

Barcelona, 28 de junio de 2024

ENERSIDE ENERGY, S.A. (en adelante “Enerside”, la “Sociedad” o la “Compañía”), en virtud de lo previsto en el artículo 17 del Reglamento (UE) nº 596/2014 sobre abuso de mercado y en el artículo 227 de la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión, y disposiciones concordantes, así como en la Circular 3/2020 de BME MFT Equity sobre información a suministrar por empresas incorporadas a negociación en el segmento BME Growth de BME MTF Equity, (en adelante “BME Growth”) pone en su conocimiento la siguiente:

OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE

Se adjunta la presentación corporativa correspondiente a la Junta General de Accionistas que se celebrará el 28 de junio de 2024.

De conformidad con lo dispuesto en la Circular 3/2020, se hace constar que la información comunicada por la presente ha sido elaborada bajo la exclusiva responsabilidad de la Sociedad y de sus administradores.

Quedamos a su disposición para cuantas aclaraciones precisen al respecto.

ENERSIDE ENERGY S.A

**PROFITABLE
ENERGY
SUSTAINABLE
WORLD**

Este documento puede contener declaraciones e información prospectivas (en adelante, la "Información") relacionadas con Enerside Energy, S.A o Enerside Group (en adelante "Enerside", la "Compañía" o el "Grupo Enerside").

La información refleja la visión actual de Enerside con respecto a eventos futuros, y como tal, no representa ninguna garantía de cumplimiento futuro, y están sujetos a riesgos e incertidumbres que podrían hacer que la evolución final y los resultados difieran sustancialmente de los expresados o implícitos en dicha información.

Salvo lo requerido por la ley aplicable, Enerside no asume ninguna obligación de actualizar públicamente la Información para adaptarla a los eventos o circunstancias que tengan lugar después de la fecha de esta presentación, incluidos los cambios en la estrategia de la Compañía o cualquier otra circunstancia.

Este documento no constituye una oferta de compra, venta o intercambio de acciones, una solicitud de cualquier oferta de compra, venta o intercambio de acciones, o una recomendación o asesoramiento con respecto a las acciones.

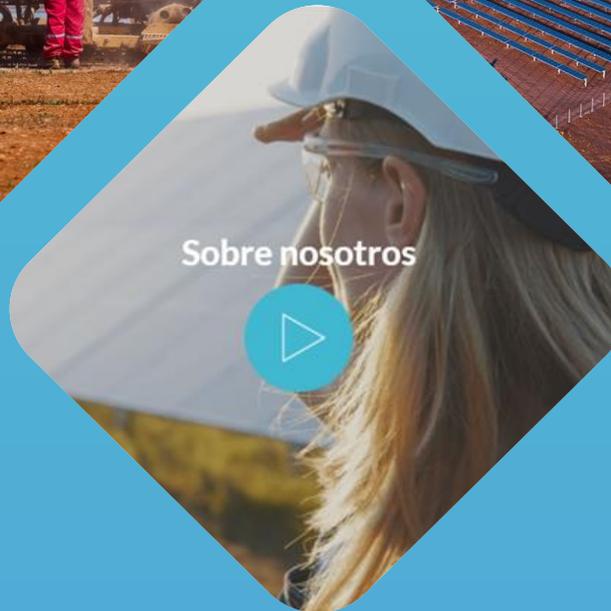
ÍNDICE

1. RESUMEN EJECUTIVO
2. ASPECTOS DESTACADOS 2023
3. RESULTADOS FINANCIEROS 2023
4. PLAN ESTRATÉGICO 2024-26

APÉNDICES



1. RESUMEN EJECUTIVO



Sobre nosotros



Acerca de Enerside

- > Enerside es una **plataforma solar fotovoltaica integrada** especializada en el desarrollo
- > La compañía tiene una cartera de desarrollo de **7,3GW** diversificada en Italia, Brasil, Chile y España
- > En marzo de 2022, Enerside comenzó a cotizar en el BME Growth, **levantando €34m** a una valoración de **€204m**

PLAN IMPULSA

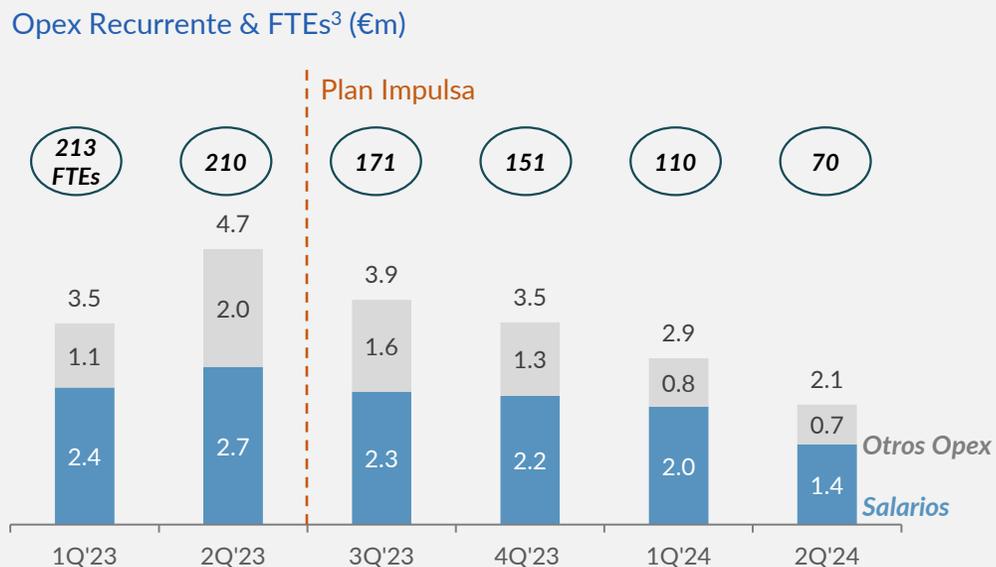
- > Enerside **ha adaptado con éxito su estrategia para adaptarse a los profundos cambios en las condiciones del mercado** (entre otros, subida de tipos de interés, inestabilidad geopolítica, interrupciones de la cadena de suministro, alta volatilidad en costes)
- > Las **principales medidas adoptadas incluyen:**
 - **Focalización en proyectos propios** y consecuente reducción de la construcción para terceros
 - **Aceleración de la rotación de activos:** objetivo de más de 50 millones de euros en 2024-26
 - **Optimización de costes:** +50% de reducción de gastos operativos anualizados
 - **EBITDA³ positivo** y flujo de caja³ operativo para el segundo trimestre de 2024

FY 2023 Results

- > Finaliza la transformación a IPP, conectando sus primeros 20 MWs de plantas fotovoltaicas en Brasil y Chile
- > Cierre con éxito de una operación de fusiones y adquisiciones en Italia de gran alcance
- > Pipeline aumentó hasta los 7,3GW
 - Cartera resiliente con **valor de €241m¹** (€194m atribuibles) que muestra una fuerte resiliencia a pesar del incremento en tipos de interés y los desafíos del sector
 - **NAV¹ de 3.86€/acción** | +50% sobre el precio de cotización²
- > Resultados financieros negativos en 2023 con pérdidas EBITDA de 26m, impulsados principalmente por EPC para terceros
 - Los contratos firmados en 2021 y 2022, afectados por la alta inflación y las interrupciones de la cadena de suministro han tenido un **importante impacto** en los resultados financieros
 - **La empresa se centrará en proyectos propios a partir del 2T24**

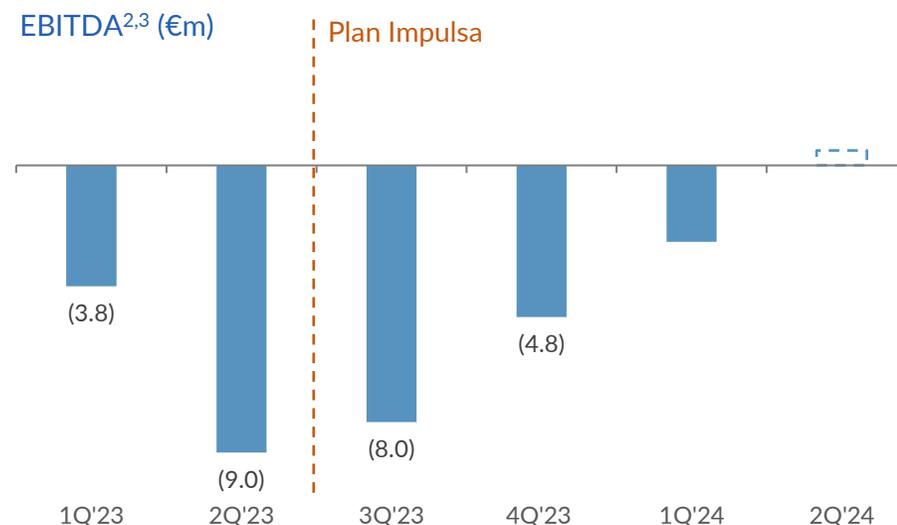
1. Basado en valoración independiente por tasadores externos a 31 de diciembre de 2023 | 2. Precio de la acción de 2,58€ a cierre del 27 de junio de 2024 | 3. De acuerdo con la norma contable NIIF15, el segundo hito de Palmadula (6,2 millones de euros), cobrado en abril de 2024, no será reconocido hasta la fecha RtB (est. 2025)

Fuerte impacto positivo del Plan Impulsa en todos los KPIs relevantes



Los pasos necesarios para un cambio estratégico exitoso

- Aceleración de la rotación de activos que conduce a ingresos de +€12m
- Fuerte Reducción del Opex Recurrente de +50%
- Se espera un EBITDA² positivo en el segundo trimestre de 2024



Notas:

1. Excluye la capitalización devex
2. Según la norma contable NIIF15, el segundo hito de Palmadula (6,2 millones de euros), cobrado en abril de 2024, no será reconocido hasta la fecha de RtB (est. 2025)
3. 1H24 Las cifras no se auditan (cuentas de gestión)

Fuerte crecimiento en circunstancias difíciles

Pipeline	IPP	Rotación de Activos	GAV ¹
<p>7.3 GW</p> <p>+40% CAGR²⁰¹⁷⁻²³</p>	<p>20 MW</p> <p>Conectados en 2023</p>	<p>403 MW</p> <p>3 MW en COD</p>	<p>€241m</p> <p>€194m atribuible</p>
Inversión Neta ²	NAV ¹	Deuda Neta	Apalancamiento (LTV) ³
<p>70m</p> <p>Capital invertido desde IPO</p>	<p>3.9 €/Sh</p> <p>€144m NAV</p>	<p>€45m</p> <p>+13m vs 1S2023</p>	<p>22.1%</p> <p>vs 13% 1S2023</p>

2. ASPECTOS DESTACADOS 2023



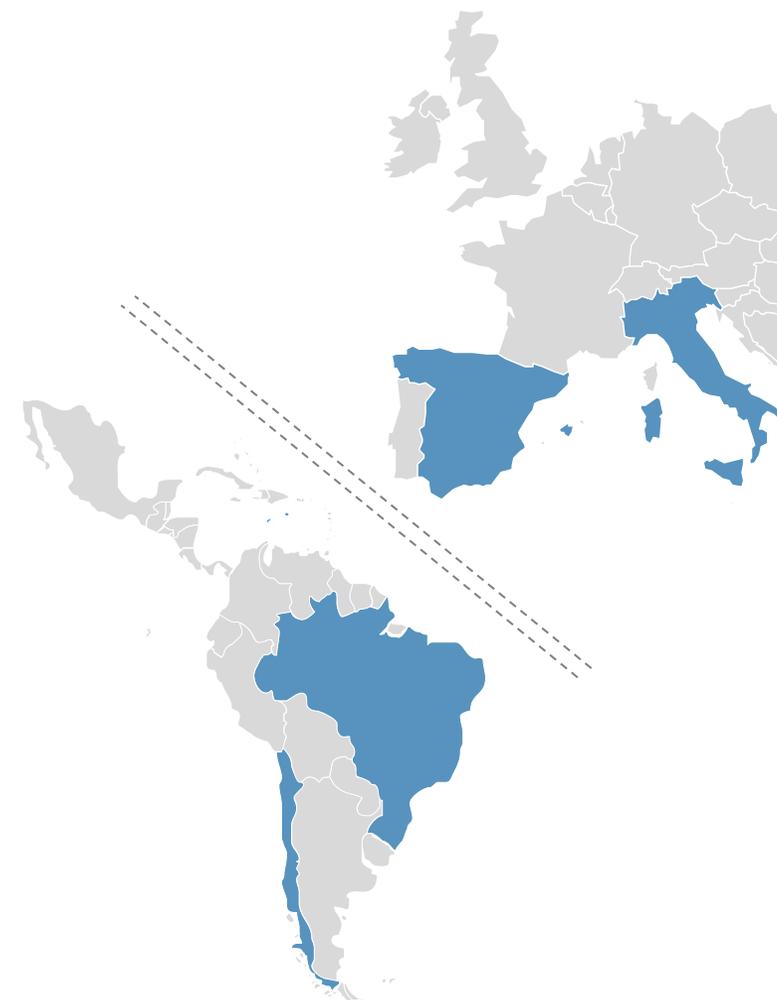
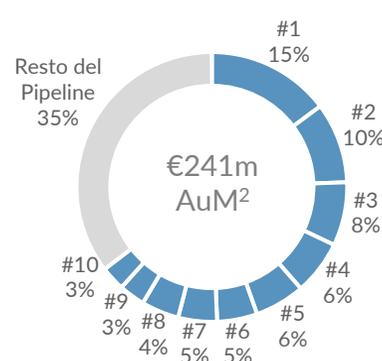
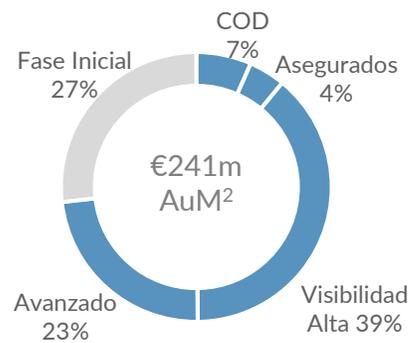
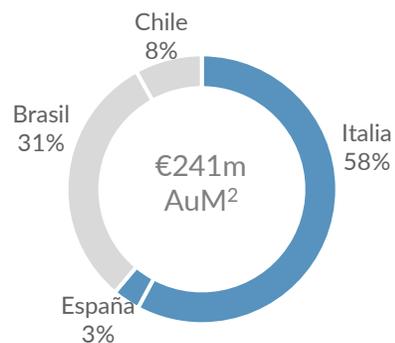
Modelo de negocio probado y flexible centrado en la creación de valor



Pipeline de 7,3GW de alta calidad con exposición única en Brasil e Italia

61% of Activos bajo gestion (AuM) en Europa & ca. del 75% con RTB en 2026/27
Resumen del Pipeline (AuM en €m)^{1,2}

Presencia en 4 mercados en Europa y Latam



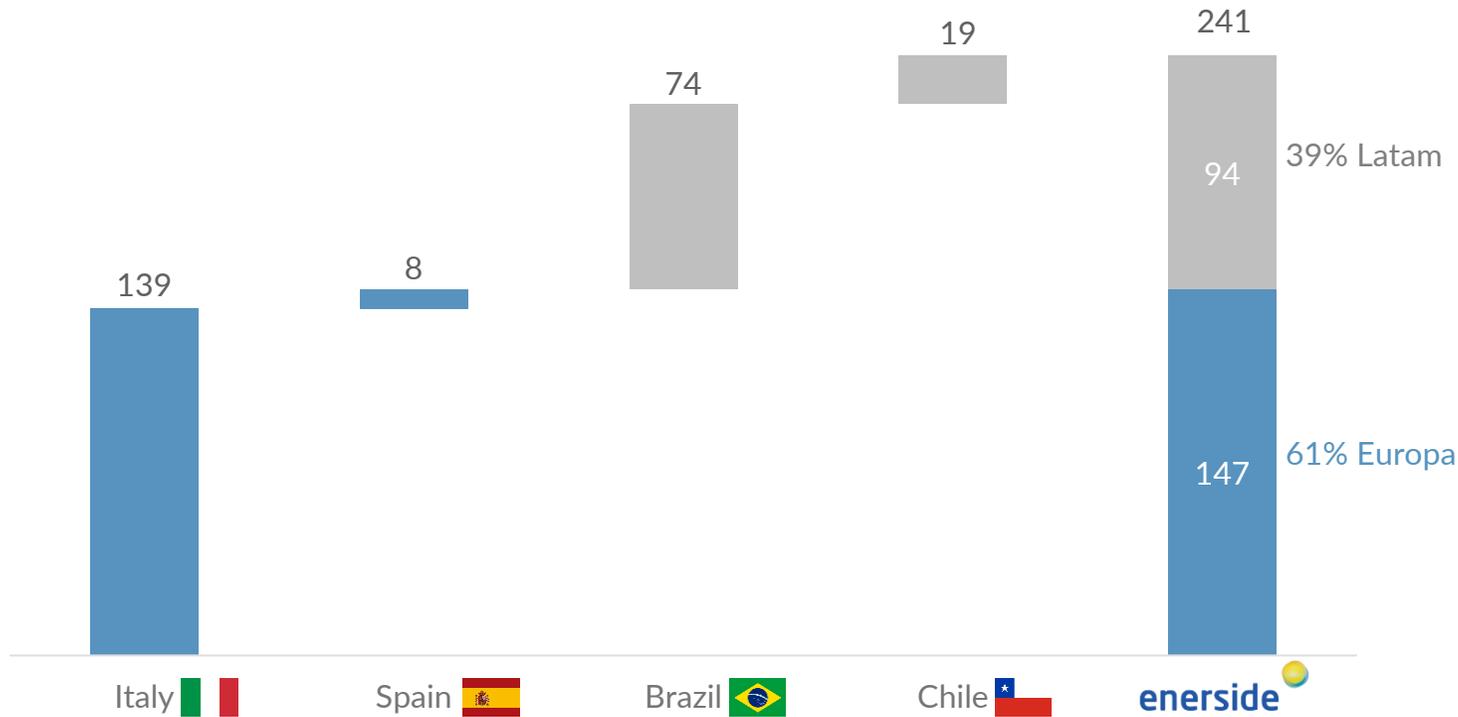
Resumen Pipeline (en MWp)

	2021	2022	2023	
BRASIL	3.278	4.154	3.957	} +2,8 GW vs IPO (03/2022)
ITALIA	880	1.100	2.655	
ESPAÑA	49	140	527	
CHILE	196	149	201	
OTROS	170	-	-	
TOTAL	4,573	5,543	7,339	x8 vs 2017's Pipeline
				+40% CAGR Últimos 6 años

1. Cierre 2023 | 2. Basado en valoración independiente por tasadores externos a 31 de diciembre de 2023

Gross Asset Value realizado por un experto independiente (Big-4)

GAV – Activos Bajo Gestión (€m)¹

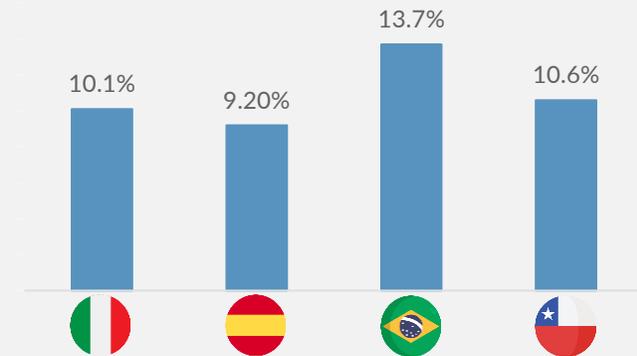


Metodología y principales hipótesis

Descuento de Dividendos (DDM)

- Valor de Equity a RTB en base al valor neto presente de todos los dividendos futuros

Tasa de Descuento (Cost of Equity)



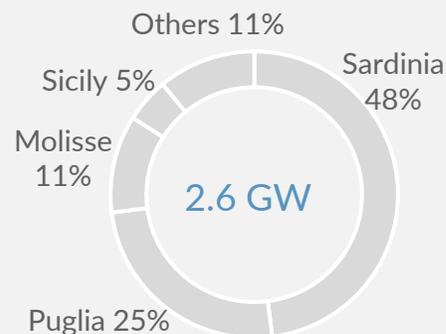
Hipótesis operativas en línea con la última información disponible y validada por expert independiente

- El valor a RTB se ajusta en función del grado de Desarrollo del proyecto (20% - 100%)
- No se considera valor terminal/residual
- No se consideran refinanciaciones

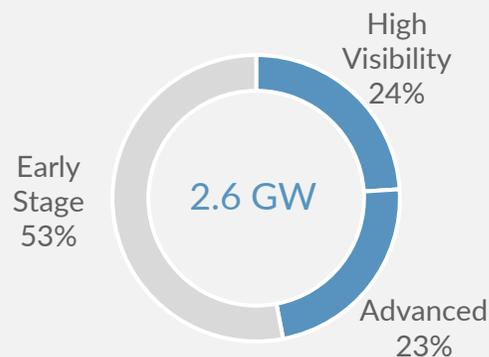
1. Basado en valoración independiente por tasadores externos a 31 de diciembre de 2023

Creación de una plataforma solar líder en Italia

Cartera diversificada geográficamente...



...con +1GW con RTB esperado para 2026/27¹



Selected Projects

Palmadula			
MW	400	RTB	2025
		Región	Cerdeña

Ascoli			
MW	118	RTB	2026
		Región	Puglia

Troina 2			
MW	35	RTB	2026
		Región	Sicilia

Mussomeli			
MW	60	RTB	2025
		Región	Sicilia

Equipo fuerte capaz de generar oportunidades



Perímetros Post-Transacción (MW)



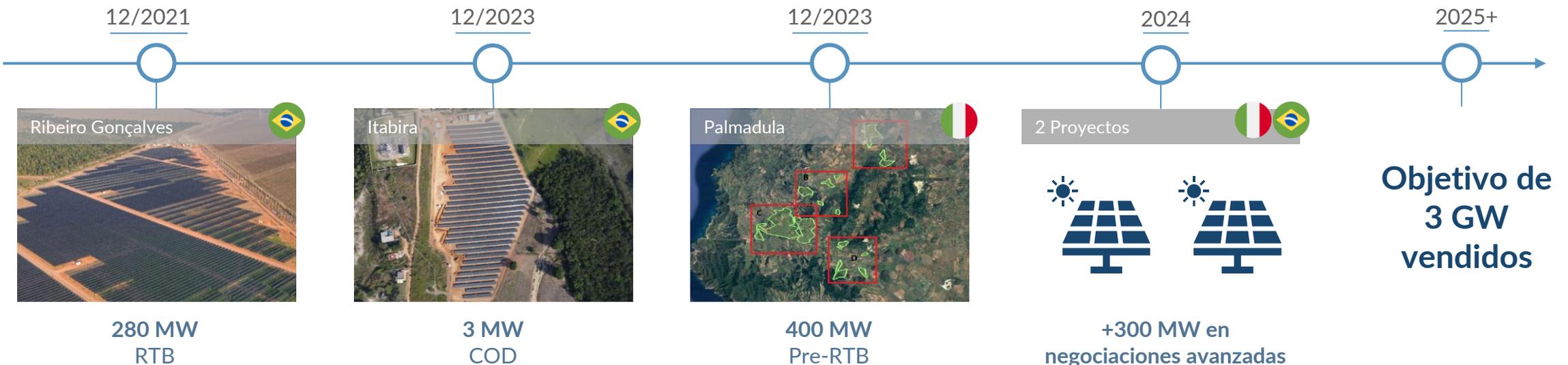
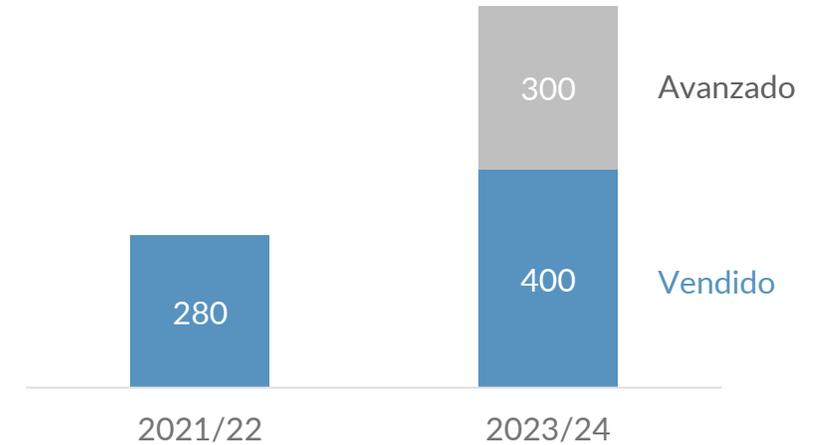
1. Alta visibilidad - Esperado RTB 2025 / Avanzado - Esperado RTB 2026 / Etapa inicial - Esperado RTB 2027+

Rotación de activos como parte fundamental de la estrategia

Desinversiones clave para financiar nuestra estrategia de crecimiento

- Se espera obtener más de €50 millones en ingresos entre 2024-26¹
 - Itabira² vendido a Suno Asset en COD
 - Palmadula² vendido en Pre-RTB, siendo uno de los proyectos agrivoltaicos más grandes en Italia (PV + BESS)
 - 300 MW adicionales en negociaciones avanzadas para ser vendidos en 2024
- Ingresos esperados de €15-20 millones en 2024 y más de €30 millones en 2025-26¹
- Un pipeline de 3 GW a desarrollar y potencialmente vender
- Proyectos desarrollados y construidos internamente para maximizar los rendimientos

1 GW Activos vendidos / avanzados



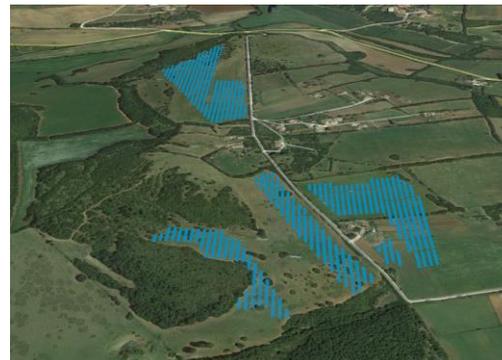
1. Dependiente de hitos clave de desarrollo hasta la fecha de RTB | 2. Publicado como Otra Información Relevante el 27 y 29 de diciembre, respectivamente

Palmadula: una transacción de referencia

Uno de los mayores proyectos agrivoltaicos en Italia

- Proyecto agrivoltaico ubicado en Cerdeña, Italia
- 360 MW PV Solar y 40 MW BESS
- Vendido a Chint en abril de 2024
- RTB esperado para 2025

- 360 MW
- 40 MW
- 1.960 MWh/Mwp
- 880 ha firmadas



Un Proyecto que refleja las fortalezas de Enerside

- Originación en 2021**
 - Parte de la operación M&A de una cartera de +800MW Greenfield a AGE
- Scouting y consecución de las tierras**
 - +800Ha
 - +70 dueños independientes
- Interconexión**
 - STMG
 - Obtención del 'Benestare' de TERNA
 - 17km a la subestación
- Inicio de procedimientos VIA & AU**
 - Presentado a MASE y autoridades regionales para permisos medioambientales
- Venta a Chint Solar Europe**
 - Venta a uno de los líderes mundiales después de una extensa Due Diligence
 - Cerrado en Abril 2024 - 7,2 €m cobrados hasta el momento
- RtB (VIA + AU) esperado en 2025**
 - Finalización de todos los hitos y requerimientos - cobros adicionales por hitos hasta RTB

Posición reforzada en PMGDs¹ & BESS en Chile mediante M&A

Una transacción atractiva para fortalecer nuestra posición en un mercado probado y exitoso

- Adquisición de 37 MW en 5 PMGDs¹ en etapas avanzadas de desarrollo (25 MW cerca de RTB)
- Proyectos ubicados en la región sur de Santiago, permitiendo sinergias en EPCM y O&M
- Estructura: €0.5m en efectivo & 0.5% en acciones nuevas de Enerside a un precio de €4.5/acción



IPP
 Des..
 Nuevo Portafolio

Masa crítica de +200MW de PV & BESS

- 13MW IPP (en operación)
- 66MW PMGDs en/cerca de RTB
- 120MW Utility-Scale

Fundamentos estratégicos

PMGD¹ pipeline incrementa hasta c.70 MW

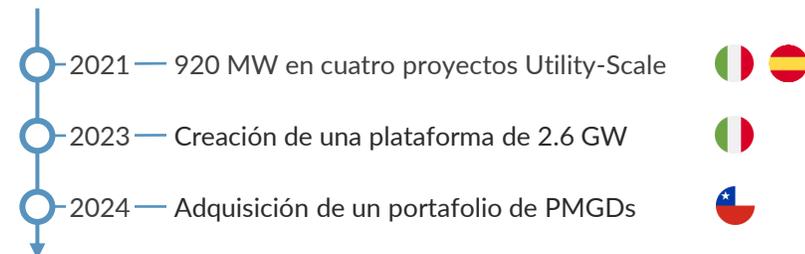
Coste de adquisición competitiva a \$35k/MW con un componente de efectivo mínimo

Proyectos híbridos de PV & BESS

Sinergias de EPCM & O&M en la región de Bío Bío

x2 Incremento de exposición en PMGDs
 10-15 años de visibilidad de flujos de caja
 Licencia simplificada con bajo riesgo ambiental
 Ejecución rápida | Período construcción: 7 meses
 Menor riesgo de construcción
 Largo ciclo de vida del proyecto, 25 años
 Alta rentabilidad | TIR del proyecto mejorada

Tercera transacción inorgánica completada por Enerside



1. Definición: Mecanismo introducido en 2014 para respaldar el desarrollo de proyectos de energía distribuida con una capacidad inferior a 9 MW, utilizando un precio estabilizado fijado por la CNE

3. RESULTADOS FINANCIEROS 2023



Cuenta de Pérdidas y Ganancias 2023

Resultados Negativos, motivados por la fuerte inversión necesaria para IPP y los retos en servicios EPC

P&L - €m (Simplificada)	2023	2022	2021
Ventas Netas	19,2	31,9	8,4
Capitalización de Costes (Capex & Devex)	14,7	11,4	2,9
Total Ingresos	34,0	43,4	11,2
COGS	(44,1)	(40,1)	(3,2)
Margen Bruto	(10,1)	3,3	8,0
Salarios	(9,6)	(7,2)	(4,1)
Otros Costes Operativos	(5,9)	(7,5)	(3,4)
EBITDA	(25,6)	(11,4)	0,5
Provisiones, depreciación y otros	(4,0)	(2,8)	(0,3)
Gastos Financieros	(7,3)	(0,9)	(0,3)
Impuestos	(1,9)	1,3	(0,2)
Resultado Neto	(38,8)	(13,7)	(0,3)

Write-offs en 2023 para sanear el balance:

1. Provisiones para pérdidas EPC (€2,5m)
2. Deterioro de filiales por la construcción (€14 m)
3. Deterioro de proyectos (i.e., Uruguay y México) (€0,6m)
4. Provisiones para pérdidas fiscales trasladadas (€3,4m)
5. Costes de reestructuración (€0,2m)

Se espera EBITDA¹ positivo en el segundo trimestre de 2024

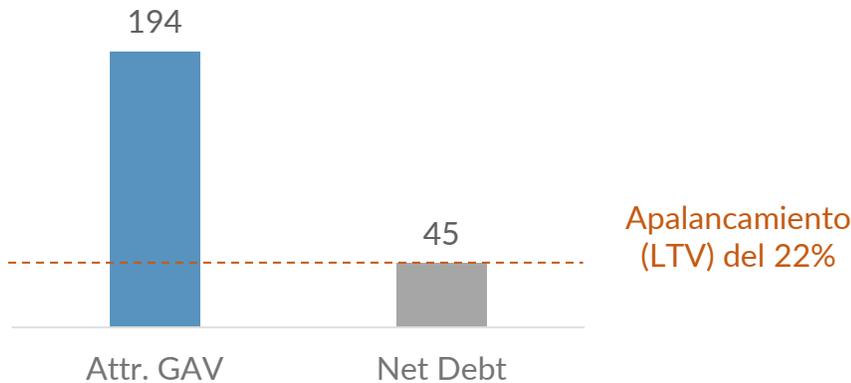
Balance saneado con créditos fiscales fuera de balance

1. De acuerdo con la norma contable NIIF15, el segundo hito de Palmadula (6,2 millones de euros), cobrado en abril de 2024, no será reconocido hasta la fecha RtB (est. 2025)

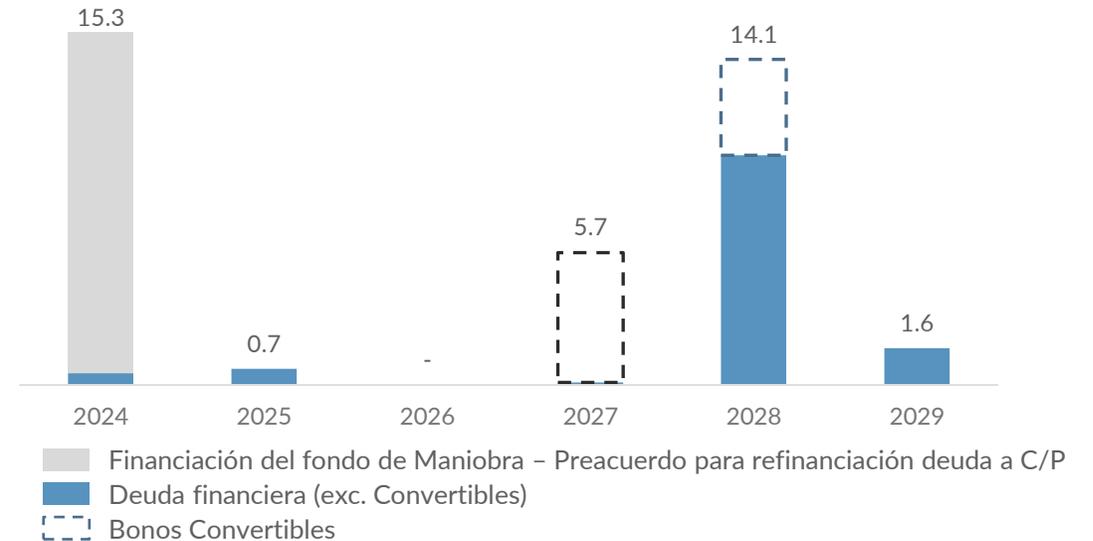
Estructura de Capital a Diciembre de 2023

Una estrategia de financiación prudente para apuntalar el crecimiento de la empresa

Apalancamiento del 22% (Loan to Value), por debajo de comparables



Principales vencimientos a largo plazo, reforzando la solvencia de la compañía
 Perfil de vencimientos de la Deuda Financiera (en €m)



	FY23	FY22	Var
GAV Atribuible ¹	194	236	(18%)
Deuda Neta	(45)	(16)	+176%
WC y otros ajustes de balance	(5)	18	(131%)
NAV	144	237	(39%)
Capitalización bursátil	96 ²	198	(51%)

+€70m
 Inversión neta desde IPO

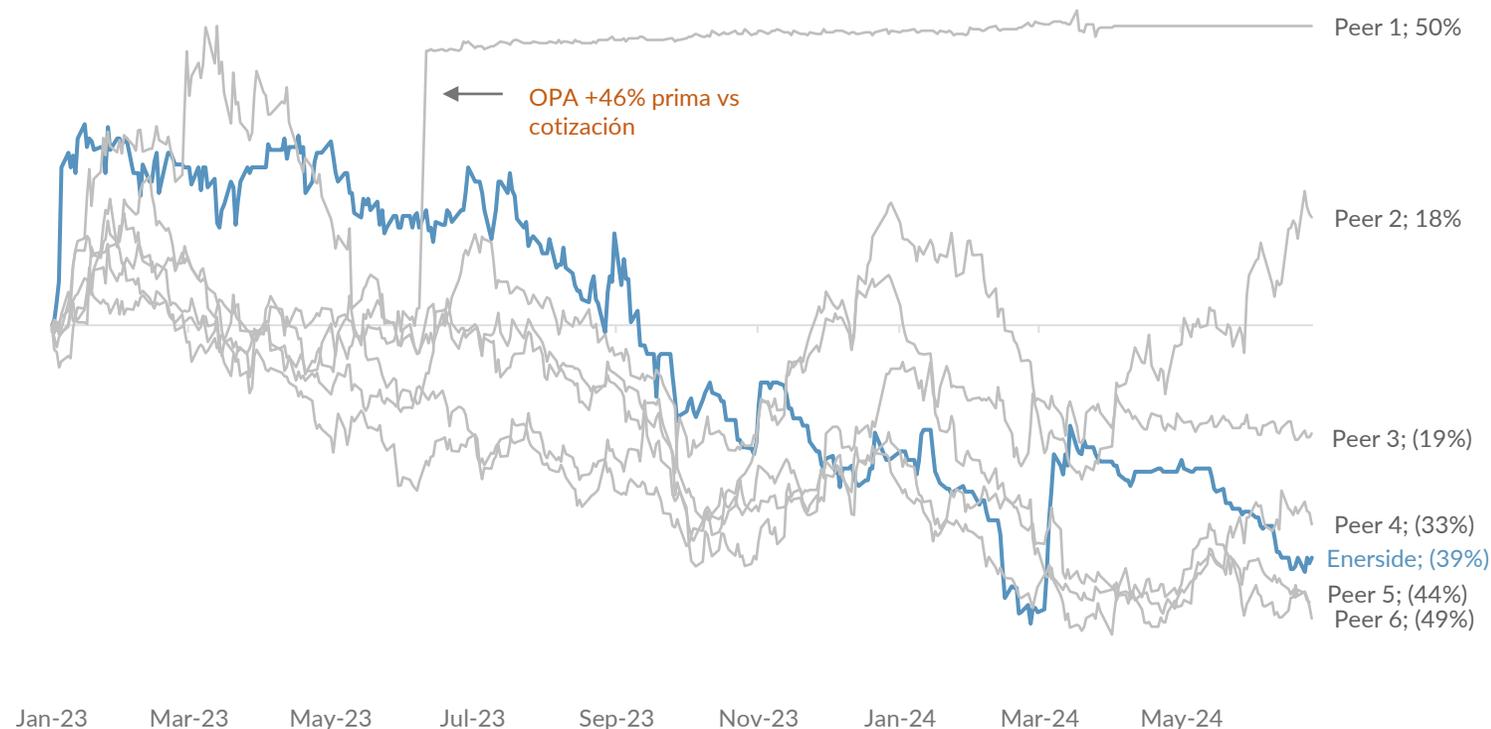
La compañía no descarta recurrir a los mercados de capitales de deuda y equity en los próximos meses para continuar financiando su plan de Negocio

1. Basado en valoración independiente por tasadores externos a 31 de diciembre de 2023 | 2 Precio de la acción de 2.58€ a cierre del 27 de junio de 2024

Corrección en la cotización en línea con el mercado

Condiciones de mercado han propiciado un mal comportamiento del sector

Evolución de la acción desde Ene-23 (base ajustada a 100)¹



Sources: Yahoo Finance, Reuters

2023: un año difícil para las renovables...



Tensiones Geopolíticas



Volatilidad en precios de energía



Tipos de interés altos impactando valoraciones

... que no modifica su tesis a largo plazo



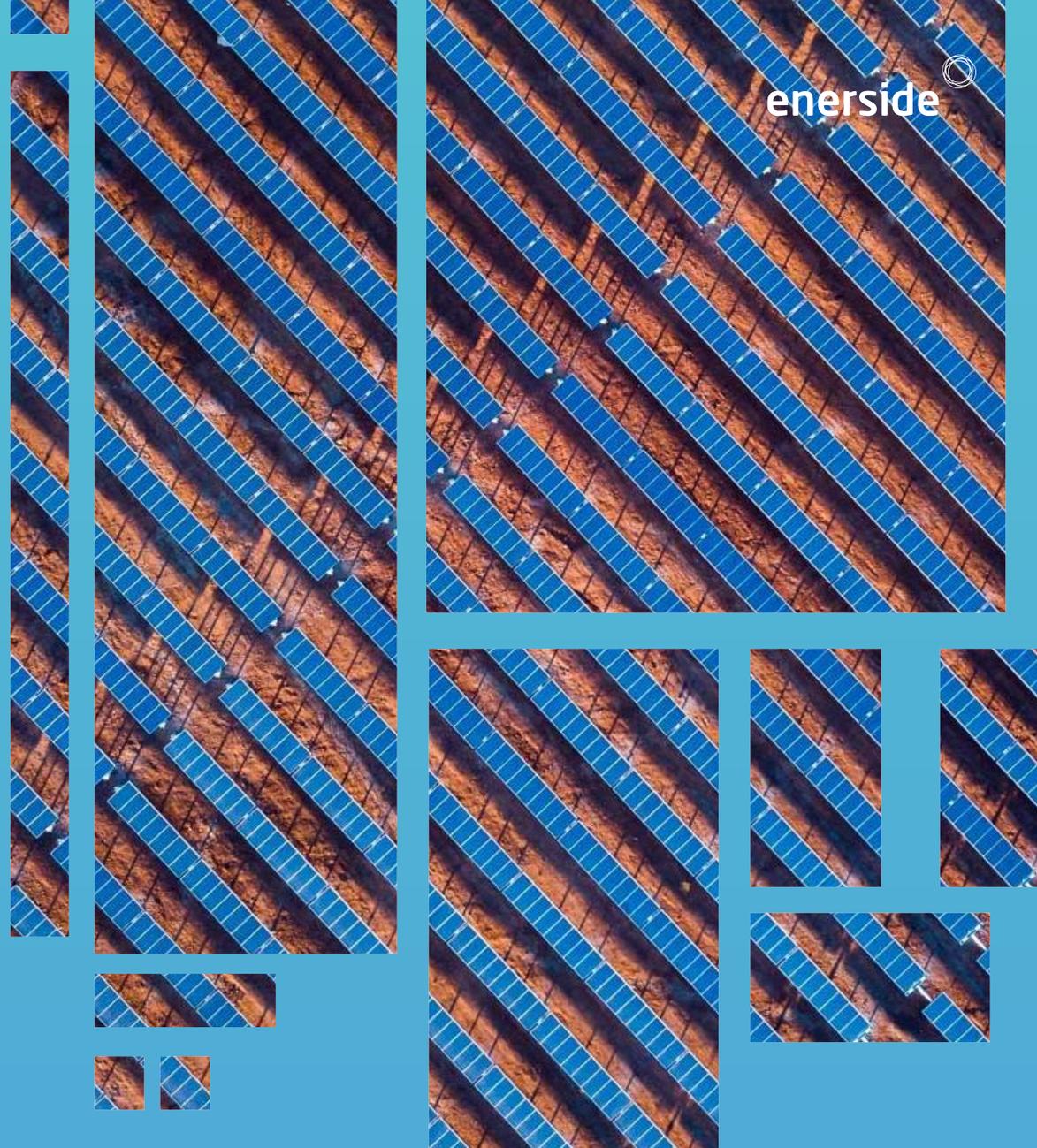
Transición Energética más fuerte que nunca:

- Compromiso político reforzado
- Objetivos más ambiciosos
- Fortaleza de la Generación Distribuida
- BESS como uno de los vectores de crecimiento

1. Precio de la acción actualizado el 28 de junio de 2024

4. PLAN ESTRATÉGICO 2024-26

enerside 



Plan Impulsa

Principales objetivos

PV Solar & BESS

7 GW Pipeline

Presencia en 4 geografías

	Fase 1: Foco en el negocio 2H 23 – 1H 24	Fase 2: Estabilización 2H 24	Fase 3: Crecimiento 2025 – 2026
Hitos Principales	<ul style="list-style-type: none"> • Salida de EPC • Reducción de costes fijos superior al 50% • Venta de activos 	<ul style="list-style-type: none"> • Refinanciación con bancos • Recapitalización 	<ul style="list-style-type: none"> • Inversión en desarrollo c. €20m • Eficiencias adicionales
MW Vendidos	400 MW en pre-RTB 3 MW en COD	c. 300 MW	1,500 MW
Generación de caja	€10m ¹	>€10m	>€50m

1. Incluye €3m de la venta de Itabira y el primer y segundo hito de Palmadula (€7.2m)

Camino hacia un futuro rentable y sostenible

1 2023 ha sido un año complicado para las renovables, con un impacto negativo en los principales KPIs de Enerside

- Las tensiones geopolíticas, la volatilidad y el incremento en los tipos de interés han supuesto un reto mayúsculo para toda la industria
- Enerside no ha sido una excepción y sus resultados financieros se han visto negativamente afectados, especialmente en servicios EPC para 3^{os}
- Con todo, se ha conseguido preservar el crecimiento y se han alcanzado importantes hitos de negocio

2 Enerside reaccionó rápido y de manera efectiva con el lanzamiento del Plan Impulsa...

- Focalización en proyectos propios y consecuente reducción de la construcción para terceros
- Aceleración de la rotación de activos: objetivo de más de 50 millones de euros en 2024-26
- Optimización de costes: +50% de reducción de gastos operativos anualizados

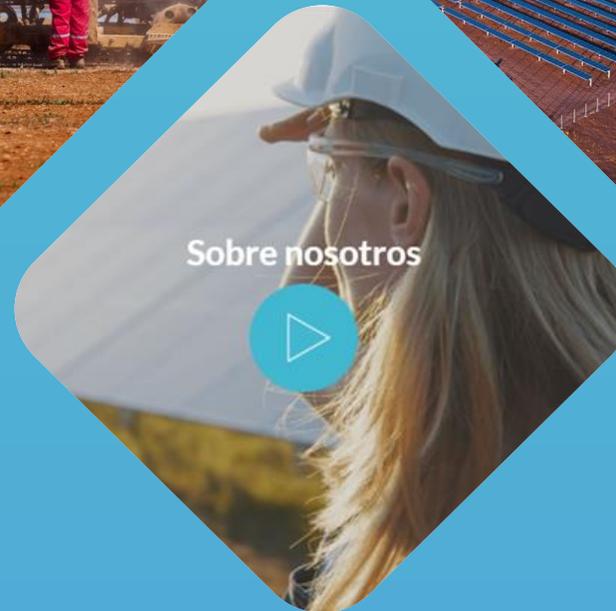
3 ... posicionando a la compañía en una situación privilegiada para seguir apoyando la Transición Energética

- EBITDA² & Cash flow operativo positivos para el 2T 2024
- Una compañía más fuerte, más flexible, y más eficiente, enfocada en el Desarrollo para maximizar la creación de valor
- Un núcleo del negocio reforzado: fuerte creación de valor a través del Desarrollo de un pipeline de más de 7GW de BESS y FV

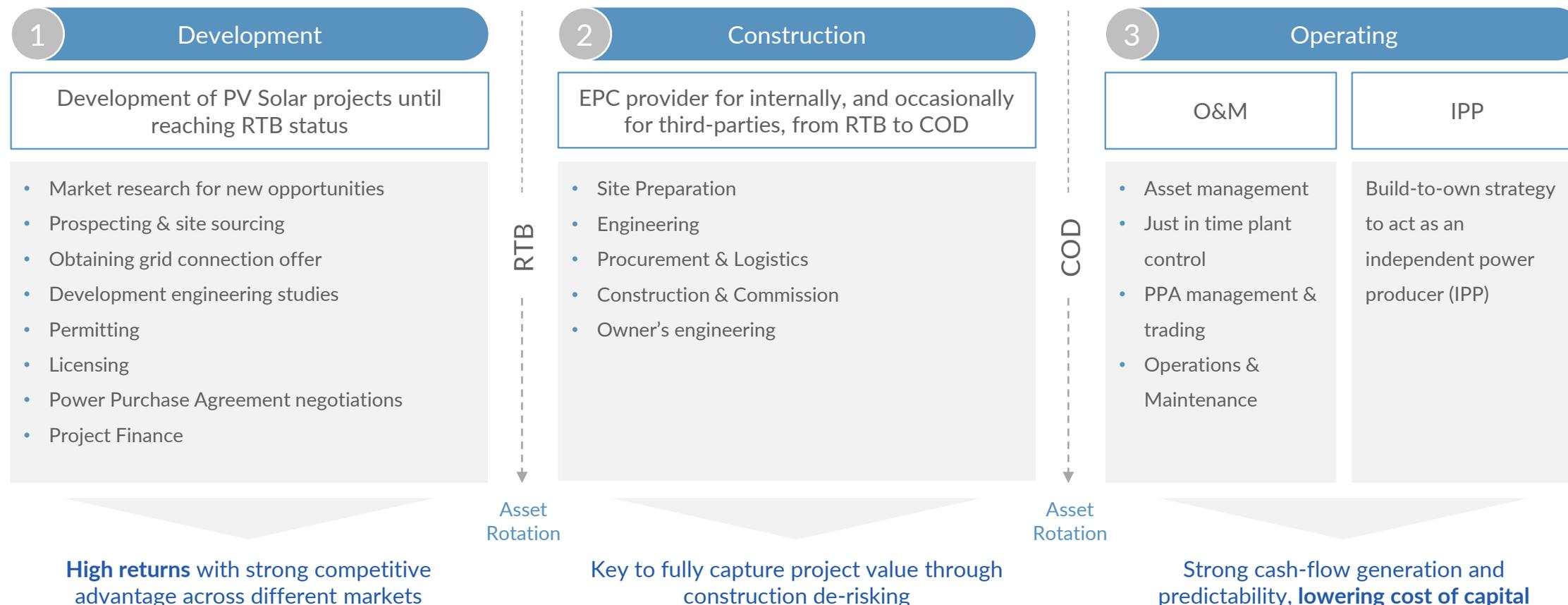
1. Basado en valoración independiente por tasadores externos a 31 de diciembre de 2023

2. De acuerdo con la norma contable NIIF15, el segundo hito de Palmadula (6,2 millones de euros), cobrado en abril de 2024, no será reconocido hasta la fecha RtB (est. 2025)

Apéndices



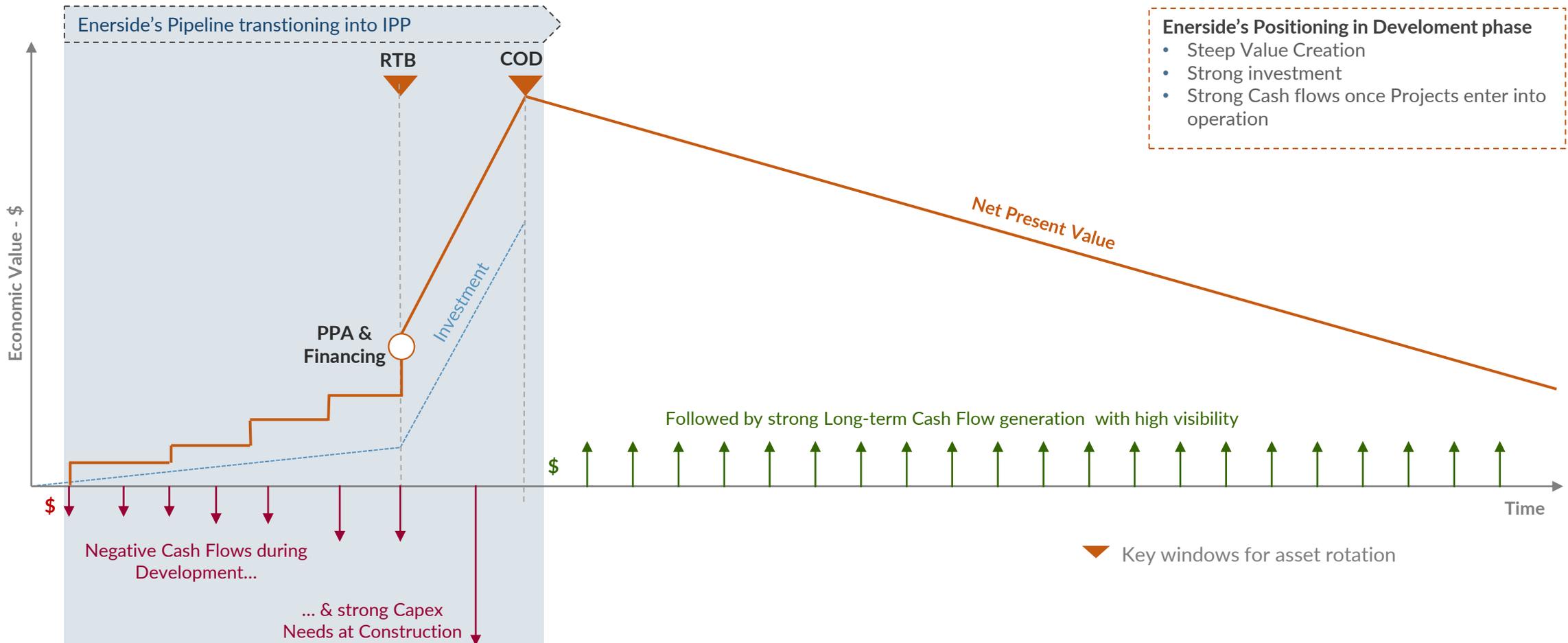
Integrated Platform capturing value across the projects' lifecycle



Ability to develop projects from scratch allows to fully capture value across the entire Lifecycle

Value creation and Cash flow through the life cycle of PV plant

Overview of a Generic Solar PV Project (Illustrative)



**PROFITABLE
ENERGY
SUSTAINABLE
WORLD**

Propuestas de acuerdos

I. Puntos relativos a las cuentas anuales y a la gestión social

Primero. Examen y aprobación, en su caso, de las cuentas anuales individuales (Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, Estado de Flujos de Efectivo y Memoria) de Enerside Energy, S.A. y consolidadas con sus sociedades dependientes (Estado de Situación Financiera Consolidada, Estado de Resultado Global Consolidado, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado, Estados de Flujos de Efectivo Consolidados y Memoria Consolidada), correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023.

Segundo. Examen y aprobación, en su caso, de los informes de gestión individual de Enerside Energy, S.A. y consolidado con sus sociedades dependientes correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023.

Tercero. Examen y aprobación, en su caso, del estado de información no financiera y memoria de sostenibilidad integrado en el informe de gestión consolidado de Enerside Energy, S.A. con sus sociedades dependientes, correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023.

Cuarto. Examen y aprobación, en su caso, de la gestión y actuación del Consejo de Administración de Enerside Energy, S.A. durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023

II. Punto relativo a la aplicación del resultado. **Quinto.** Examen y aprobación, en su caso, de la propuesta de aplicación del resultado individual correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023.

III. Punto **Sexto.** Aumento del capital social con cargo a aportaciones no dinerarias por un importe nominal de 2.075,85 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 207.585 nuevas acciones ordinarias de 0,01 euros de valor nominal unitario, de la misma clase y serie que las actualmente en circulación, y con una prima de emisión total de 914.111,84 euros, equivalente a 4,403554399402654 euros por acción, cuya contraprestación consiste en las acciones de determinadas sociedades filiales íntegramente participadas por Impulso Chile SpA, con previsión de suscripción incompleta. Delegación de facultades.

IV. Punto **Séptimo.** Reelección, en su caso, de Ernst & Young, S.L. como auditor de cuentas de Enerside Energy, S.A. y su grupo consolidado para el ejercicio que cerrará el 31 de diciembre de 2024.

V. Punto **Octavo.** Delegación de facultades para la formalización y ejecución de todos los acuerdos adoptados por la Junta General Ordinaria de accionistas, para su elevación a instrumento público y para su interpretación, subsanación, complemento, desarrollo e inscripción

GRACIAS

enerside 



investors@enerside.com

