



The sky is the limit

PRESENTACIÓN DE RESULTADOS

RESULTADOS 9M23

Madrid, 16 de noviembre 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 DICHOS 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

Actualización del pipeline en el CMD

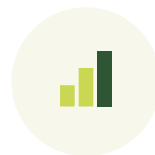
Financiación corporativa de **157m\$¹**

Vencimiento a 8 años con periodo de carencia de 2 años

4,8% coste total (SOFR+1,8%)

Venta de Belinchón (**150MW**) finalizada

Venta de 2 plantas solares (**300MW**) en España por **271m€** EV (0,91m€/MW)



CLAVES FINANCIERAS

Ingresos **351m€** (+105% anual)

EBITDA **102m€** (+276% anual)

Beneficio neto: **74m€** (x6 anual)

Inversión total **260m€**

Reducción adicional de los costes de los paneles solares

Deuda neta (ex NIIF16) **483m€**

Apalancamiento total **3,9x** (1,5x corporativo)

Recompra de acciones de hasta **40m€**



CLAVES ASG

Objetivos del tercer trimestre del **Roadmap de ESG** cumplidos

Roadmap ESG 2024-2026 aprobado

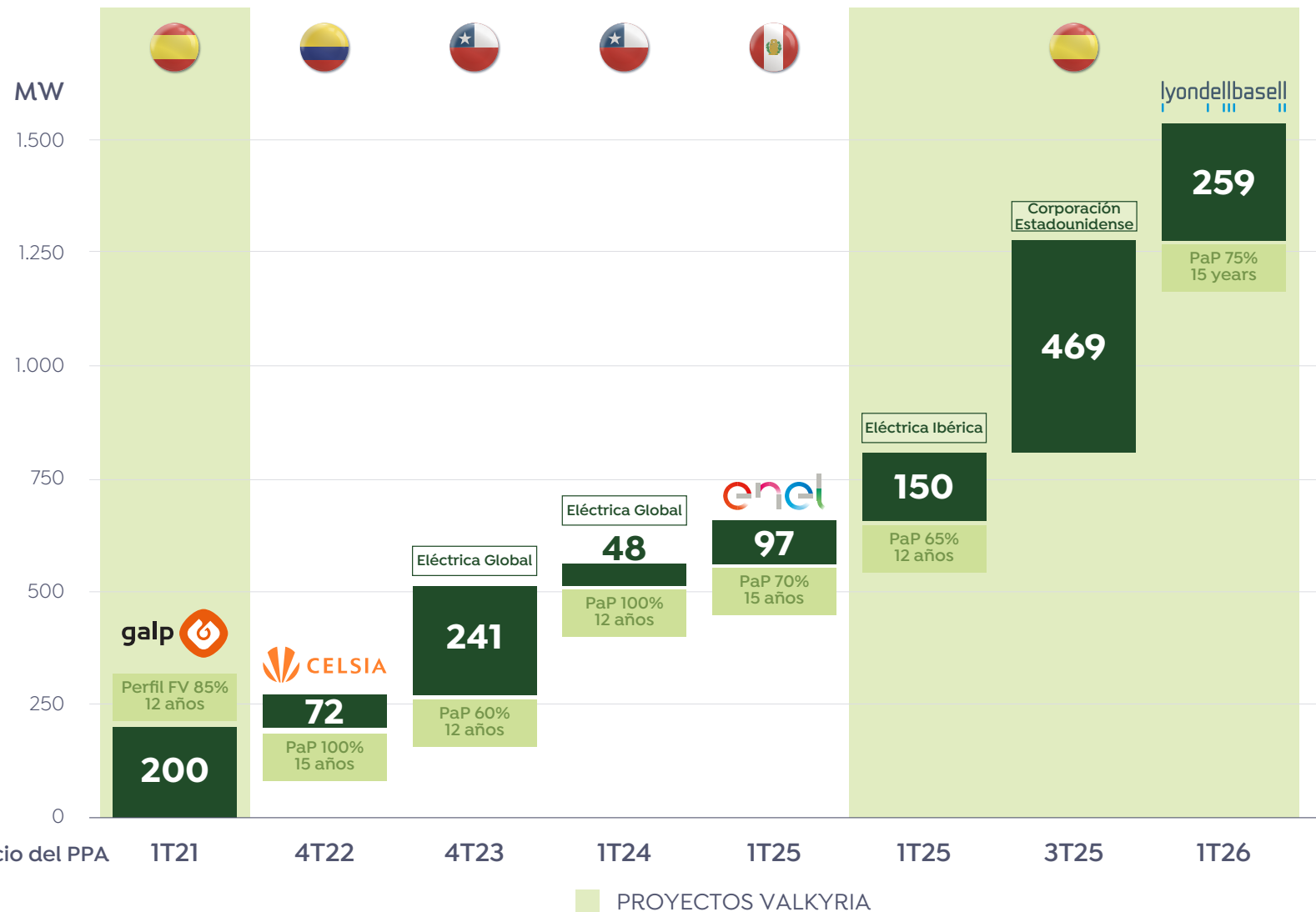
Nuevos objetivos se presentarán en el CMD

Mejora en la calificación de Sustainalytics a **9,7** Riesgo Insignificante (desde **13,0** Riesgo Bajo)

#4 (de 93) empresas comparables

¹Firmado con Santander y respaldado por CESCE, la agencia española de seguros de crédito a la exportación.

PPAs – 968MW FIRMADOS EN 9M23 PARA UN TOTAL DE 1,5GW



- ✓ **1,5GW** de PPAs firmados en España, Chile y Colombia
- ✓ **968MW** este año en España, Chile y Perú
- ✓ Otros **1,5GW de PPAs** en negociación
- ✓ **76%** de la producción española con PPA a partir de 2026
- ✓ **2.0bn€** de ingresos contratados

PRODUCCIÓN E INGRESOS CONTRATADOS



PROYECTO VALKYRIA

	EN OPERACIÓN	PRIMER HITO	BELINCHÓN 150MW	✓ Venta del 100% del proyecto solar FV Belinchón (150MW) por un EV de 174m€ (1,16m€/MW) ✓ Múltiplo implícito de 1,7x EV/CI, lo que implica 0,5m€/MW de creación de valor
			ESCUDEROS 200MW	✓ Se mantendrá el 100% del proyecto solar fotovoltaico Escuderos de 200MW ✓ Opcionalidad futura Solar+Baterías
	EN CONSTRUCCIÓN	SEGUNDO HITO	2 SOLAR PV 300MW	✓ Venta del 100% de 2 fotovoltaicas en España (300MW) por un EV de 271m€ (0,91m€/MW) ✓ Múltiplo implícito de 1,4x EV/CI (1,5x con ingresos anticipados), lo que implica c0,3m€/MW de creación de valor ✓ Cierre del acuerdo previsto para el 30 de junio de 2025 ✓ Contribución estimada de 75-80m€ al EBITDA del grupo en 2025 (85-90m€ con ingresos anticipados)
		PRÓXIMO HITO	AYORA 172MW	
	CERCA DE RT		CLARA CAMPOAMOR 259MW	



PROYECTO VALKYRIA
1,1 GW

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



PRINCIPALES DATOS OPERATIVOS Y FINANCIEROS



- ✓ **+26%** en producción de energía por la nueva capacidad y la mejora de los factores de carga
- ✓ **62%** de la producción total con contrato a largo plazo (+32%)
- ✓ **+12%** en precios capturados



- ✓ Resultados impulsados por Energía y rotación de activos (69m€ en 3T23)
- ✓ Capex dedicado principalmente a Belinchón y Gran Teno
- ✓ Deuda neta proforma 483m€ (+54%), que implica 3,9x EBITDA

Principales Datos Operativos

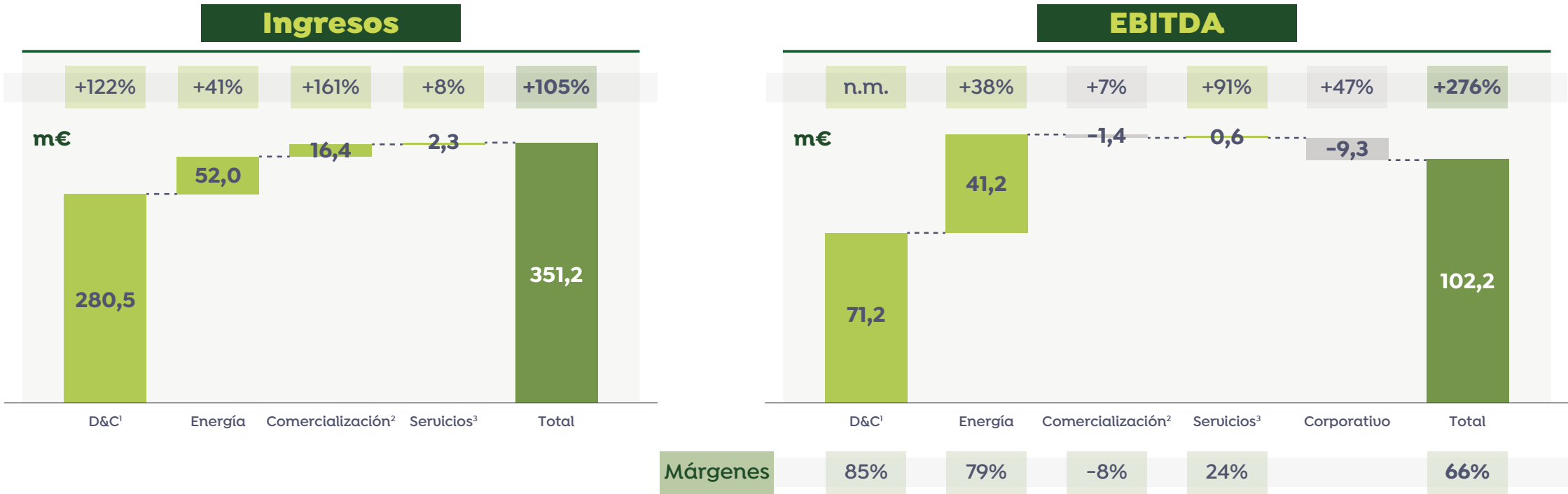
	9M23	9M22	Var.
Tipo de cambio (\$/€)	1,08	1,06	2%
Capacidad total (MW)	765	600	28%
Incremento	165	180	(8%)
Producción Solar	774.888	596.272	30%
Producción Eólica	205.213	178.863	16%
Producción total (GWh)	980.101	775.135	26%
- PPAs	608.109	460.803	32%
- Mercado	371.993	314.332	18%
Factor de carga (%)	27,8%	22,0%	26%
Precio capturado (€/MWh)	53,0	47,6	12%
- PPAs	46,9	42,6	10%
- Mercado	55,5	54,9	1%

Principales Datos Operativos

(m€)	9M23	9M22	Var.
Ingresos	351,2	171,1	105%
- Ingresos de Energía	52,0	36,8	41%
EBITDA	102,2	27,2	276%
- EBITDA de Energía	41,2	29,8	38%
EBIT	89,8	17,2	423%
Beneficio Neto	73,6	12,8	475%
Inversión	259,9	98,4	164%
	9M23	FY22	Var.
Inmovilizado material	719,3	582,1	24%
Patrimonio neto	385,7	244,8	58%
Deuda Neta ex NIIF16	482,9	313,3	54%
- Corporativa	153,8	72,4	112%
Deuda neta/EBITDA	3,9x	6,4x	-
- Convenio Bono	1,5x	3,1x	-

DESGLOSE DE INGRESOS & EBITDA

- ✓ La división D&C incluye **80m€** por la venta de Belinchón (150MW) y dos proyectos de PMGD (**21,6MW**)
- ✓ División de energía impulsada por una mayor producción **(+26%)** y precios capturados (+12%, +45% en el tercer trimestre debido a la recuperación de los precios comerciales)
- ✓ Negocio de comercialización en Chile anteriormente incluido en Energía **(ingresos 6,3m€ y EBITDA -1,3m€ en 9M22)**
- ✓ El negocio de comercialización logró un **EBITDA positivo en el 3T23** y se espera que continúe generando EBITDA positivo trimestralmente



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

INVERSIÓN

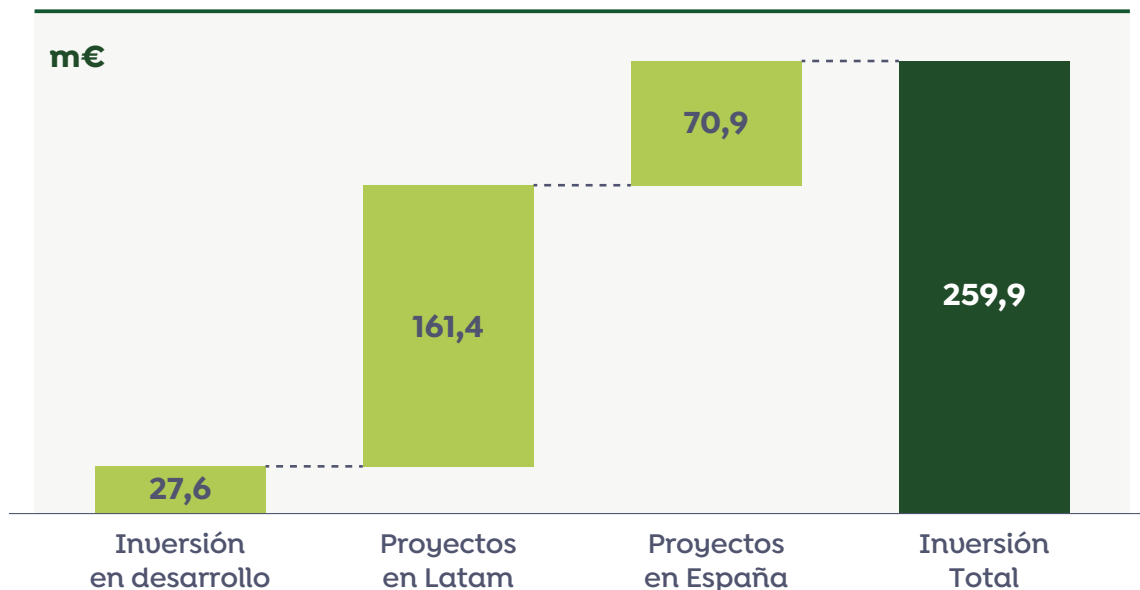


- ✓ El inmovilizado material alcanza los **719m€** en 9M23
- ✓ Inversión total de **260m€** en 9M23
- ✓ Las inversiones se concentran en Belinchón, Gran Teno y Tamango

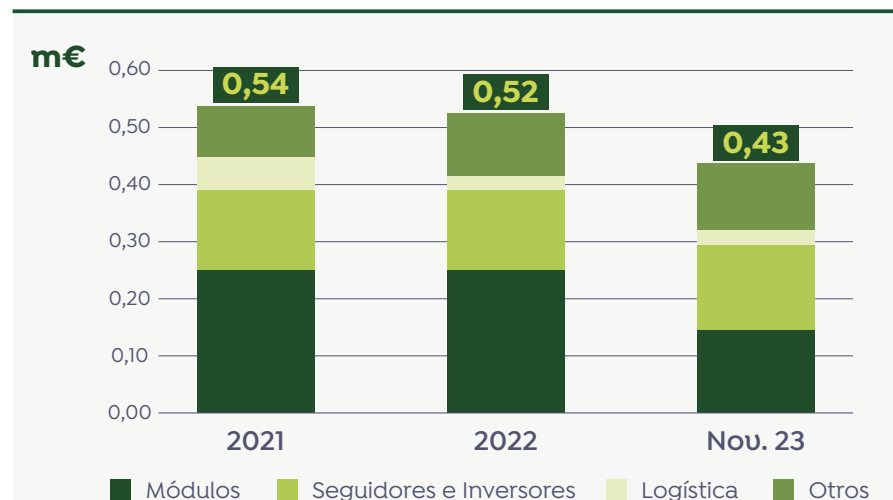


- ✓ Inversión por MW en mínimos históricos
- ✓ Continua deflación en paneles solares
- ✓ TIR estable en doubles dígitos

INVERSIÓN TOTAL 9M23



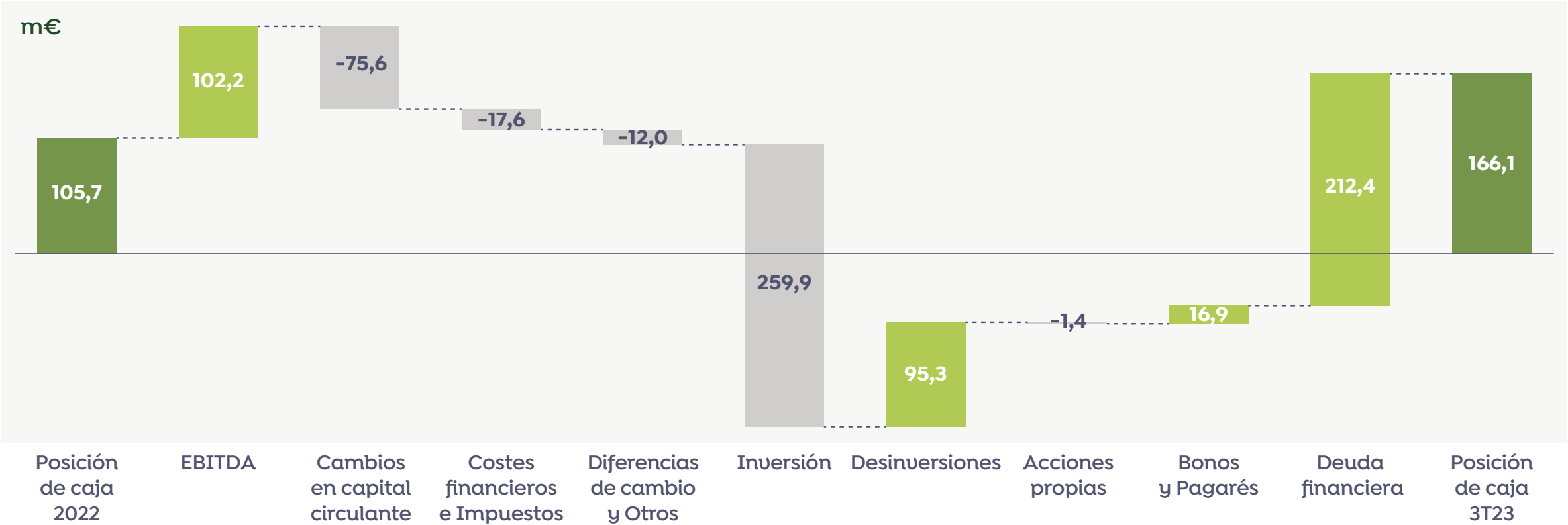
DESGLOSE DE LA INVERSIÓN POR MW



FLUJO DE CAJA



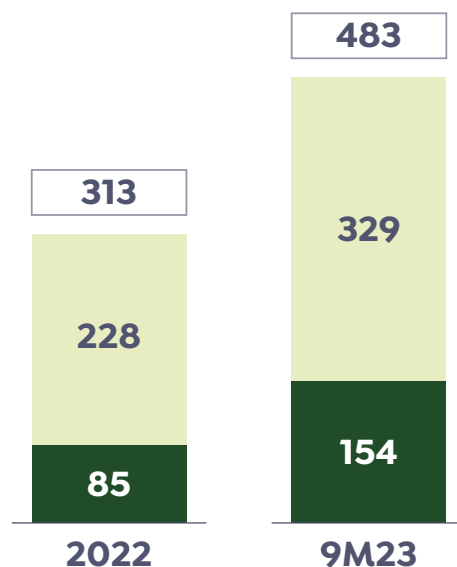
- ✓ Inversión en capital circulante relacionada con la aceleración del gasto de capital
- ✓ El importe obtenido por la venta del 100% de Belinchón asciende a **95m€**
- ✓ Financiación de proyecto para las plantas solares fotovoltaicas Gran Teno y Tamango **(148m\$)** firmadas en el 1S23
- ✓ Desembolso inicial de la financiación firmada con Santander **(60m€)**



APALANCAMIENTO Y LIQUIDEZ

Deuda neta y Apalancamiento (ex NIIF16)

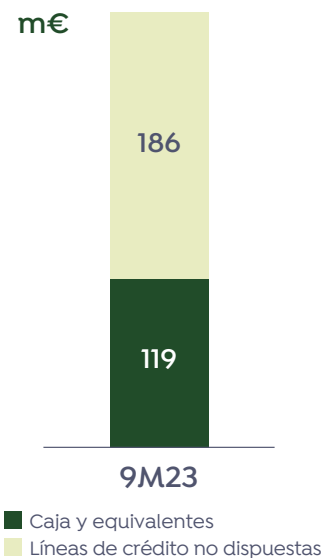
□ Total
 ■ Sin recurso
 ■ Corporativa
 m€



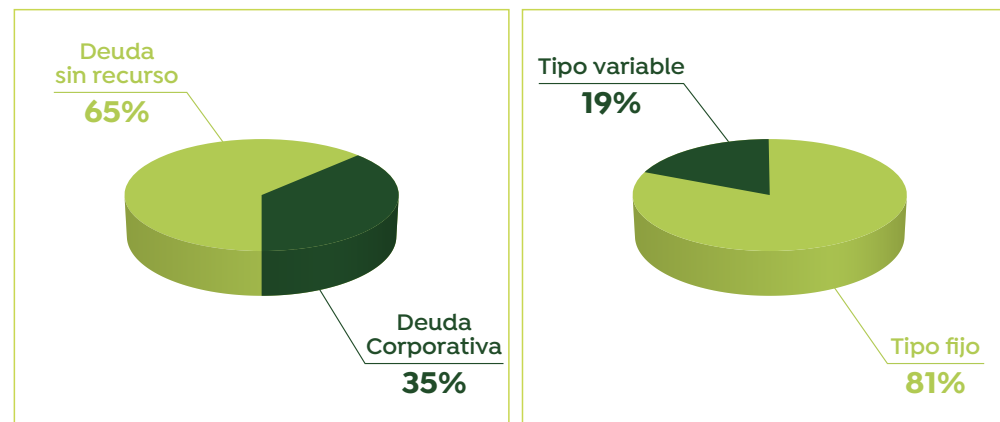
Total apalancamiento ²	6,4x	3,9x
Apalancamiento convenio bono ³	3,1x	1,5x

- ✓ **Reducción sustancial del apalancamiento** tras la venta de Belinchón
- ✓ **Rotación de activos** sigue su curso con el tercer hito del proyecto Valkyria
- ✓ **Estrategia de crecimiento autofinanciada**

Liquidez Corporativa



Estructura de la Deuda



¹ Calculado como Deuda neta, incluida toda la deuda de FP, dividida por el EBITDA LTM (124m€).

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).

ESG ROADMAP 2021-2023

Plan de Acción ESG – Fase III

CONSECUCIÓN DEL 100% DE LOS OBJETIVOS 3T DEL PLAN 2023

		T1	T2	T3	T4
	ESTRUCTURA DE GOBIERNO	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 UNA POLÍTICA CORPORATIVA DE DIÁLOGO CON LAS COMUNIDADES			
		PRESENTACIÓN DEL PROCESO DE EVALUACIÓN DEL DESEMPEÑO DE EMPLEADOS			
		PRESENTACIÓN DE LOS RESULTADOS DE LA ENCUESTA DE CLIMA LABORAL			
	COMUNICACIÓN ESG	IMPLEMENTAR PLAN COMUNICACIÓN Y FORMACIÓN EN COMPLIANCE			
		PRESENTACIÓN DE LA ESTRATEGIA DE CAMBIO CLIMÁTICO			
		FORMACION INTERNA EN SOSTENIBILIDAD			

AUDITORÍAS ESG A UNA SELECCIÓN DE PROVEEDORES

Auditorías realizadas a fábricas de Canadian Solar y Trina Solar en China con no conformidades menores solventadas



PLAN FORMAL DE BENEFICIOS

Formalización de los beneficios sociales a nivel global



POLÍTICA CORPORATIVA DE DIÁLOGO CON LAS COMUNIDADES

Aprobada y publicada la actualización de la política de acuerdo con las normas de desempeño del IFC



EXPANSIÓN Y MEJORA DEL POSICIONAMIENTO EN RATINGS ESG

Confirmación del liderazgo en los ratings ESG

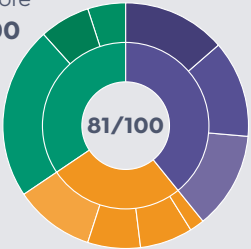
**CDP**
DISCLOSURE INSIGHT ACTION

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

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

**REFINITIV**

ESG score
81/100



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

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

Grenergy 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

**SUSTAINALYTICS**
a Morningstar company

2021

13.6 Low Risk

2023

9.7 Negligible Risk

Strong Management of all ESG material issues:



Ranking

INDUSTRY GROUP	SUBINDUSTRY
Utilities 6 out of 700	Renewable Power Production 4 out of 93

**MSCI**

2021

MSCI ESG Ratings A

2023

MSCI ESG Ratings AAA

**Dow Jones Sustainability Indexes**

2021

54/100

2022

56/100

RATED BY

**ISS ESG**

NEW COVERAGE

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



APENDICES

INGRESOS Y EBITDA 9M23

Desglose por división

Ingresos

(m€)	3T23	3T22	Var.	9M23	9M22	Var.
Desarrollo y Construcción	95,2	46,9	103%	280,5	126,5	122%
Ingresos por ventas a clientes	65,9	8,3	693%	83,3	29,0	187%
Ingresos por capitalizar obras	29,3	36,6	(24%)	197,3	97,5	102%
Energía	25,1	13,9	81%	52,0	36,8	41%
Comercialización	4,8	3,0	59%	16,4	6,3	161%
Servicios	0,4	0,5	(34%)	2,3	2,1	8%
Total	125,4	64,3	95%	351,2	171,7	105%

EBITDA

(m€)	3T23	3T22	Var.	9M23	9M22	Var.
Desarrollo y Construcción	62,2	(1,3)	n.m.	71,2	4,7	1.412%
Energía	20,6	11,2	84%	41,2	29,8	38%
Comercialización	0,3	(0,3)	n.m.	(1,4)	(1,3)	7%
Servicios	0,0	0,0	n.m.	0,6	0,3	91%
Corporativo	(2,6)	(2,3)	14%	(9,3)	(6,3)	47%
Total	80,6	7,1	n.m.	102,2	27,2	276%

RESULTADOS 9M23

Pérdidas y Ganancias

Pérdidas y Ganancias						
(m€)	3T23	3T22	Var.	9M23	9M22	Var.
Ingresos	125,4	64,3	95%	351,2	171,7	105%
Ingresos procedentes de clientes	96,1	25,7	274%	154,0	74,2	108%
Ingresos por trabajos capitalizados	29,3	38,6	(24%)	197,3	97,5	102%
Aprovisionamientos	(30,9)	(49,3)	(37%)	(212,7)	(122,8)	73%
Costes de terceros	(5,0)	(12,0)	(58%)	(25,1)	(29,2)	(14%)
Costes activados	(25,8)	(37,3)	(31%)	(187,6)	(93,6)	100%
Margen bruto	94,6	15,0	n.m.	138,5	48,9	183%
Gastos de personal	(6,2)	(3,9)	55%	(17,4)	(10,5)	67%
Otros ingresos	0,1	0,2	n.m.	0,2	0,3	(16%)
Otros gastos generales	(7,7)	(4,2)	84%	(20,1)	(11,5)	75%
Otros resultados	0,0	0,1	n.m.	1,0	(0,1)	n.m.
EBITDA	80,6	7,1	n.m.	102,2	27,2	276%
Depreciación y amortización	(4,6)	(3,8)	19%	(12,4)	(10,0)	24%
EBIT	76,0	3,3	2,2%	89,8	17,2	423%
Ingresos financieros	1,1	0,0	n.m.	1,3	0,4	n.m.
Gastos financieros	(9,8)	(6,0)	64%	(21,4)	(13,6)	57%
Otros resultados financieros	3,4	10,6	(68%)	6,0	14,3	(58%)
Resultado financiero	(5,3)	4,7	n.m.	(14,1)	1,2	n.m.
Resultados antes de impuestos	70,7	8,0	n.m.	75,7	18,3	312%
Impuestos sobre beneficios	(1,2)	(4,0)	(71%)	(2,1)	(5,6)	(62%)
Resultado Neto	69,6	4,0	n.m.	73,6	12,8	475%

RESULTADOS 9M23

Balance de Situación

Balance de Situación							
(m€)	9M23	2022	Var.	(m€)	9M23	2022	Var.
Activo No Corriente	858,8	681,8	177,0	Patrimonio Neto	385,7	244,8	140,9
Inmovilizado intangible	5,8	0,2	5,5	Pasivo No Corriente	582,0	420,9	161,1
Inmovilizado material	719,3	582,1	137,2	Pasivos por impuesto diferido	33,7	20,4	13,3
Activos por derecho de uso	30,4	28,2	2,2	Provisiones a largo plazo	14,4	16,4	(1,9)
Activos por impuesto diferido	36,8	47,3	(10,5)	Deuda Financiera	533,8	384,1	149,7
Otros activos fijos	66,6	23,9	42,6	Bonos y Pagarés	83,6	83,2	0,3
				Entidades financieras	423,4	254,2	169,2
				Derivados	-	20,6	(20,6)
				Arrendamientos financieros	26,2	26,1	0,8
Activo Corriente	336,2	205,1	131,1	Pasivo Corriente	227,4	221,3	6,1
Existencias	43,9	6,0	37,3	Provisiones a corto plazo	1,0	8,2	(7,1)
Deudores y otras cuentas a cobrar	113,9	80,0	33,9	Proveedores, acreedores y otras deudas	78,1	94,5	(16,4)
Inversiones financieras a corto plazo	10,6	12,0	(1,4)	Deuda Financiera	148,3	118,6	29,7
Otros activos	1,8	0,8	0,9	Bonos	51,4	34,5	16,6
Tesorería	166,1	105,7	60,4	Entidades financieras	89,6	46,3	43,3
				Derivados	5,0	36,1	(31,1)
				Arrendamientos financieros	1,4	1,5	(0,1)
				Otros	1,2	0,1	1,0
TOTAL ACTIVO	1.195,0	887,0	308,1	TOTAL PASIVO	1.195,0	887,0	308,1

RESULTADOS 9M23

Flujo de caja

Flujo de caja						
(m€)	3T23	3T22	Var.	9M23	9M22	Var.
EBITDA	80,6	7,1	n.m.	102,2	27,2	276%
+ Variación en capital circulante	(51,7)	15,2	n.m.	(75,6)	(34,1)	122%
+ Impuestos y Gastos financieros	(10,0)	(6,3)	59%	(23,9)	(14,7)	62%
Flujo de operaciones	18,9	16,0	18,2%	2,8	(21,7)	n.m.
+ Inversiones ST	0,2	(10,2)	n.m.	1,6	(7,8)	n.m.
+ Inversión	(66,0)	(39,8)	66%	(259,9)	(98,4)	158%
+ Participación de EE.UU.	-	-	-	-	(4,5)	-
+ Desinversión	95,3	-	-	95,3	-	-
Flujo de caja libre	48,3	(34,1)	n.m.	(154,0)	(132,4)	16%
+ Aumento de Capital	-	-	-	-	90,0	-
+ Bonos y Pagarés	(6,9)	(0,2)	n.m.	16,9	72,1	(77%)
+ Deuda financiera	6,3	0,1	n.m.	212,4	31,2	580%
+ Otras deudas	-	-	-	-	(0,0)	-
+ Recompra de acciones	(1,9)	0,1	n.m.	1,4	(0,3)	n.m.
+ Diferencias de conversión	(3,0)	(4,9)	(40%)	(13,6)	(11,6)	17%
+ Otros	-	-	-	-	-	-
Variación de Caja	42,8	(38,9)	n.m.	60,4	49,1	23

Apalancamiento total¹ 3,9x

Apalancamiento corporativo total² 1,5x

Deuda Neta			
(m€)	9M23	2022	Var.
Deuda financiera a largo plazo	148,3	92,4	55,9
Deuda financiera a corto plazo	123,8	41,7	82,1
Deudas por alquileres a largo plazo (NIIF16)	26,9	25,2	1,7
Deudas por alquileres a corto plazo (NIIF16)	1,4	1,2	0,2
Otros pasivos financieros a largo plazo	1,2	0,1	1,1
Otros pasivos financieros a corto plazo	-	(0,6)	0,6
Caja y equivalentes	(110,9)	(61,1)	(49,7)
Deuda neta corporativa con recurso	190,7	98,8	91,9
Deuda de Proyecto con recurso	-	16,4	(16,4)
Caja de Proyecto con recurso	(8,7)	(3,7)	(5,0)
Deuda neta de Proyecto con recurso	(8,7)	12,7	(21,4)
Deuda de Proyecto sin recurso	375,6	269,1	106,5
Caja de Proyecto sin recurso	(46,5)	(40,9)	(5,6)
Deuda neta de Proyecto sin recurso	329,1	228,2	100,9
Total deuda neta	511,1	339,7	171,4
Total deuda neta ex NIIF16	482,9	313,3	169,5

¹ Calculado con Deuda Neta Total ex NIIF16 dividido por el EBITDA ex NIIF16 de los últimos 12M (124m€)

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 9M23

Reconciliación Deuda Neta/EBITDA

Reconciliación Deuda Neta/EBITDA						
	9M23			2022		
(m€)	Total	Corporativa	Sin Recurso	Total	Corporativa	Sin Recurso
Deuda Neta	511,1	182,0	329,1	339,7	111,5	228,2
Impacto NIIF16	28,2	28,2	-	26,4	26,4	-
Deuda Neta ex NIIF16	482,9	153,8	329,1	313,3	85,1	228,2
EBITDA últimos 12M	125,2	93,7	31,5	50,2	19,9	30,3
Impacto NIIF16	1,0	1,0	-	1,0	1,0	-
EBITDA ex NIIF16 últimos 12M	124,2	92,7	31,5	49,2	18,9	30,3
Gasto Corporativo	(11,5)	(11,5)	-	(8,5)	(8,5)	-
EBITDA 12M ex NIIF16 (Convenio Bono)	124,2	104,2	-	49,2	27,4	-
Deuda Neta/EBITDA	4,1x	1,9x	10,5x	6,8x	5,6x	7,5x
Deuda Neta/EBITDA ex NIIF16	3,9x	1,7x	10,5x	6,4x	4,5x	7,5x
Deuda Neta/EBITDA (Convenio Bono)	3,9x	1,5x	-	6,4x	3,1x	-



Independent Power Producer

SOLAR PV + STORAGE

EUROPE - USA - LATAM