


- ✓ Cartera de almacenamiento de **10,7GWh** (+0,9GWh qoq)
- ✓ Chile es el mercado más avanzado (**4,9GWh**, + 0,9GWh qoq)
- ✓ En camino de alcanzar nuestro objetivo de **1,0GWh** en 2025

ALMACENAMIENTO

MW	Backlog	Advanced Dev.	Early Stage	Total	Total MWh
Probabilidad de ejecución	90%	70%	50%		
EEUU			695	695	3.033
Total EEUU			695	695	3.033
España		88	314	402	904
Italia		74	39	113	386
Reino Unido			180	180	360
Polonia			345	345	1,117
Total Europa		162	878	1.040	2.767
Chile	120	551	330	1.001	4.905
Total Latam	120	551	330	1.001	4.905
Total	120	713	1.903	2.736	10.705
#Proyectos	2	17	45	64	64

Capacidad anual de almacenamiento de energía, GWh

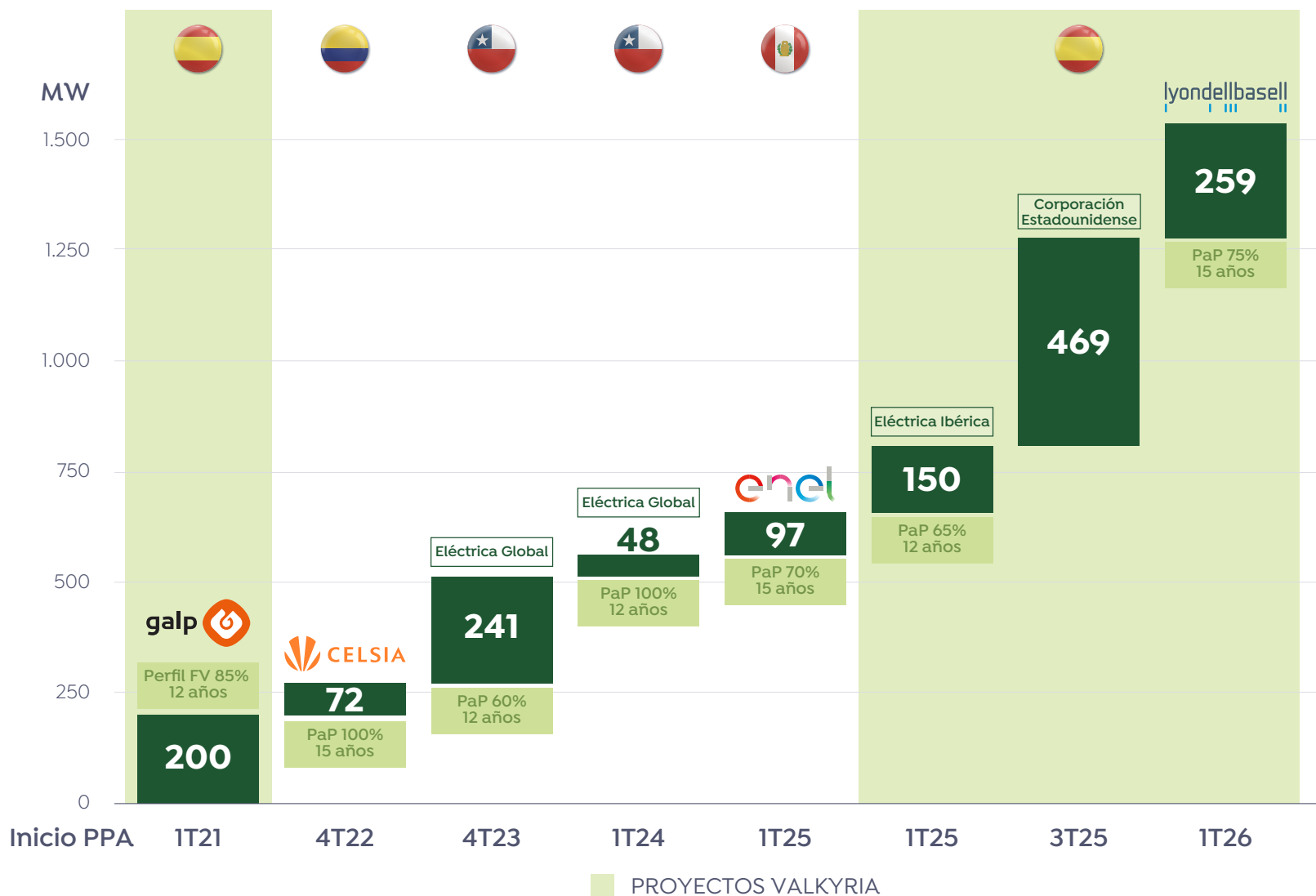


Source: BNEF, Wood Mackenzie.

Precio del litio (\$/kg)

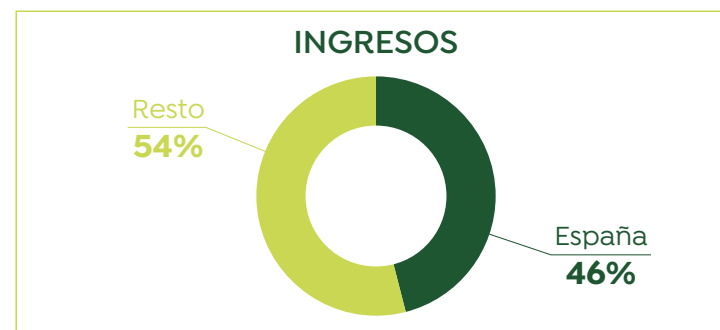
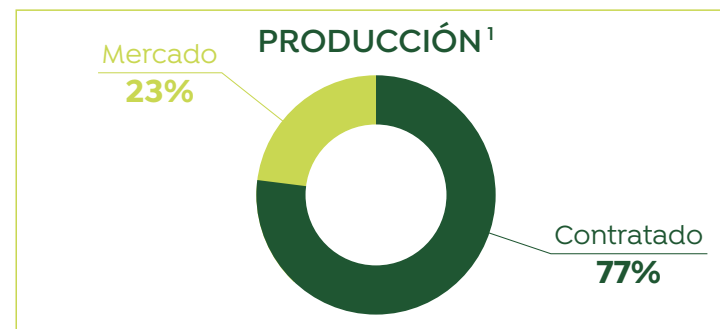


PPAs – 825MW FIRMADOS ESTE AÑO PARA UN TOTAL DE 1,5GW



- ✓ **1,5GW** de PPAs firmados en España, Chile y Colombia
- ✓ **825MW** este año en España, Chile y Perú
- ✓ Otros **1,5GW de PPA** en negociación
- ✓ **76%** de la producción española con PPA a partir de 2026
- ✓ **2.000m€** de ingresos contratados

PRODUCCIÓN E INGRESOS CONTRATADOS



¹A partir de 2026

PROYECTO VALKYRIA

	EN OPERACIÓN	PRIMER HITO	BELINCHÓN 150MW
			ESCUDEROS 200MW
	EN CONSTRUCCIÓN	PRÓXIMO HITO	TABERNAS 250MW
			AYORA 172MW
	CERCA DE RTB		J. CABRERA 50MW
			CLARA CAMPOAMOR 259MW

- ✓ Venta del 100% del proyecto solar FV Belinchón de **150MW** (cierre previsto en 2023)
- ✓ **89m€** de entrada de caja neta
- ✓ Plusvalías estimadas en 70m€ o 0,5m€/MW
- ✓ Múltiplo implícito de 1,7x EV/IC

- ✓ Se mantendrá el 100% del proyecto solar FV Escuderos de **200MW**
- ✓ Opcionalidad futura en Solar+Almacenamiento

PROYECTO VALKYRIA
1,1 GW

- SE MANTIENE
- ROTACIÓN DE ACTIVOS 100%
- PRÓXIMO HITO



PRINCIPALES DATOS OPERATIVOS Y FINANCIEROS



- ✓ **+28%** en producción de energía por la nueva capacidad y la mejora de los factores de carga
- ✓ **63%** de la producción total con contrato a largo plazo (+42%)
- ✓ **-9%** en precios capturados por una comparativa exigente



- ✓ Resultados impulsados por Energía y rotación de activos (ninguno en el 2T23)
- ✓ Capex dedicado principalmente a Belinchón y Gran Teno
- ✓ Deuda neta proforma 354m€ (+13%), que implica 2,9x EBITDA

Principales Datos Operativos

	1S23	1S22	Var.
Tipo de cambio (\$/€)	1,08	1,09	(1%)
Capacidad total (MW)	765	578	35%
Incremento	53	37	-
Producción Solar	477.306	362.102	32%
Producción Eólica	128.220	110.367	16%
Producción total (GWh)	605.527	472.469	28%
- PPAs	384.139	269.654	42%
- Mercado	221.388	202.815	9%
Factor de carga (%)	25,9%	20,2%	28%
Precio capturado (€/MWh)	44,2	48,5	(9%)
- PPAs	46,2	41,2	12%
- Mercado	41,1	58,2	(29%)

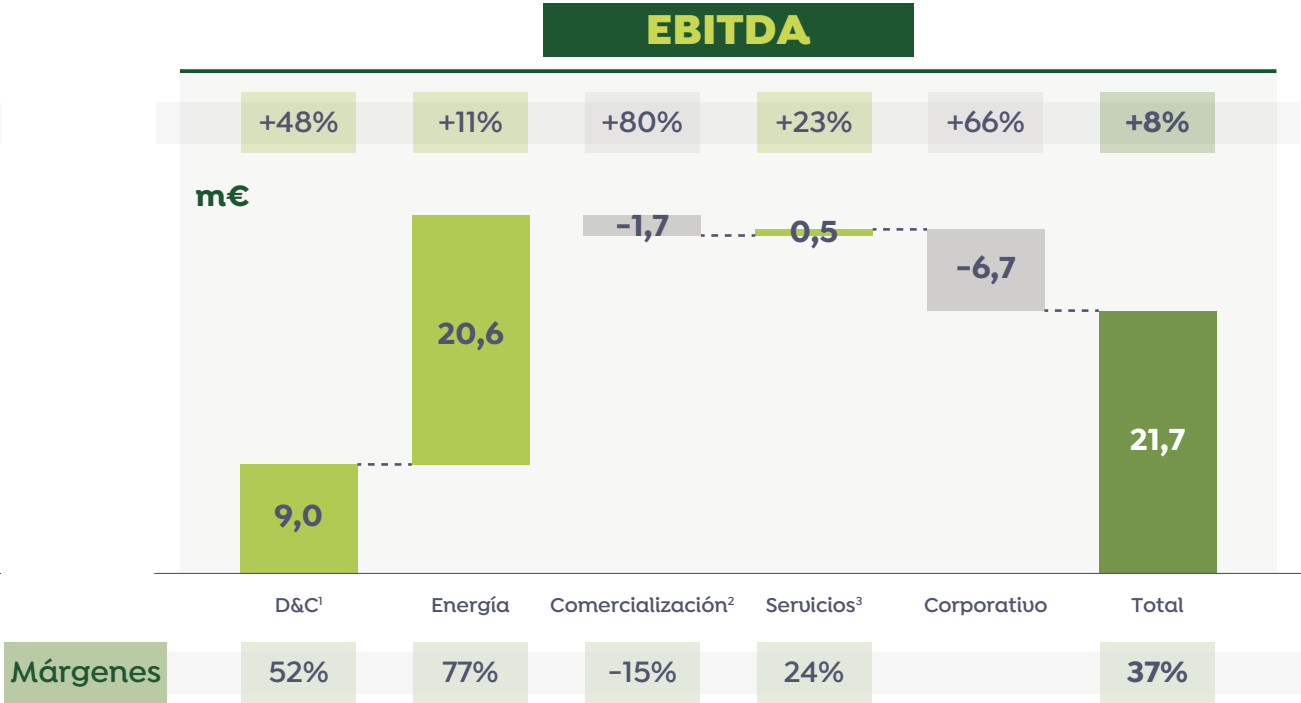
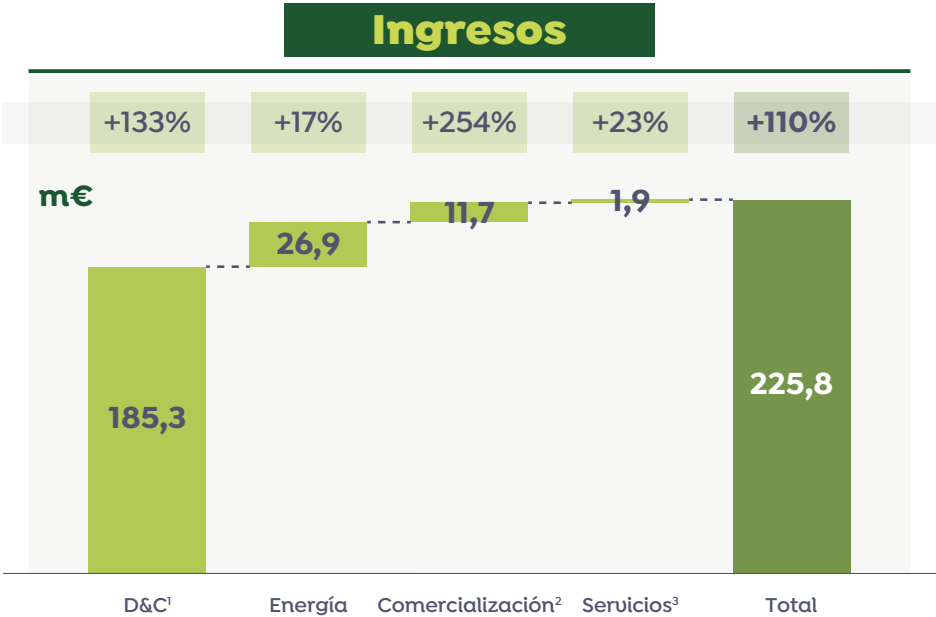
Principales Datos Financieros

(m€)	1S23	1S22	Var.
Ingresos	225,8	107,4	110%
- Ingresos de Energía	26,9	22,9	17%
EBITDA	21,7	20,1	8%
- EBITDA de Energía	20,6	18,6	11%
EBIT	13,8	13,9	(1%)
Beneficio Neto	4,0	8,8	(54%)
Inversión	187,6	58,6	220%
	1S23	FY22	Var.
Inmovilizado material	671,8	582,1	15%
Patrimonio neto	310,5	244,8	27%
Deuda Neta ex NIIF16	527,5	313,3	68%
- Corporativa	142,1	72,4	96%
Deuda neta/EBITDA	10,4x	6,4x	-
- Convenio Bono	4,6x	3,1x	-

DESGLOSE DE INGRESOS & EBITDA



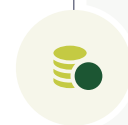
- ✓ La división D&C incluye **11m€** procedentes de la venta de dos proyectos PMGD (**21,6MW**) en 1T23 en Chile
- ✓ La división de Energía crece por una mayor producción **(+28%)** gracias a una mayor capacidad instalada y mejores factores de carga
- ✓ El negocio de comercialización en Chile estaba anteriormente incluido en Energía (**ingresos de 3,3m€ y EBITDA de -0,9m€ en el 1H22**)
- ✓ Se espera que la comercializadora tenga un **EBITDA neutro en 2023 y positivo a partir de 2024**



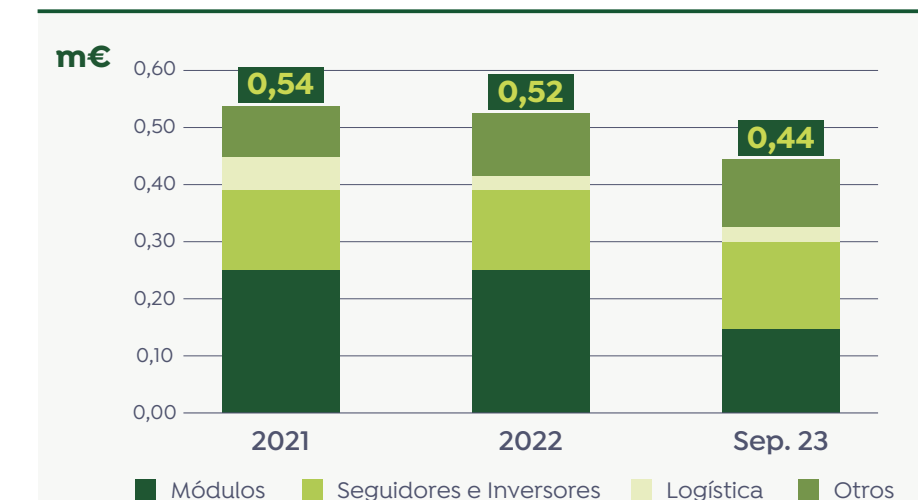
¹ Desarrollo y Construcción | ² Comercializadora en Chile | ³ Servicios incluye O&M (Operación y Mantenimiento) y GA (Gestión de activos)

INVERSIÓN

- ✓ El inmovilizado material alcanzó los **672m€** en el 1S23
- ✓ Inversión total de **188m€** en 1S23 (+220% yoy)
- ✓ Las inversiones se concentran en Belinchón y Gran Teno
- ✓ Se espera que la inversión en desarrollo se acelere en el 2S23

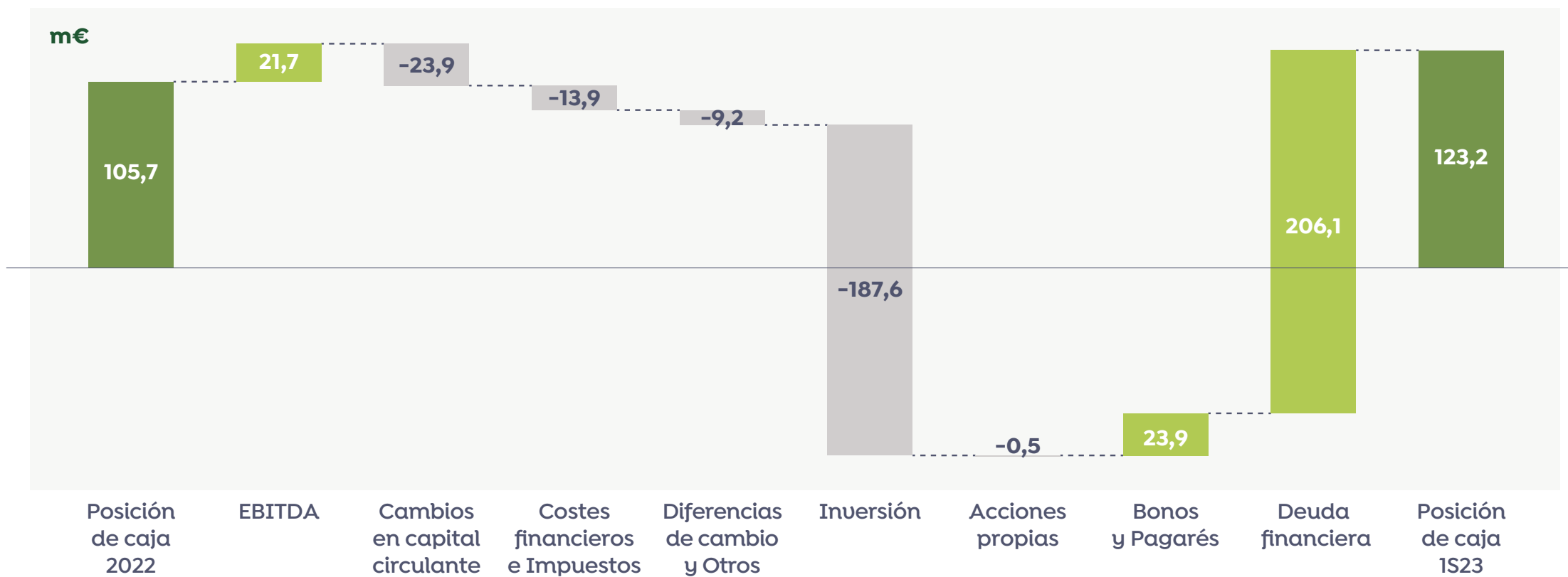


- ✓ Inversión por MW en mínimos históricos
- ✓ Deflación en paneles solares (0,15m€ por MW) y logística
- ✓ TIR estable en dobles dígitos

INVERSIÓN TOTAL 1S23**DESGLOSE DE LA INVERSIÓN POR MW**

FLUJO DE CAJA

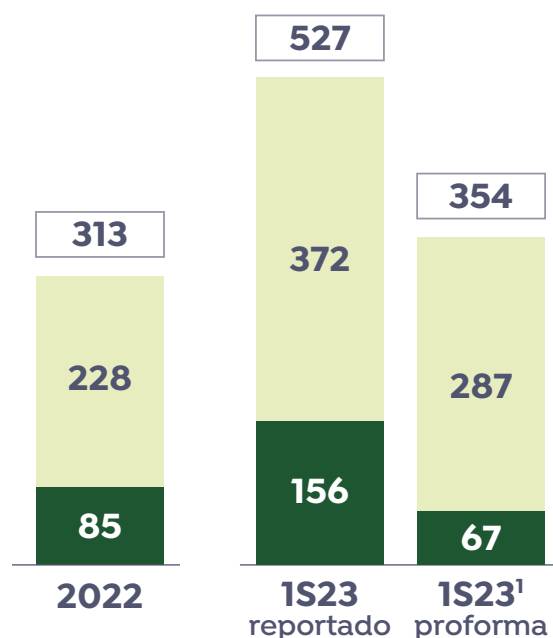
- ✓ Importante recuperación del capital circulante (salida de **24M€** en 1S23 vs. **51M€** en 1T23) por la reclasificación de deuda con proveedores
- ✓ Financiación de proyectos de las plantas solares fotovoltaicas Belinchón (**90M€**) y Gran Teno & Tamango (**148M\$**) firmadas en 1S23



APALANCAMIENTO Y LIQUIDEZ

Deuda neta y Apalancamiento (ex NIIF16)

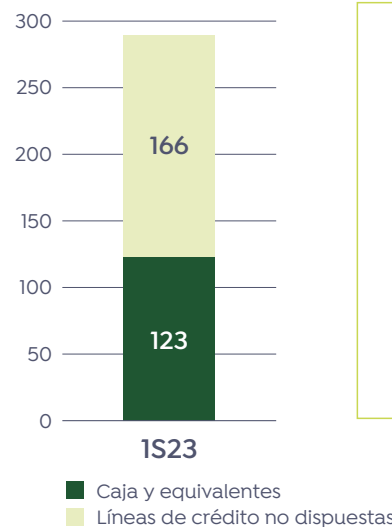
□ Total
■ Sin recurso
■ Corporativa



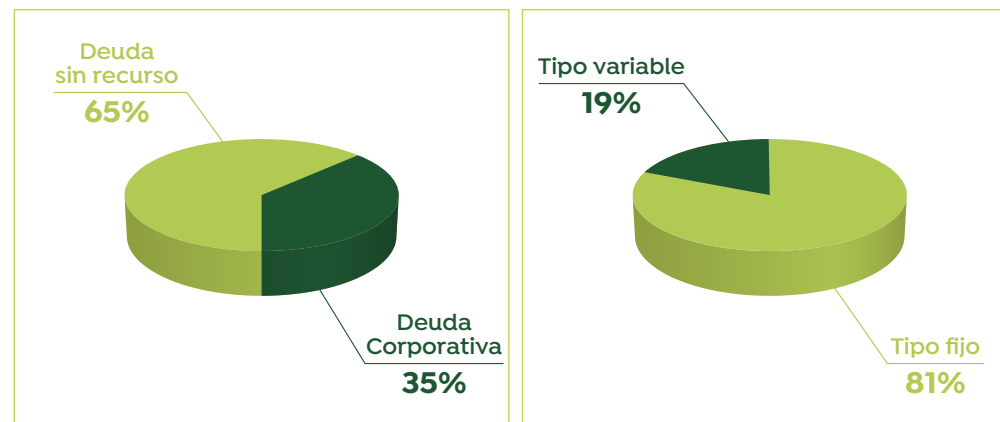
Total apalancamiento ¹	6,4x	10,4x	2,9x
Apalancamiento convenio bono ²	3,1x	4,6x	0,6x

- ✓ **Reducción sustancial del apalancamiento proforma** tras la venta de Belinchón
- ✓ **La rotación de activos** sigue su curso con el segundo hito del proyecto Valkyria
- ✓ **Necesidades de financiación cubiertas** para 2023-24

Liquidez Corporativa



Estructura de la Deuda



¹ Suponiendo que el acuerdo con Belinchón se hubiera cerrado en el 1S23. Esto implica una reducción de la deuda neta total de 173m€, una reducción de la deuda neta sin recurso de 85m€ y una reducción de la deuda neta corporativa de 89 millones de euros.

² Calculado como Deuda neta incluyendo toda la deuda de PF dividida por el EBITDA UI2M (52m€). En el dato proforma, el EBITDA UI2M asciende a 120m€.

³ Calculado como Deuda Neta con Recurso dividido por el Ebitda Relevante LTM (Dividendos obtenidos de las SPVs + EBITDA de las actividades de O&M y Gestión de Activos + EBITDA de la venta de Proyectos y actividad de D&C + EBITDA generado por las SPVs con Deuda FP con Recurso). En el dato proforma, el EBITDA UI2M asciende a 120m€.

ESG ROADMAP 2021-2023

Plan de Acción ESG – Fase III

CONSECUCIÓN DEL 100% DE LOS OBJETIVOS 2T DEL PLAN 2023

		T1	T2	T3	T4
	ESTRUCTURA DE GOBIERNO	DEFINIR EL PROPÓSITO CORPORATIVO			
		APROBACIÓN DE LA POLÍTICA DE SEGURIDAD DE LA INFORMACIÓN			
		ELABORAR EL INFORME DE SOSTENIBILIDAD 2022 CON VERIFICACIÓN EXTERNA			
	OBJETIVOS ESG EN LA ESTRATEGIA	IMPLEMENTAR MEJORAS EN HERRAMIENTA IT PARA MEDICIÓN Y MONITOREO DEL DESEMPEÑO EN MATERIA ESG			
	GESTIÓN DE RIESGOS ESG	ELABORAR EL MAPA DE RIESGOS Y OPORTUNIDADES DEL CAMBIO CLIMÁTICO SEGÚN LAS RECOMENDACIONES TCFD			
		REALIZAR AUDITORÍAS ESG A UNA SELECCIÓN DE PROVEEDORES			
	IMPACTOS ESG	ESTABLECER UN PLAN FORMAL DE BENEFICIOS			
		APROBACIÓN DE UN PROCEDIMIENTO CORPORATIVO DE DIÁLOGO CON LAS COMUNIDADES			
		PRESENTACIÓN DEL PROCESO DE EVALUACIÓN DEL DESEMPEÑO DE EMPLEADOS			
	COMUNICACIÓN ESG	PRESENTACIÓN DE LOS RESULTADOS DE LA ENCUESTA DE CLIMA LABORAL			
		IMPLEMENTAR PLAN COMUNICACIÓN Y FORMACIÓN EN COMPLIANCE			
		PRESENTACIÓN DE LA ESTRATEGIA DE CAMBIO CLIMÁTICO			
		FORMACION INTERNA EN SOSTENIBILIDAD			

SEGURIDAD DE LA INFORMACIÓN

- Elaboración y aprobación de la política con el objetivo de establecer los principios básicos y el marco general para el control y la gestión de los riesgos de Seguridad de la Información.

**EVALUACIÓN DEL DESEMPEÑO**

- Presentación de la metodología y resultados de la primera evaluación de desempeño con el fin de introducir de manera formal la cultura del feedback sobre el desempeño anual de los empleados.

**FORMACIÓN ESG**

- Se ha formado a los/as consejeros y a los miembros del comité de dirección en las principales tendencias y regulaciones en materia de ESG.



EXPANSIÓN Y MEJORA DEL POSICIONAMIENTO EN RATINGS ESG

Confirmación del liderazgo en los ratings ESG

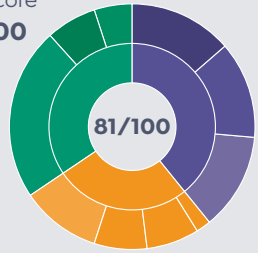


Reconocimiento de CDP en el nivel de ambición de la estrategia climática de Greenergy, posici-
onándola en la **categoría de Liderazgo, con una puntuación A-**, dos escalas superiores a la
recibida en el año anterior B-.

1. Scatec	A
2. Greenergy Renovables	A-
3. Voltalia	C
4. Solaria	D
5. Audax	F
6. Neoen	F
7. Solarpack	F
8. Soltec	F



ESG score
81/100



Out of Renewable
Energy Companies **2/78**

Ampliación de la cobertura
en índices, en este caso,
Refinitiv, en donde Greenergy
ha obtenido una puntuación
de **81/100** posicionándose
como 2º de un total de 78
empresas del sector de
energías renovables

Greenergy Renovables A-

Azure Power Global Ltd.	B+
EDP Renovaveis SA	B+
Encavis AG	B+
Greencoat Renewables plc	B+

A modo de resumen del resto de calificaciones ESG obtenidas en 2022



2021
13.6 Low Risk

2022
10.2 Low Risk

Strong Management of all ESG material issues:



Governance
Land Use and Biodiversity
Business Ethics
Human Capital
Community Relations
Ocupational Health and Safety
Product Governance

Ranking

INDUSTRY GROUP
Utilities **5** out of 712

SUBINDUSTRY
Renewable Power Production **4** out of 99



2021
MSCI ESG Ratings A

2022
MSCI ESG Ratings AAA



2021
54/100

2022
56/100

RATED BY
ISS ESG

NEW COVERAGE

1. Greenergy Renovables	A-
2. Solaria EDPR Scatec	B+
3. Voltalia Neoen	B
4. Iberdrola	B-
5. Acciona	C+



APÉNDICES

ACTUALIZACIÓN DE PROYECTOS

Proyectos en Operación, en Construcción y Backlog

1,9 GW en Operación y Construcción, 259MW en la fase final de desarrollo

País	Proyecto	Tipo	MW	B20	Recursos (Horas)	COD	Comprador
Perú	Duna Huambos	Eólico	36	SÍ	4.900	4T20	Mercado
Chile	Quillagua	Solar	103	SÍ	2.950	4T20	Cesta de PPAs + Mercado
México	San Miguel de Allende	Solar	35	SÍ	2.300	1T21	Subasta 20 años 100%
Argentina	Kosten	Eólico	24	SÍ	5.033	1T21	Subasta 20 años 100%
España	Los escuderos	Solar	200	SÍ	2.035	4T21	PPA Perfil FV 85%
Chile	PMGDs (15 proyectos)	Solar	145	SÍ	2.109	4T21-3T22	Precio estabilizado 12 años
Colombia	Distribution (6 proyectos)	Solar	72	SÍ	1.990	4T21-4T22	PaP 100% 15 años
España	Belinchón	Solar	150	No	2.075	2T23	PPA PaP 65% 12 años
Total en Operación			765 (vs. 762 en informe anterior)				
Chile	PMGDs (11 proyectos)	Solar	96	No	2.000-2.700	3T23-1T24	Precio estabilizado 14 años
Chile	PMGDs (11 proyectos)	Solar	111	SÍ	2.000-2.700	3T23-4T23	Precio estabilizado 14 años
Chile	Gran Teno	Solar	241	SÍ	2.000	4T23	PPA PaP 60% 12 años
Chile	Tamango	Solar	48	SÍ	2.000	1T24	PPA PaP 100% 15 años
Perú	Matarani	Solar	97	SÍ	2.750	2T24	PPA PaP 70% 15 años
Colombia	Distribution (5 proyectos)	Solar	60	SÍ	1.990	2T24-4T24	Mercado
España	Tabernas	Solar	250	SÍ	1.850	2T24	PPA PaP 75% 15 años
España	Ayora	Solar	172	SÍ	2.000	2T24	PPA PaP 75% 15 años
España	José Cabrera	Solar	50	SÍ	1.900	2T24	PPA PaP 75% 15 años
Total en Construcción			1.125 (vs. 1.073 en informe anterior)				
Chile	PMGDs (13 proyectos)	Solar	60	SÍ	2.300	3T23-2T24	Precio estabilizado 14 años
Perú	Nairas	Eólico	40	No	4.150	4T24	Est. PPA PaP 80% 15 años
Chile	Quillagua 2	Solar	111	SÍ	2.950	4T24	Est. PPA 70-80%
Colombia	PYs Dx (4 proyectos)	Solar	48	SÍ	1.990	4T25	Mercado
Total Backlog			259 (vs. 235 en informe anterior)				

ACTUALIZACIÓN DE PROYECTOS

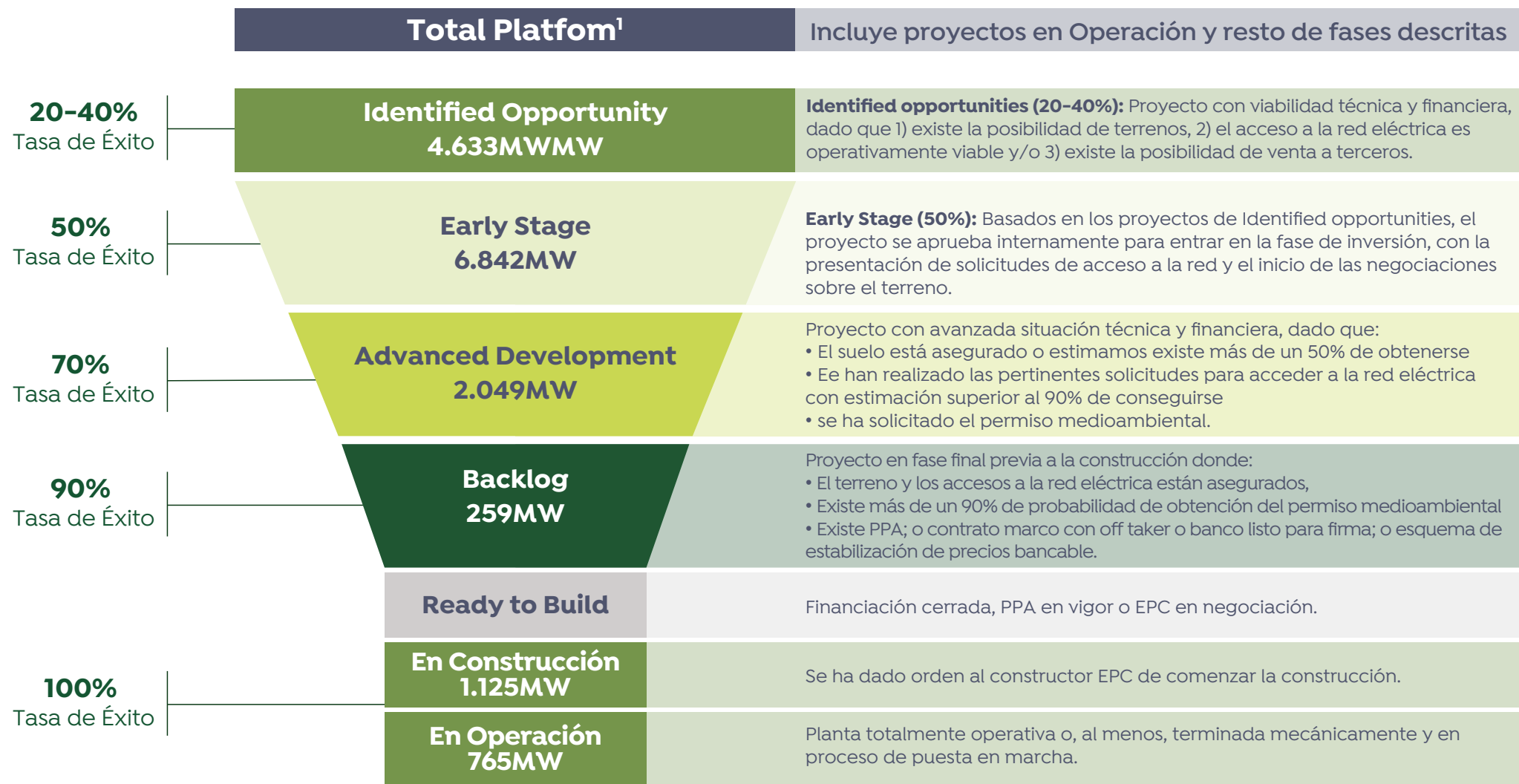
Proyectos en Advanced Development

>2.0 GW para alimentar nuestros objetivos de 2024-25

País	Proyecto	Tipo	MW	Recurso (Horas)	COD	Comprador	Negociación
España	Clara Campoamor	Solar	575	2.000	2T25	PPA PaP 75% 15 Yrs (259MW)	Contratado
Italia	Le Isole Projects	Solar	282	1.250	2T25	PPA 60-70%	En curso
Polonia	Jesionowo	Solar	74	1.100	4T25	PPA 60-70%	Inicial
UK	Solstice Projects	Solar	95	1.100	1T26	PPA 60-70%	En curso
USA	Coosa Pines	Solar	108	1.689	4T25	PPA 100%	Avanzado
USA	Creed	Solar	63	1.681	4T25	PPA 100%	Avanzado
Chile	Gabriela	Solar	264	2.900	4T24	PPA 70-80%	Avanzado
Chile	Victor Jara	Solar	240	2.700	2T25	PPA 70-80%	Avanzado
Chile	Algarrobal	Solar	240	2.300	3T25	PPA 70-80%	Inicial
Colombia	Pack 5 PYs Dx	Solar	60	1.990	4T25	PPA 60-70%	Inicial
Colombia	Sol Santander	Solar	48	1.990	4T25	PPA 60-70%	Inicial
Total Advanced Development			2.049MW (vs. 2.246MW en informe anterior)				

PLATAFORMA CON UN POTENCIAL CRECIMIENTO

Porfolio de proyectos



¹ Esta clasificación de las fases de proyectos ha sido realizada por la propia empresa basándose en su experiencia previa en proyectos realizados, utilizando sus propios criterios y procedimientos internos

INGRESOS Y EBITDA 1S23

Desglose por división

Ingresos

(€m)	2T23	2T22	Var.	1S23	1S22	Var.
Desarrollo y Construcción	107,3	43,6	146%	185,3	79,6	133%
Ingresos por ventas a clientes	4,5	13,5	(67%)	17,4	20,7	(16%)
Ingresos por capitalizar obras	102,8	30,0	242%	168,0	58,9	185%
Energía	15,3	14,5	5%	26,9	22,9	17%
Comercialización	6,2	1,6	290%	11,7	3,3	254%
Servicios	1,1	0,8	33%	2,0	1,6	23%
Total	129,8	60,5	115%	225,8	107,4	110%

EBITDA

(€m)	2T23	2T22	Var.	1S23	1S22	Var.
Desarrollo y Construcción	(0,6)	2,7	n.m.	9,0	6,1	48%
Energía	12,1	11,9	2%	20,6	18,6	11%
Comercialización	(0,8)	(0,6)	50%	(1,7)	(0,9)	80%
Servicios	0,3	0,3	10%	0,5	0,4	23%
Corporativo	(3,6)	(1,7)	118%	(6,7)	(4,0)	66%
Total	7,3	12,7	(42%)	21,7	20,1	8%

RESULTADOS 1S23

Pérdidas y Ganancias

Pérdidas y Ganancias						
(m€)	2T23	2T22	Var.	1S23	1S22	Var.
Ingresos	129,8	60,5	115%	225,8	107,4	110%
Ingresos procedentes de clientes	27,0	30,9	11%	57,8	48,5	19%
Ingresos por trabajos capitalizados	102,8	30,0	242%	168,0	58,9	185%
Aprovisionamientos	(111,7)	(40,7)	175%	(181,8)	(73,4)	148%
Costes de terceros	(12,0)	(11,8)	2%	(20,1)	(17,2)	17%
Costes activados	(99,7)	(28,9)	245%	(161,7)	(56,3)	187%
Margen bruto	18,1	19,8	(9%)	44,0	33,9	30%
Gastos de personal	(5,6)	(3,6)	55%	(11,2)	(6,6)	70%
Otros ingresos	0,1	0,0	n.m.	0,3	0,0	381%
Otros gastos generales	(6,3)	(3,6)	75%	(12,4)	(7,3)	69%
Otros resultados	1,0	0,0	n.m.	1,0	0,0	n.m.
EBITDA	7,3	12,7	(42%)	21,7	20,1	8%
Depreciación y amortización	(4,1)	(3,6)	13%	(7,8)	(6,2)	27%
EBIT	3,2	9,1	(64%)	13,8	13,9	(1%)
Ingresos financieros	0,2	0,3	(49%)	0,2	0,3	(49%)
Gastos financieros	(6,7)	(4,9)	37%	(11,6)	(7,6)	52%
Otros resultados financieros	3,2	0,8	297%	2,6	3,7	(31%)
Resultado financiero	(3,3)	(3,7)	(11%)	(8,9)	(3,5)	151%
Resultados antes de impuestos	(0,0)	5,4	n.m.	5,0	10,4	(52%)
Impuestos sobre beneficios	(0,8)	(0,8)	(2%)	(0,9)	(1,6)	(41%)
Resultado Neto	(0,9)	4,5	n.m.	4,0	8,8	(54%)

RESULTADOS 1S23

Balance de Situación

Balance de Situación							
(m€)	1S23	2022	Var.	(m€)	1S23	2022	Var.
Activo No Corriente	794,5	681,8	112,7	Patrimonio Neto	310,5	244,8	65,7
Inmovilizado intangible	5,8	0,2	5,5	Pasivo No Corriente	491,6	420,9	70,8
Inmovilizado material	671,8	582,1	89,7	Pasivos por impuesto diferido	34,1	20,4	13,7
Activos por derecho de uso	28,5	28,2	0,3	Provisiones a largo plazo	13,9	16,4	(2,5)
Activos por impuesto diferido	35,3	47,3	(12,1)	Deuda Financiera	443,7	384,1	59,6
Otros activos fijos	53,2	23,9	29,2	Bonos y Pagarés	83,5	83,2	0,2
				Entidades financieras	334,0	254,2	79,8
				Derivados	-	20,6	(20,6)
				Arrendamientos financieros	26,2	26,1	0,1
Activo Corriente	369,4	205,1	164,3	Pasivo Corriente	361,8	221,3	140,5
Existencias	108,3	6,0	101,7	Provisiones a corto plazo	1,3	8,2	(6,8)
Deudores y otras cuentas a cobrar	110,8	80,0	30,8	Proveedores, acreedores y otras deudas	119,3	94,5	24,8
Inversiones financieras a corto plazo	24,2	12,0	12,2	Deuda Financiera	241,2	118,6	122,6
Otros activos	2,9	0,8	2,0	Bonos	58,2	34,5	23,6
Tesorería	123,2	105,7	17,6	Entidades financieras	172,8	46,3	126,5
				Derivados	7,7	36,1	(28,4)
				Arrendamientos financieros	1,4	1,5	(0,1)
				Otros	1,1	0,1	1,0
TOTAL ACTIVO	1.164,0	887,0	277,0	TOTAL PASIVO	1.164,0	887,0	277,0

RESULTADOS 1S23

Flujo de caja

Flujo de caja						
(m€)	2T23	2T22	Var.	1S23	1S22	Var.
EBITDA	7,3	12,7	(42%)	21,7	20,1	8%
+ Variación en capital circulante	27,2	(31,4)	n.m.	(23,9)	(49,3)	(51%)
+ Impuestos y Gastos financieros	(3,7)	(4,6)	(18%)	(13,9)	(8,4)	65%
Flujo de operaciones	30,8	(23,3)	n.m.	(16,1)	(37,7)	(57%)
+ Inversiones ST	1,4	4,0	(65%)	1,4	2,4	(41%)
+ Inversión	(110,0)	(31,3)	251%	(187,6)	(58,6)	220%
+ Participación de EE.UU.	-	-	-	-	(4,5)	-
Flujo de caja libre	(77,8)	(50,6)	54%	(202,3)	(98,3)	106%
+ Aumento de Capital	-	90,0	-	-	90,0	-
+ Bonos y Pagarés	10,0	53,7	(81%)	23,9	72,3	(67%)
+ Deuda financiera	95,2	0,2	n.m.	206,1	31,1	562%
+ Otras deudas	-	-	-	-	(0,0)	-
+ Recompra de acciones	5,0	(0,6)	n.m.	0,4	(0,4)	n.m.
+ Diferencias de conversión	(8,4)	(1,2)	579%	(10,6)	(6,7)	58%
+ Otros	-	-	-	-	-	-
Variación de Caja	24,0	91,4	(74%)	17,6	88,0	(80%)

Apalancamiento total¹ 10,4x (2,9x proforma)

Apalancamiento corporativo total² 4,6x (0,6x proforma)

Deuda Neta			
(m€)	1S23	2022	Var.
Deuda financiera a largo plazo	90,2	92,4	(2,2)
Deuda financiera a corto plazo	121,9	41,7	80,2
Deudas por alquileres a largo plazo (NIIF16)	25,4	25,2	0,2
Deudas por alquileres a corto plazo (NIIF16)	1,1	1,2	(0,1)
Otros pasivos financieros a largo plazo	1,1	0,1	1,0
Otros pasivos financieros a corto plazo	-	(0,6)	0,6
Caja y equivalentes	(71,1)	(61,1)	(10,0)
Deuda neta corporativa con recurso	168,6	98,8	69,8
Deuda de Proyecto con recurso	16,1	16,4	(0,3)
Caja de Proyecto con recurso	(2,4)	(3,7)	1,2
Deuda neta de Proyecto con recurso	13,7	12,7	1,0
Deuda de Proyecto sin recurso	421,4	269,1	152,3
Caja de Proyecto sin recurso	(49,7)	(40,9)	(8,8)
Deuda neta de Proyecto sin recurso	371,7	228,2	143,5
Total deuda neta	553,9	339,7	214,2
Total deuda neta ex NIIF16	527,5	313,3	214,2
Total deuda neta proforma ex NIIF16	353,9	313,3	40,6

¹ Calculado con Deuda Neta Total ex NIIF16 dividido por el EBITDA ex NIIF16 de los últimos 12M (516m€)

² Calculado como Deuda Neta con recurso dividido por el EBITDA de los últimos 12M según la definición del convenio del bono (Dividendos de las SPVs + EBITDA de O&M y Gestión de Activos + EBITDA de D&C y venta de proyectos + EBITDA de SPVs con Deuda de Proyecto con recurso)

RESULTADOS 1S23

Reconciliación Deuda Neta/EBITDA

Reconciliación Deuda Neta/EBITDA						
	1S23			2022		
(m€)	Total	Corporativa	Sin Recurso	Total	Corporativa	Sin Recurso
Deuda Neta	553,9	182,2	371,7	339,7	111,5	228,2
Impacto NIIF16	26,5	26,5	-	26,4	26,4	-
Deuda Neta ex NIIF16	527,5	155,8	371,7	313,3	85,1	228,2
Deuda Neta proforma ex NIIF16	353,9	67,1	286,9	-	-	-
EBITDA últimos 12M	51,7	23,5	28,3	50,2	19,9	30,3
Impacto NIIF16	1,0	1,0	-	1,0	1,0	-
EBITDA ex NIIF16 últimos 12M	50,7	22,5	28,3	49,2	18,9	30,3
Gasto Corporativo	(11,2)	(11,2)	-	(8,5)	(8,5)	-
EBITDA 12M ex NIIF16 (Convenio Bono)	50,7	33,6	-	49,2	27,4	-
EBITDA 12M proforma ex NIIF16	120,3	103,2	-	-	-	-
Deuda Neta/EBITDA	10,7x	7,8x	13,1x	6,8x	5,6x	7,5x
Deuda Neta/EBITDA ex NIIF16	10,4x	6,9x	13,1x	6,4x	4,5x	7,5x
Deuda Neta/EBITDA (Convenio Bono)	10,4x	4,6x	-	6,4x	3,1x	-
Deuda Neta/EBITDA proforma (Convenio Bono)	2,9x	0,6x	-	-	-	-



Desarrolladores y Productores de Energía

SOLAR FV – EÓLICA – ALMACENAMIENTO

Europa – EEUU – LATAM