



Greenergy
renovables

RESULTADOS

1H22

Enero - Junio



26 de septiembre de 2022

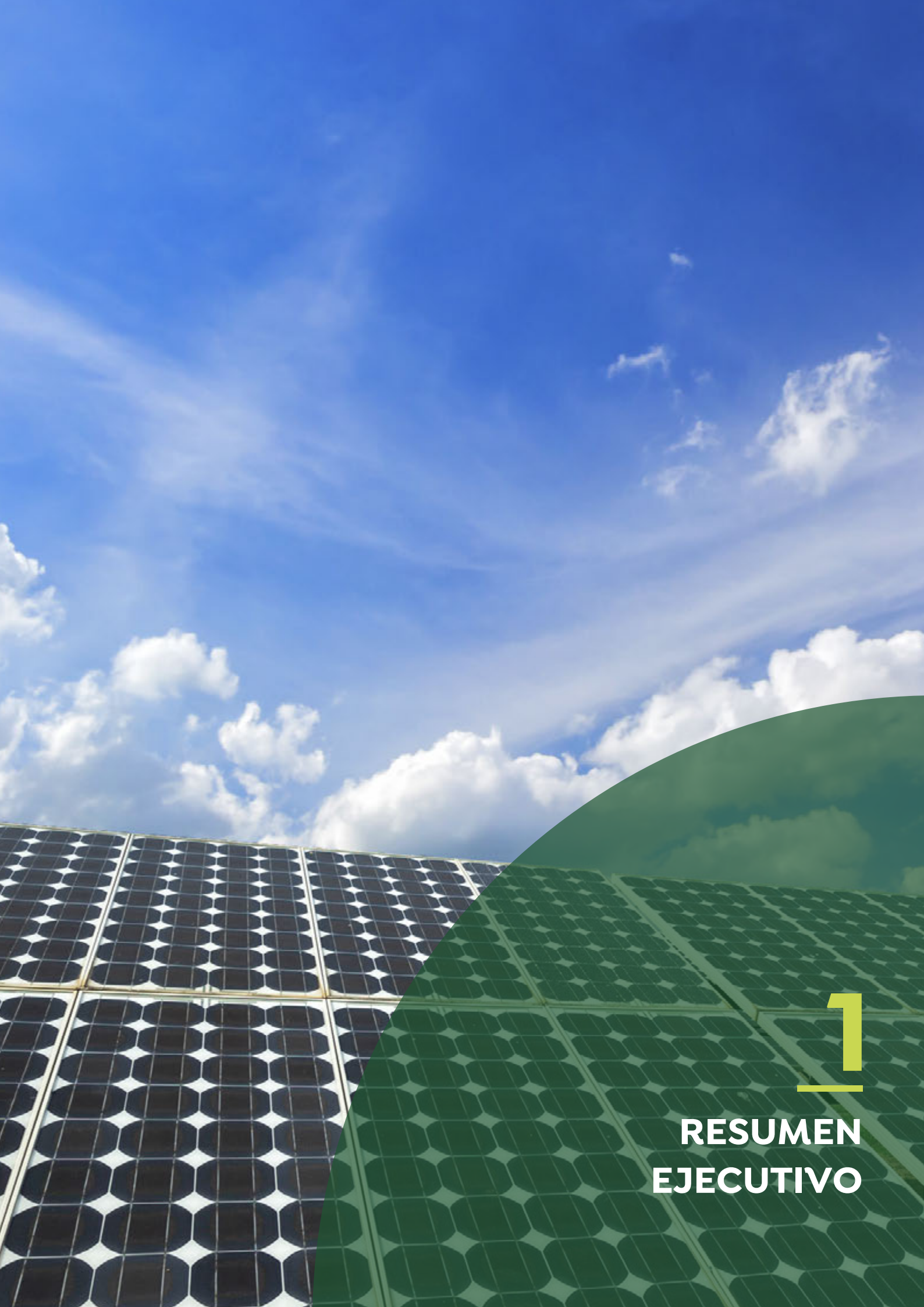
Muy Sres. Nuestros:

En virtud de lo previsto en el artículo 17 del Reglamento (UE) nº 596/2014 sobre abuso de mercado y en el artículo 228 del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, y disposiciones concordantes, se pone a disposición del mercado la siguiente información relativa a GREENERGY RENOVABLES, S.A. (en adelante, **“GREENERGY”** o “la Compañía”).

Madrid, a 26 de septiembre de 2022

D. David Ruiz de Andrés
Presidente del Consejo de Administración
GREENERGY RENOVABLES, S.A.

1. Resumen ejecutivo	3
2. Análisis Operacional y Financiero	6
3. Análisis de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada	11
4. Análisis del Balance de Situación Consolidado	13
5. Análisis del Cash Flow	16
6. Análisis ESG	18
7. Hechos relevantes posteriores al cierre del periodo	23
8. Disclaimer	25
9. Definiciones	27



1

**RESUMEN
EJECUTIVO**

(€k)	1H22	1H21	Var.
Ingresos	107.357	82.513	30%
EBITDA	20.081	13.283	51%
Resultado neto	8.772	6.793	29%
Capex	62.870	75.642	-18%
Deuda Neta	270.239	122.116	121%
Flujo de operaciones	-37.651	-5.947	533%
Principales KPIs			
Margen EBITDA ¹ (%)	41%	41%	1%
DN/EBITDA	5,60	4,44	26%
Beneficio por acción (€)	0,57	0,49	18%
nº acciones (k)	30.612	27.927	10%

Los resultados del primer semestre del ejercicio han estado marcados por la entrada en operación de parques propios B2O y la venta de energía asociada a los mismos, alcanzándose los 578 MW en operación con las recientes conexiones de parques de distribución en Colombia y PMGDs en Chile. Por otro lado, en el periodo se ha producido la venta de 2 proyectos distribución PMGD en Chile (22 MW). De igual forma la compañía tiene en construcción otros 30 proyectos que suman 802MW, que se conectarán en los próximos trimestres.

- El **EBITDA** en 1H22 alcanzó los **20,1M€** (+51.2% YoY), principalmente por la generación de energía de los parques en operación y la venta de dos proyectos de distribución PMGDs en Chile.
- El **Resultado neto** de 1H22 ascendió a **8,8M€** (+29% YoY).
- Durante el primer semestre del 2022, GREENERGY invirtió 62,9M€, principalmente en los proyectos de distribución (45,7M€) y los proyectos utility scale (5,2M€). Además, se invirtió (7,0M€) en el desarrollo de LATAM & USA y (5,0M€) en el desarrollo de proyectos en de Europa.
- El Flujo de operaciones ascendió a -37,7M€ (vs 5,9M€ en 1H21).
- La **deuda neta** alcanzó los **270,2M€**, ique, a pesar de las inversiones en construcción de plantas propias, mejora respecto a la anterior presentación trimestral por la ampliación de capital de 90M€.

En conclusión, estos resultados del primer semestre del 2022 demuestran una clara tendencia positiva en las cifras operativas y financieras, con más de 1,4 GW en proyectos en operación y en construcción, mientras aumentamos el EBITDA, un 51% respecto al mismo periodo del año anterior y logramos un importante hito, al levantar 90M€ en una ampliación acelerada en junio.

¹ Margen Ebitda solo considera ingresos de ventas a terceros.

Los principales hitos de GREENERGY en el periodo se podrían resumir de la siguiente manera:

- **Continúa el desarrollo y construcción de los parques para terceros (B2S).**
 - Durante el primer semestre de 2022 se han vendido dos proyectos solares PMGDs en Chile.
 - Actualmente en construcción otros 4 proyectos PMGDs en Chile para terceros.
 - Avanzando en ventas de más proyectos de distribución, así como opciones de venta de minoritarios en el segundo semestre.
- **Avance en las conexiones de proyectos propios (B2O).**
 - Conectado durante el segundo trimestre de 2022 otro proyecto solar de 12 MW en Colombia.
 - En construcción 21 parques PMGDs en Chile (205 MW), un proyecto de distribución en Colombia (12 MW), a la vez que prosigue la construcción del proyecto Belinchón en España (150 MW) y Gran Teno en Chile (240 MW).
 - Entra en construcción el parque solar Matarani en Perú (96MW) y Tamango en Chile (54MW).
 - Se espera iniciar la construcción en breve de los proyectos utility scale en España (Tabernas, Ayora y José Cabrera).
- **Importantes avances en la maduración del pipeline en desarrollo.**
 - Pipeline total en desarrollo de 13,0 GW, lo que supone un incremento de 5,7 GW en últimos 12 meses.
 - 2,6 GW en Advanced Development y 748 MW en Backlog, que aseguran el crecimiento de la compañía a corto y medio plazo.
 - En fase final de acuerdo para el PPA de Gran Teno y Tamango en Chile, y en negociaciones avanzadas de PPA para los parques de Tabernas (300 MW) y Ayora (172 MW).
- **Asegurando las necesidades de financiación según lo planificado.**
 - Greenergy registra con éxito ampliación de capital, acelerada con un total de 90M€, logrando triplicar demanda inicial y asegurando necesidades de financiación para su plan de crecimiento.
 - Actualmente en múltiples negociaciones de financiaciones de proyectos en las diferentes regiones donde tiene presencia la compañía.
- **ESG Roadmap 2023 avanzando hacia su consecución.**
 - Continúa el progreso del Plan de Acción ESG 2022 con la elaboración y aprobación de un plan de eficiencia energética y la organización de formación interna en sostenibilidad.
 - Greenergy obtiene el máximo rating AAA de MSCI ESG y mejora el rating de Sustainalytics hasta 10.2 (vs 13.6 anterior), logrando ser la #6 utility entre 680 compañías en el ranking de gestión de riesgos ESG.
 - Greenergy cumple su compromiso de electrificación con la comunidad indígena Aymara en Chile.



2

ANÁLISIS OPERACIONAL Y FINANCIERO

Los proyectos en operación siguen aumentando, alcanzado los 578 MW con la entrada en el último trimestre un proyecto de distribución en Colombia (12MW). El pipeline solar y eólico alcanza los 13,0 GW, trabajando en el desarrollo del pipeline de almacenamiento, con 57 proyectos y cerca de 5 GWh en desarrollo.

Las principales variaciones vienen explicadas a continuación:

In Operation (+12 MW vs anterior reporte)

- Durante el segundo trimestre entra en operación la planta Montelibano en Colombia con 12 MW.

IN OPERATION						
Country	Project	Type	MW	Resources (hrs)	Build & Own	COD
Perú	Duna Huambos	Wind	36	4.900	Yes	4Q20
Chile	Quillagua	Solar	103	2.950	Yes	4Q20
México	San Miguel de Allende	Solar	35	2.300	Yes	1Q21
Argentina	Kosten	Wind	24	5.033	Yes	1Q21
España	Los escuderos	Solar	200	2.128	Yes	4Q21
Chile	PMGDs (11 proyectos)	Solar	120	2.109	Yes	4Q21-2Q22
Colombia	Distribution (5 proyectos)	Solar	60	1.990	Yes	4Q21-2Q22
Total			578			

Tabla 2.1 In Operation

Pipeline de producción de energía

(MW)	In Operation	Under Const.	Backlog	Advanced Dev.	Early Stage	Ident. Opp.	Total Pipeline
		Pipeline					
SOLAR PV							
Probabilidad de ejecución		100%	90%	70%	50%	20-40%	
USA				454	420	1.008	1.882
Total USA				454	420	1.008	1.882
Chile	223	544	126	946	91	504	2.211
Colombia	60	12	60	204	288	1.872	2.436
México	35						-
Perú		96		150		515	761
Total LATAM	318	652	186	1.300	379	2.891	5.408
España	200	150	522	575		750	1.997
Italia				91	165	626	882
UK				95	375	43	513
Polonia					336	292	628
Total Europa	200	150	522	761	876	1.711	4.020
Total	518	802	708	2.515	1.675	5.610	11.309
Número de proyectos	24	30	22	27	41	105	225
WIND							
Probabilidad de ejecución		100%	90%	70%	50%	20-40%	
Argentina	24						
Perú	36		40	72	360	380	812
Chile					600		450
Total LATAM	60		40	72	960	380	1.262
España						200	200
Total Europa						200	200
Total	60		40	72	960	580	1.652
Número de proyectos	3		2	1	3	9	14
TOTAL	578	802	748	2.587	2.635	6.190	12.961

Tabla 2.2.1 Descripción del Pipeline

Pipeline de almacenamiento

ENERGY STORAGE PIPELINE MW/MWH						
	Under construction MW's	Backlog MW's	Advanced development MW's	Early stage MW's	Total MW's	Total MWh's
Probabilidad de ejecución	100%	80%	>50%	<50%		
Chile	-	-	-	523	523	2.615
Total LatAM	-	-	-	523	523	2.615
España	-	-	50	327	377	1.530
Italia	-	-	-	22	22	49
UK	-	-	-	165	165	165
Total Europe	-	-	50	514	564	1.744
USA	-	-	-	146	146	582
Total USA	-	-	-	146	146	582
Total	-	-	50	1.183	1.233	4.941
Número de proyectos	-	-	1	56	57	57

Tabla 2.2.2 Descripción del Pipeline

Under Construction (+141 MW vs anterior reporte)

- En Chile y Perú, entran en construcción los parques Tamango (56MW) y Matarani (96 MW).
- Prosigue la construcción de proyectos distribución, Zawady (12MW) en Colombia, y PMGDs en Chile por un total de 250MW. De igual forma, continúan los avances en la construcción de los proyectos utility scale Gran Teno (240MW) y Belinchón(150M). El resto de los cambios viene explicado por la entrega de dos proyectos PMGDs en Chile previamente vendidos.

UNDER CONSTRUCTION						
Country	Project	Type	MW	Resources (hrs)	Build & Own	COD
Colombia	Zawady	Solar	12	1.990	Yes	4Q22
Chile	PMGDs (21)	Solar	205	2.000-2.700	Yes	4Q22-2Q23
Chile	PMGDs (4)	Solar	45	2.000-2.700	No	4Q22-2Q23
Spain	Belinchón	Solar	150	2.150	Yes	1Q23
Chile	Teno	Solar	240	2.186	Yes	2Q23
Chile	Tamango	Solar	54	2.200	Yes	3Q23
Peru	Matarani	Solar	96	2.750	Yes	4Q23
Total UC			802			

Tabla 2.3 Under Construction

Backlog (-63 MW vs anterior reporte)

- En Perú, entra en Backlog las Nairas (40MW) y en Chile avanzan proyectos PMGD. El resto de diferencia viene explicado por el inicio de construcción de los proyectos Matarani (96MW) y Tamango (56MW).

BACKLOG						
Country	Project	Type	MW	Resources (hrs)	Build & Own	COD
España	Ayora	Solar	172	2,212	Yes	2Q23
España	Tabernas	Solar	300	2,358	Yes	3Q23
España	José Cabrera	Solar	50	2,156	No	3Q23
Chile	PMGDs (12 Projects)	Solar	126	2,300	Yes	2Q23-3Q23
Colombia	Distribution (5 Projects)	Solar	60	1,990	Yes	4Q23-4Q24
Perú	Nairas	Wind	40	5,100	No	1Q24
Total Backlog			748			

Tabla 2.4 Backlog

Advanced Development (-158 MW vs anterior reporte)

- La diferencia positiva se explica por el incremento de MW en fase avanzada en Italia (33MW). El resto de diferencia viene por los avances a backlog de los proyectos anteriormente mencionados.

ADVANCED DEVELOPMENT					
Country	Project	Type	MW	Resources (hrs)	COD
España	Clara Campoamor	Solar	575	2.000	2Q24
UK	Pack 3 PYs Dx middle size	Solar	95	1.900	2Q24
Italia	Pack varios 4 PYs	Solar	91	1.250	4Q24
USA	Coosa Pines	Solar	96	1.689	4Q24
USA	Letohatchee	Solar	96	1.736	1Q24
USA	Rose Hill	Solar	153	1.681	4Q24
USA	Two Dollar	Solar	109	1.791	4Q24
Chile	PMGDs (4 Proyectos)	Solar	43	2.357	4Q23-4Q24
Chile	San Carlos middle size	Solar	48	2.200	3Q23
Chile	Algarrobal	Solar	240	2.300	4Q24
Chile	Victor Jara	Solar	240	2.800	4Q23
Chile	Quillagua2	Solar	111	2.950	2Q24
Chile	Gabriela	Solar	264	2.800	4Q23
Perú	Emma_Bayovar	Wind	72	4.000	1Q24
Perú	Lupi	Solar	150	2.900	4Q24
Colombia	Batará	Solar	12	2.079	4Q23
Colombia	Compostela	Solar	120	2.079	4Q24
Colombia	Centro Solar II	Solar	12	1.990	4Q24
Colombia	Sol Santander	Solar	48	1.990	4Q24
Colombia	Brisa Solar II	Solar	12	1.990	4Q24
Total			2.587		

Tabla 2.5 Advanced Development

Early Stage (+68 MW vs anterior reporte)

- Early Stage se explica su incremento con el desarrollo de proyectos, principalmente un paquete de 9 PMGDs en Chile, que totalizan 91 MW. El resto de las diferencias se explican por los cambios producidos en los proyectos de Italia.

Identified Opportunities

- Identified Opportunities, continua su desarrollo para consolidar la posición de Grenergy como IPP en las tres diferentes plataformas en las que tiene presencia actual la compañía. (Norte América, Latam y Europa).

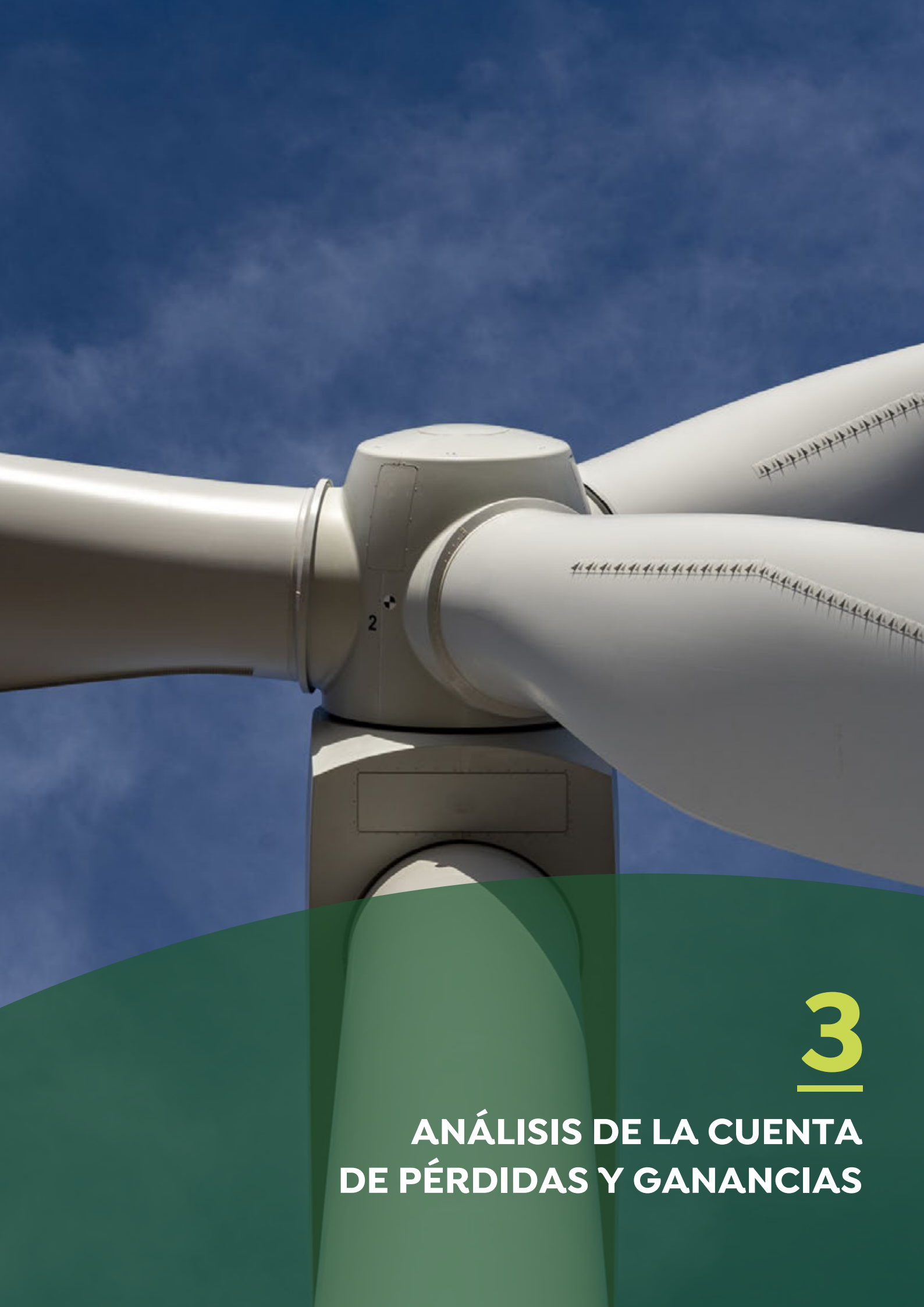
Ingresos				
(€k)	1H22	1H21	Var.	Delta
Desarrollo y construcción	79.568	74.623	4.945	6,63%
Ingresos procedentes de clientes	20.689	24.371	-3.682	-15,11%
Ingresos por trabajos capitalizados	58.879	50.252	8.627	17,17%
Energía	26.210	6.825	19.385	284,03%
Operación y Mantenimiento	1.579	1.065	514	48,26%
Total Ingresos	107.357	82.513	24.844	30,11%

EBITDA				
(€k)	1H22	1H21	Var.	Delta
Desarrollo y construcción	6.053	10.115	(4.062)	-40%
Energía	17.686	4.958	12.728	257%
Servicios	380	367	13	4%
Corporativo	(4.038)	(2.157)	(1.881)	87%
TOTAL	20.081	13.283	6.798	51%

Tabla 2.6 Descripción resultado por divisiones

Por divisiones,

- **La división Desarrollo y Construcción obtiene unos ingresos de 79,6 M€ en 1H22 (+6% YoY).** Los ingresos provienen principalmente de activaciones en construcciones de plantas propias y de la venta de parques solares a terceros, con la venta de dos parques PMGDs en Chile (c.20MW).
El margen EBITDA en 1H22 se sitúa en el 29%.
- **La división Energía** obtiene ventas por **26,2 M€** producidas principalmente por los parques solares y eólicos en operación.
El margen EBITDA de la división en el periodo resulta de +67%.
- **La división Servicios** ha incrementado sus ingresos un 48,3% comparado con el mismo periodo del ejercicio anterior. Dicho incremento proviene principalmente del mayor número de plantas entregadas a terceros en Chile a las que se les prestará los servicios de Operación y Mantenimiento (O&M).
El margen EBITDA en 1H22 resulta en +24%



3

ANÁLISIS DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Cuenta de Resultados			
(€k)	1H 2022	1H 2021	Delta
Ingresos	107.358	82.513	30%
Ingresos procedentes de clientes	48.479	32.261	50%
Ingresos por trabajos capitalizados	58.879	50.252	17%
Aprovisionamientos	(73.426)	(60.839)	21%
Costes de terceros	(17.165)	(12.258)	40%
Costes activados	(56.261)	(48.581)	16%
Margen bruto	33.932	21.674	57%
Gastos de personal	(6.579)	(4.339)	52%
Otros ingresos	64	524	(88%)
Otros gastos generales	(7.307)	(4.477)	63%
Otros resultados	(29)	(99)	(71%)
EBITDA	20.081	13.283	51%
Amortizaciones y pérdidas por deterioro	(6.172)	(2.655)	132%
EBIT	13.909	10.628	31%
Ingresos financieros	393	35	1.023%
Gastos financieros	(7.632)	(4.052)	88%
Otros resultados financieros	3.716	1.889	97%
Resultado financiero	(3.523)	(2.128)	66%
Resultados antes de impuestos	10.386	8.500	22%
Impuestos sobre beneficios	(1.614)	(1.707)	(5%)
Resultado Neto	8.772	6.793	29%

Tabla 3.1 Resumen de PyG

> **Los Ingresos totales alcanzaron los 107,4M€,** un 30% más que en 1H21. Este incremento se debe principalmente a las mayores ventas de energía de parques propios.

> **El EBITDA en 1H22 alcanzó los 20,1M€ (+51,2% YoY).** El margen EBITDA alcanza +41%.

- **El EBIT ascendió a +13,9M€ (+31% YoY).**
- El **Resultado Financiero** se tradujo en **-3,5M€** principalmente derivado de los gastos financieros de los proyectos en operación y construcción, y de la restante deuda corporativa. Dicha cantidad se ve compensada por el impacto positivo de las diferencias de tipo de cambio en el periodo, recogidas en el epígrafe Otros resultados financieros. (+3,7M€).
- El **Resultado Neto** fue positivo en **+8,8M€** (+29% YoY).
- El **BPA** anualizado alcanzó los **+0,57€**.



4

ANÁLISIS DEL BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO

Balance de situación			
(€k)	30/6/22	31/12/21	Var.
Activo No Corriente	536,545	428,450	108,095
Inmovilizado intangible	76	81	(5)
Inmovilizado material	464,014	388,783	75,231
Activo por derecho de uso	13,053	13,072	(19)
Activo por impuesto diferido	37,433	25,441	11,992
Otros activos fijos	21,969	1,073	20,896
Activo Corriente	259,301	176,358	82,943
Existencias	10,418	17,347	(6,929)
Deudores y otras cuentas a cobrar	88,587	79,693	8,894
Inversiones financieras a corto plazo	2,953	7,961	(5,008)
Otros activos	675	2,689	(2,014)
Tesorería	156,668	68,668	88,000
TOTAL ACTIVO	795,846	604,808	191,038
(€k)	30/06/22	31/12/21	Var.
Patrimonio Neto	232,745	158,708	74,037
Pasivo No Corriente	396,261	286,376	109,885
Pasivos por impuesto diferido	17,889	14,365	3,524
Provisiones a largo plazo	16,437	12,509	3,928
Deuda Financiera	358,844	259,502	99,342
Bonos y Pagarés	83,198	31,223	51,975
Entidades financieras	229,296	201,905	27,391
Derivados	36,152	15,323	20,829
Arrendamientos financieros	10,748	11,051	(303)
Otros	-	-	-
Pasivo Corriente	169,381	159,724	9,657
Provisiones a corto plazo	1,212	1,804	(592)
Proveedores, acreedores y otras deudas	28,034	83,755	(55,721)
Deuda Financiera	140,135	74,165	65,970
Bonos	52,462	32,146	20,316
Entidades financieras	49,646	34,148	15,498
Derivados	36,471	6,326	30,145
Arrendamientos financieros	1,426	1,389	37
Otros	130	156	(26)
TOTAL PASIVO	795,846	604,808	191,038

Tabla 4.1 Balance de Situación Consolidado

> Total Deuda Neta de 270,2M€, equivalente a un apalancamiento de 5,6x.

- La deuda neta corporativa con recurso de la Compañía a finales del periodo fue positiva en **51,3M€**.
- La deuda de proyecto con recurso asciende a 15,9M€, y se corresponde con la contraída en el desarrollo de los proyectos Duna-Huambos y San Miguel de Allende.
- **La Compañía dispone de 156,7M€ de Caja y Equivalentes** al final del primer semestre de 2022, afectada positivamente por la entrada de caja del programa de Bonos y Pagarés y la ampliación de capital. La caja en las plantas de la compañía asciende a 1,0M€ de aquellas con recurso y a 36,9M€ en aquellas que la financiación es sin recurso.
- **La ratio de apalancamiento¹** para el primer semestre de 2022 es 5,6x, siendo la ratio de apalancamiento corporativo de 2,4x.

Deuda Neta

(€k)	1H22	FY21	1H22-FY21
Deuda financiera a largo plazo	91.315	39.073	52.242
Deuda financiera a corto plazo	66.387	35.181	31.206
Deudas por alquileres a largo plazo	-	-	-
Deudas por alquileres a corto plazo	130	156	(26)
Otros pasivos financieros a largo plazo	-	(6.422)	6.423
Otros pasivos financieros a corto plazo	(118.723)	(52.221)	(66.502)
Inversiones financieras a corto plazo	51.283	26.692	24.591
Caja y equivalentes	16.992	35.238	(18.246)
Deuda neta corporativa con recurso	51.283	26.692	24.591
Deuda de Proyecto con recurso	16.992	35.238	(18.246)
Caja de Proyecto con recurso	(1.042)	(2.673)	1.631
Deuda neta de Proyecto con recurso	15.950	32.564	(16.614)
Deuda de Proyecto sin recurso	239.908	(13.773)	253.681
Caja de Proyecto sin recurso	(36.902)	177.671	(214.573)
Deuda neta de Proyecto sin recurso	203.006	177.671	25.335
Total deuda neta	270.239	236.928	33.311

Tabla 4.2 Desglose de Deuda Neta

¹ Apalancamiento calculado como Deuda neta dividida entre los últimos 12 meses de EBITDA (48,2M€ para 1H22)



5

**ANÁLISIS
DEL CASH FLOW**

> Total Flujo de Operaciones de 37,7M€ en 1H22

- La variación del Capital Circulante Neto resultó negativa en -49,3M€.
- El impacto de los impuestos y gastos financieros fue de -8,4M€.
- La Compañía invirtió 62,9M€ en Capex en 1H22, que se desglosan en los siguientes proyectos:
 - Proyectos de distribución: 45,7M€.
 - Proyectos utility scale: 5,2M€.
 - Capex desarrollo LATAM & USA: 7,0M€.
 - Capex desarrollo Europe: 5,0M€.
- Inversiones financieras 2,4M€.
- El Flujo de Caja libre en 1H22 fue de -98,3M€, principalmente por la fuerte inversión realizada en proyectos propios.

Cash Flow		
(€k)	1H22	1H21
EBITDA	20.081	13.283
+ Cambio en WK de la explotación	(49.293)	(16.615)
+ Impuestos y Gastos financieros caja	(8.439)	(2.615)
Flujo de operaciones	(37.651)	(5.947)
+ PFs	2.396	(24.195)
+ Capex de crecimiento	(58.581)	(75.642)
+ Participación USA	(4.468)	-
Flujo de caja libre	(98.304)	(105.784)
+ Ampliación de capital	90.001	105.000
+ Bonos y Pagarés	72.291	-
+ Deuda financiera	31.145	17.009
+ Otras deudas	(26)	-
+ Acciones propias	(412)	-
+ Diferencias de conversión	(6.695)	-
+ Otros	-	(7.761)
Variación de Caja	88.000	8.464

Tabla 5.1 Desglose de Cash Flow



6

ANÁLISIS ESG

Progreso del Plan de Acción ESG 2022

En la presentación de resultados del FY2021, la Compañía presentó públicamente su **Plan de Acción ESG 2022**, que constituye la fase II de su ESG Roadmap 2023, y renovó su compromiso de informar públicamente sobre el progreso de dicho plan con frecuencia trimestral.








De acuerdo con este compromiso, la Compañía presenta las acciones llevadas a cabo en relación con los objetivos programados para el segundo trimestre del año: la definición de un plan de eficiencia energética y la organización de formación interna en materia de sostenibilidad.



Tabla 6.1 Progreso del Plan de Acción ESG 2022 en Q2

Plan de eficiencia energética

La Compañía ha elaborado y recibido aprobación por parte de la Dirección de un plan de eficiencia energética y reducción de emisiones, que comprende medidas en distintos ámbitos y marca objetivos y horizontes temporales concretos para su implementación.

- 
Plan de transición de los vehículos de empresa de modalidad diésel o gasolina a una modalidad híbrido/eléctrico.
- 
Formación en conducción eficiente para empleados con uso frecuente de vehículos
- 
Concienciación sobre uso eficiente de energía en la oficina
- 
Mejora de la planificación para la fase de construcción a nivel de proyecto
- 
 Priorización de la **electrificación** e incorporación de **soluciones de bajas emisiones** como generadores de biocombustibles o generadores de hidrógeno en fase de obra.
- 
Sustitución de luminarias pendientes de cambio a tecnología eficiente LED de bajo consumo en oficinas.
- 
 Suministro general de **electricidad de origen renovable** certificado.

Para incrementar la motivación interna y reforzar las medidas anteriores se propone comenzar a introducir progresivamente el precio interno del carbono, en modo de reporte interno en un primer momento.

Formación interna en sostenibilidad

La Compañía ha organizado **tres sesiones** de formación interna en sostenibilidad, con asistencia de más de **170 empleados** incluyendo puestos directivos y personal clave. El formato ha combinado sesiones presenciales y online, tanto en inglés como en español, para cubrir los distintos mercados en los que la Compañía está presente.

Los temas tratados han incluido:

- La estrategia de sostenibilidad EG Roadmap 2023 y sus planes de acción anuales.
- El impacto social y ambiental de Compañía. Casos.
- Posicionamiento en Ratings ESG
- Implicaciones de la regulación aplicable en materia de divulgación de información no financiera.

Greenergy consolida su posición líder en ratings ESG

En el trimestre la Compañía ha **mejorado dos de los ratings ESG más relevantes, MSCI ESG y Sustainalytics**, y ha expandido su cobertura con la incorporación de la evaluación de ISS ESG.

La evaluación de Sustainalytics ha mejorado la puntuación de 13.6 a **10.2**, localizando a la Compañía en el área de **bajo riesgo**, cercano al límite del riesgo despreciable, de sufrir un impacto financiero material derivado de factores ESG. Según el informe de Sustainalytics, la Compañía realiza una gestión **sólida** de todos los aspectos ESG materiales.

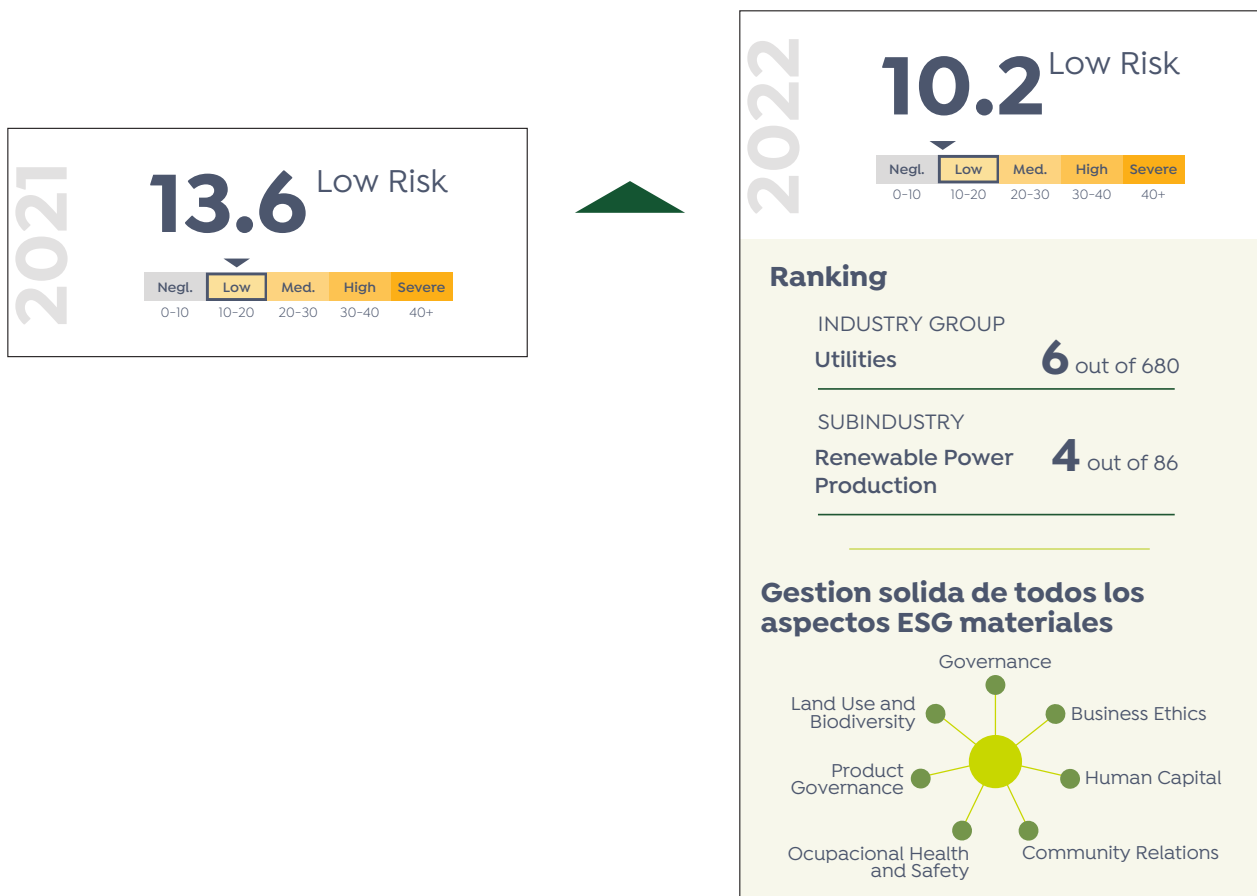


Tabla 6.2 Mejora del rating de Sustainalytics

En comparación con sus peers, Greenergy ocupa el puesto #6 en el ranking del grupo de Utilities a nivel global, formado por 680 compañías, y el puesto #2 cuando este grupo se acota a empresas con capitalización superior a los \$0.5bn. Esta mejora se suma al reconocimiento de TOP ESG INDUSTRY LEADER 2022, una distinción recibida entre más de 4.000 compañías a principios de año.



Además, Greenergy también ha visto mejorado recientemente el rating de MSCI ESG que alcanza la máxima puntuación AAA, obteniendo una puntuación general industry-adjusted de 9.8/10

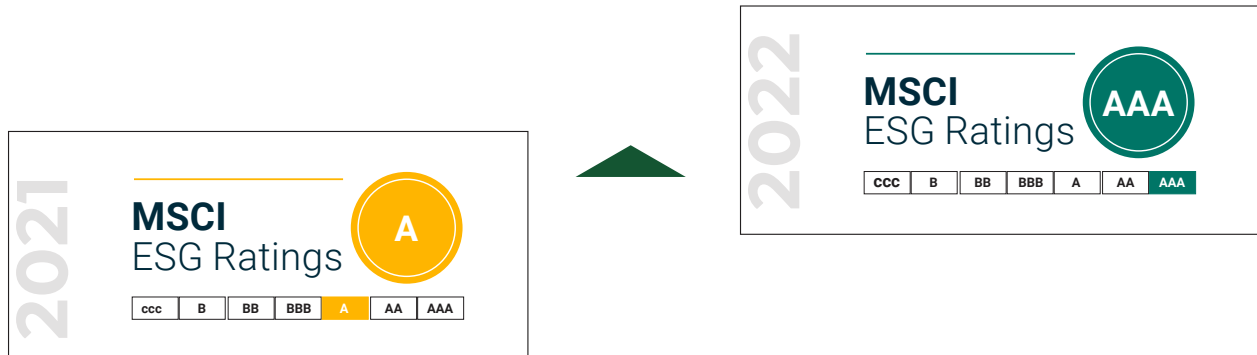


Tabla 6.3 Mejora del rating de MSCI ESG a la máxima puntuación AAA

Como consecuencia del interés creciente de los inversores, Greenergy continúa expandiendo la cobertura de agencias de ratings ESG unsolicited. En junio de 2022, ha sido evaluada por primera vez por ISS ESG, recibiendo un score A- con nivel de transparencia muy alto. El resultado fortalece el posicionamiento de Greenergy como líder ESG al superar la puntuación de todos sus peers.



Tabla 6.4 Greenergy recibe la distinción de compañía Prime al exceder los requisitos mínimos



7

**HECHOS RELEVANTE
POSTERIORES AL CIERRE DEL PERIODO**

- Greenergy Renovables, S.A. ha registrado en el Mercado Alternativo de Renta Fija (“MARF”) su segundo programa de pagarés verdes bajo la denominación “Programa de Pagarés Verdes GREENERGY RENOVABLES 2022”, con un saldo vivo máximo de 150.000.000 €. La formalización del nuevo programa se lleva a cabo con el objetivo de seguir impulsando la diversificación de las fuentes de financiación de la Compañía.



8

DISCLAIMER

El presente documento y la conferencia de resultados (incluyendo el turno de preguntas y respuestas) puede contener manifestaciones de futuro e información (de ahora en adelante, “Manifestaciones”) relacionados con Greenergy Renovables, S.A. (de ahora en adelante indistintamente “GREENERGY”, “la “Compañía”). Estas manifestaciones pueden incluir proyecciones y estimaciones financieras con asunciones, declaraciones relativas a planes, objetivos, y expectativas que pueden referirse a diversas materias, entre otras, a la base de clientes y a su evolución, al crecimiento de las distintas líneas de negocio, a la cuota de mercado, a los resultados de la compañía y a otros aspectos relativos a la actividad y situación de la misma.

Las manifestaciones de futuro o previsiones contenidas en este documento pueden ser identificadas, en determinados casos, por la utilización de palabras como “expectativas”, “anticipación”, “propósito”, “creencia” o de un lenguaje similar, o su correspondiente forma negativa, o por la propia naturaleza de la predicción que tienen las cuestiones referidas a estrategias o planes o intenciones. Estas manifestaciones de futuro o previsiones reflejan las opiniones de GREENERGY respecto a sucesos futuros, no constituyen, por su propia naturaleza, garantías de un futuro cumplimiento, encontrándose condicionadas por riesgos e incertidumbres que podrías determinar que los desarrollos y resultados finales difieran materialmente de los puestos de manifiesto en estas intenciones, expectativas o previsiones. Entre tales riesgos e incertidumbres están aquellos identificados en los documentos con información más completa registrado por GREENERGY ante los diferentes organismos supervisores de los mercados de valores en los que cotiza su acción, y en particular, ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Salvo en la medida en que lo requiera la ley aplicable, GREENERGY no asume ninguna obligación de actualizar públicamente el resultado de cualquier revisión que pudiera realizar de estas manifestaciones para adaptarla a hechos o circunstancias posteriores a este documento, incluidos, entre otros, cambios en el negocio de la Compañía, en su estrategia de desarrollo de negocio o cualquier posible circunstancia sobrevenida.

Este documento puede contener información financiera resumida, non-GAAP o información no auditada. La información contenida en el mismo debe leerse en conjunto y está sujeta a toda la información pública disponible sobre la Compañía, incluyendo, en su caso, otros documentos emitidos por la Compañía que contengan información más completa.

Por último, se hace constar que ni este documento ni nada de lo aquí contenido constituye una oferta de compra, venta o canje, o una solicitud de una oferta de compra, venta o canje de valores, o una recomendación o asesoramiento sobre ningún valor.



9

DEFINICIONES

Fases del Pipeline

- **Identified opportunities (20-40%):** Proyecto con viabilidad técnica y financiera, dado que 1) existe la posibilidad de terrenos, 2) el acceso a la red eléctrica es operativamente viable y/o 3) existe la posibilidad de venta a terceros.
- **Early stage (50%):** Basados en los proyectos de Identified opportunities, el proyecto se aprueba internamente para entrar en la fase de inversión, con la presentación de solicitudes de acceso a la red y el inicio de las negociaciones sobre el terreno.
- **Advanced development (70%):** Proyecto con avanzada situación técnica y financiera, dado que 1) el suelo está asegurado o estimamos existe más de un 50% de obtenerse, 2) se han realizado las pertinentes solicitudes para acceder a la red eléctrica con estimación superior al 90% de conseguirse, y 3) se ha solicitado el permiso medioambiental.
- **Backlog (90%):** Proyecto en fase final previa a la construcción donde 1) el terreno y los accesos a la red eléctrica están asegurados, 2) existe más de un 90% de probabilidad de obtención del permiso medioambiental y 3) existe PPA; o contrato marco con off taker o banco listo para firma; o esquema de estabilización de precios bancable.
- **Under construction (100%):** Se ha dado orden al constructor EPC de comenzar la construcción.
- **In Operation:** Planta totalmente operativa o, al menos, terminada mecánicamente y en proceso de puesta en marcha.

Divisiones operativas

- **Desarrollo y Construcción:** Comprende las actividades de búsqueda de proyectos viables, tanto a nivel financiero como técnico, los trabajos necesarios para la consecución de todos los hitos para el inicio de construcción y los trabajos sobre el terreno para la construcción y puesta en marcha del proyecto.
- **Energía:** Se refiere a los ingresos provenientes de la venta de energía en cada uno de los mercados en los que GREENERGY cuenta con proyectos propios operativos en su modalidad Independent Power Producer (IPP).
- **Servicios:** En esta área se incluyen los servicios prestados a los proyectos, una vez alcanzado la puesta en marcha (COD) y que por tanto se encuentran en su fase operativa. Comprende las actividades de Asset Management y Operation & Maintenance, las cuales son prestadas tanto a proyectos propios (IPP) como a proyectos de terceros.