

Barcelona, 19 de junio de 2023

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 celebrada el 16 de junio de 2023.

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. ASPECTOS DESTACADOS 2022
2. RESULTADOS OPERATIVOS
3. RESULTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
4. SOSTENIBILIDAD
5. PILARES DE CRECIMIENTO
6. CONCLUSIONES



1. ASPECTOS DESTACADOS 2022

Plataforma fotovoltaica verticalmente integrada

Enerside es una plataforma solar fotovoltaica verticalmente integrada, enfocada en el desarrollo, construcción, operación y mantenimiento de plantas solares fotovoltaicas en mercados de alto crecimiento como España, Italia, Brasil o Chile



Una plataforma integrada especializada en energía solar fotovoltaica en Europa y Latino América



DESARROLLO

+5,5 GW de Pipeline de calidad

Alta calidad, maduro, y diversificado

España | Italia | Chile | Brasil



CONSTRUCCIÓN

>200 MW

De proyectos propios & para 3^{os}

Larga trayectoria en EPC/BoS con clientes internacionales de primer nivel



OPERACIÓN (IPP)

Transformación en IPP

74MW en construcción/asegurados



€236m valor de activos (GAV)

a 31 diciembre de 2022

NAV por acción de 6,36 €

+200 empleados

Equipo experimentado de primer nivel
Alta capacidad de generación de empleo
cualificado

Sustainalytics

Top 20% a nivel mundial en sector de
ingeniería & construcción

Fuerte crecimiento sobre un balance sólido

Pipeline	IPP	GAV ¹	NAV ¹
5,5GW +1GW vs 2021	74MW 74MW en construcción/asegurados	€236m +42% vs IPO	6,36 €/Sh +16% vs IPO
Ingresos	Inversión Neta ²	Deuda Neta	Loan to Value ³
€43m +4x vs 2021	€48m +10x vs 2021	€16m +14m vs 2021	6.9% >5 años vencimiento medio

2. RESULTADOS OPERATIVOS

Grandes avances en proyectos propios y en servicios para terceros

- 1) Proyectos Propios
- 2) Servicios para terceros (EPC/BOS, O&M)



Pipeline de calidad con exposición única a Italia y Brasil

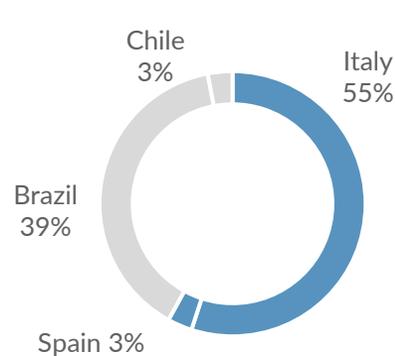
Cartera diversificada con exposición única a Italia y Brasil
Resumen del Pipeline (en MWp)¹

	Exp. RTB	Total	Brasil	Italia	España	Chile
Asegurados / Constr.	<2023	74	48	-	-	26
Alta Visibilidad	2023/24	2,652	1,947	660	43	3
Estado Avanzado	2025/26	1,739	1,399	220	-	120
Etapas Iniciales	2025+	1,077	760	220 ²	97	-
Total		5,542	4,154	1,100	140	149

Presencia en 6 mercados en Europa & Latam



58% de exposición a Europa & más del 80% con RTB para 2025/26
Resumen Pipeline (en €m)



Proyectos Propios | EPC/BoS

1. A 31/12/2022 | 2. Incluye Thiesi II, que se formalizará dentro del marco de la transacción corporativa en curso

61 MW de proyectos IPP en construcción



PMGD DS244	Renaico	
	Linares	

7,5 MWp

- COD : conectado en mayo de 2023
- EBITDA Recurrente: 0,5 M€/año
- PPA status: PPA con la República de Chile

5,8 MWp

- COD esperado: 2Q 2023
- EBITDA Recurrente: 0,4 M€/año
- PPA status: PPA con la República de Chile



GENERACIÓN DISTRIBUIDA	Rota do Sol	
	Itabira	

3,2 MWp

- COD esperado: 2Q 2023
- EBITDA Recurrente: 0,5 M€/año
- PPA status: firmado con Raízen (JV de Royal Dutch Shell y Grupo Cosan). 15 años de duración con cobertura de inflación

3,1 MWp

- COD esperado: 2Q 2023
- EBITDA Recurrente: 0,4 M€/año
- PPA status: negociación en curso

UTILITY SCALE	Ribeiro Gonçalves	
---------------	-------------------	--

41,9 MWp

- COD esperado: 2Q 2024
- EBITDA Recurrente: 3,2 M€/año
- PPA status: negociaciones avanzadas con contrapartida de Grado de Inversión (Investment Grade)

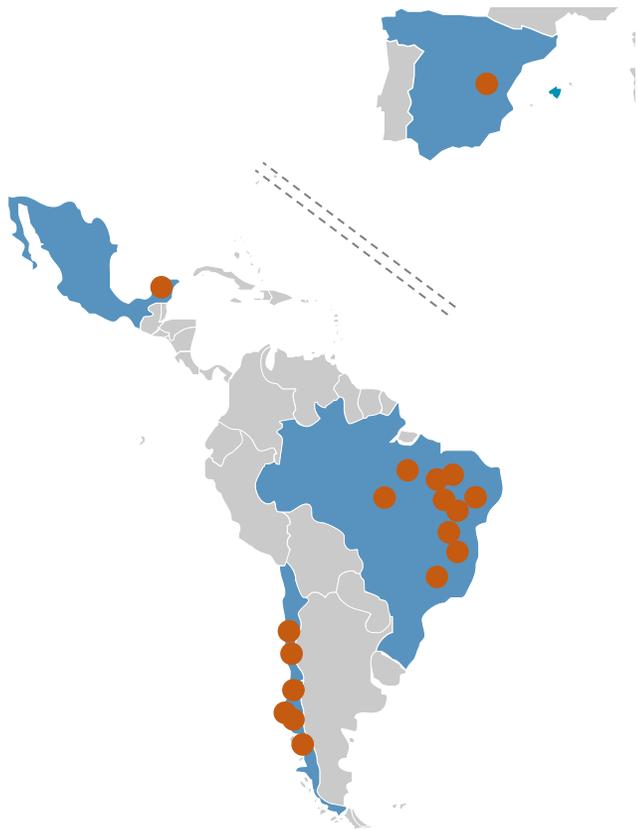
Buen progreso en nuestra cartera en desarrollo

PROYECTO	PAÍS	MWp	TERRENOS	ACCESO	CONEXIÓN	MEDIO-AMBIENTE	URBANO / CONS.
PUDONG 1		207	✓	✓	✓	✓	✓
PUDONG 2		278	✓	✓	✓	✓	✓
CAMBOATA 1		711	✓	✓	✓	✓	✓
PALMADULA		440	✓	✓	✓	✓	✓
QUILME		120	✓	✓	✓	✓	✓
ANDALUCÍA		97	✓	✓	✓	✓	✓

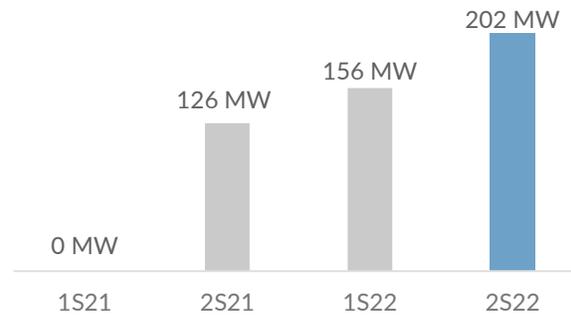


Fuerte crecimiento en EPC / BOS demostrando capacidad para IPP

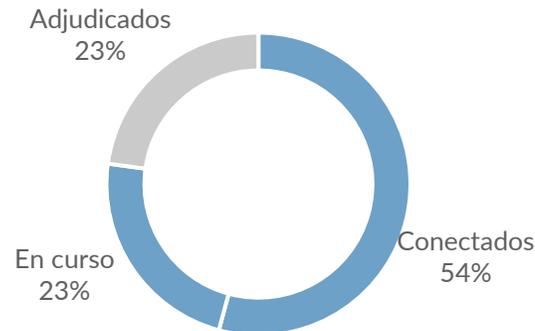
Presencia en Chile, Brasil, España y México



Fuerte crecimiento en todos los mercados
Pipeline de construcción por periodo (MW)



Pipeline de construcción por grado de avance (%)



Clientes de primer nivel mundial



- Clientes de primer nivel en el sector
- 17 proyectos (110 MW) conectados en 2022)
- 46 MW en construcción
- 46 MW adjudicados
- Construcción en 4 países diferentes
- Primer Proyecto en España (24 MW)

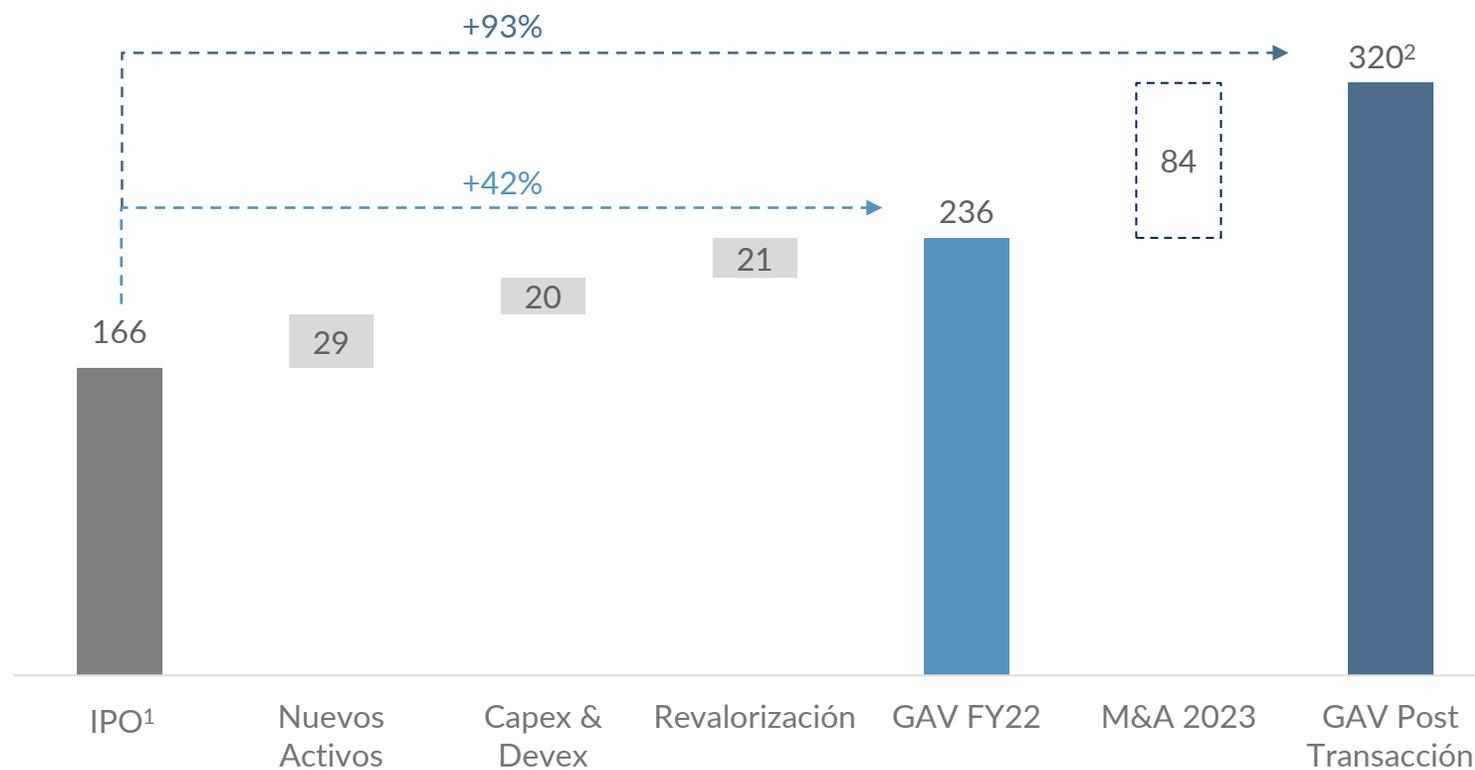
3. RESULTADOS FINANCIEROS

Fuerte crecimiento en ingresos
Sólida estructura financiera

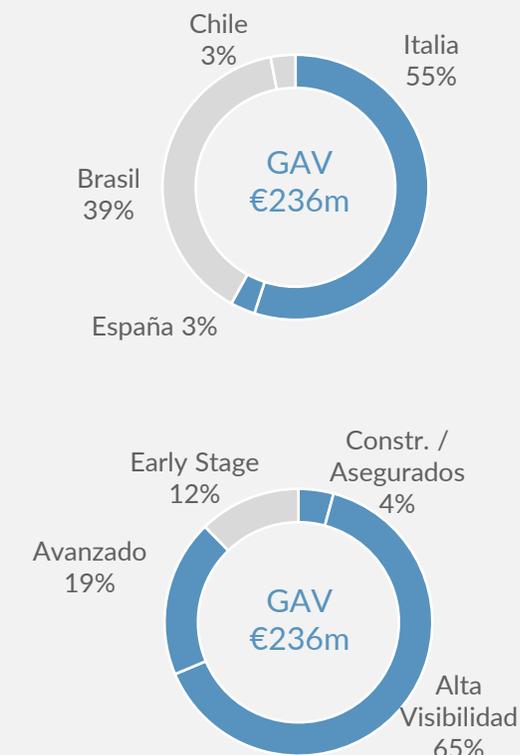
- 1) Valoración de la Cartera
- 2) Estados Financieros

Valor de Activos (GAV) de €236m, +42% vs IPO¹

Total transparencia a través de la Valoración de un Experto Independiente (líder mundial en servicios profesionales)
Evolución GAV - en €m



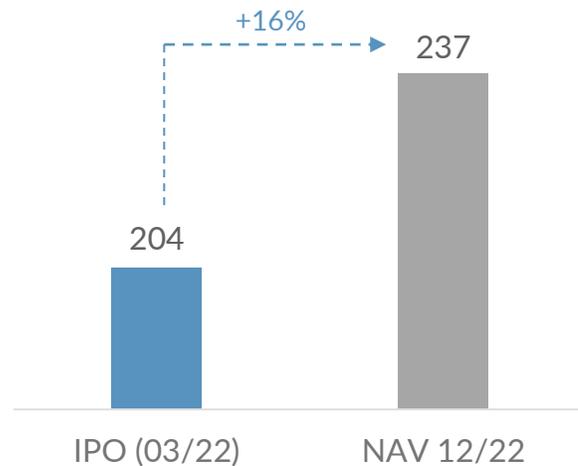
Pipeline maduro y diversificado
Pipeline (€m)



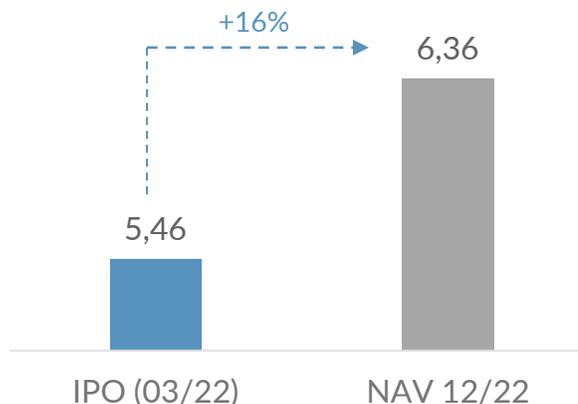
1. Valor bruto implícito basado en el patrimonio neto de 204 millones de euros a marzo de 2022 | 2. Valor atribuible (i.e., excl. minoritarios) se mantendría en línea con el GAV actual de €236m

16% incremento en NAV¹ (Valor neto de los activos)

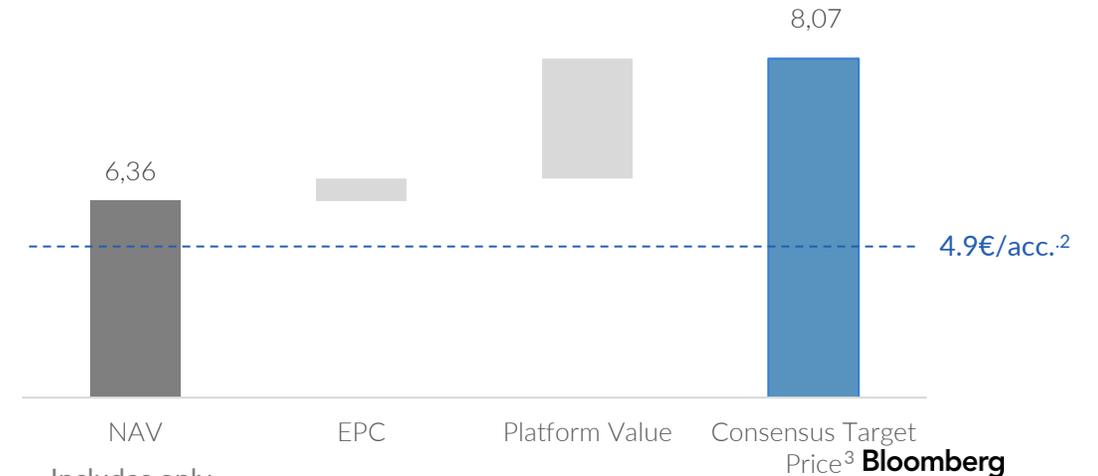
16% incremento en NAV, o 90 €cts. por acción desde IPO (marzo 2022)
Evolución NAV desde IPO (en €m)



NAV Evolution since IPO (in €/Share)



Referencias de Valor vs precio de mercado
'Bridge' NAV a precio Objetivo (€ por acción)



Includes only Fair Value of Pipeline,

Precio de la acción con fuerte descuento

+23% descuento sobre NAV

+39% descuento sobre Consenso

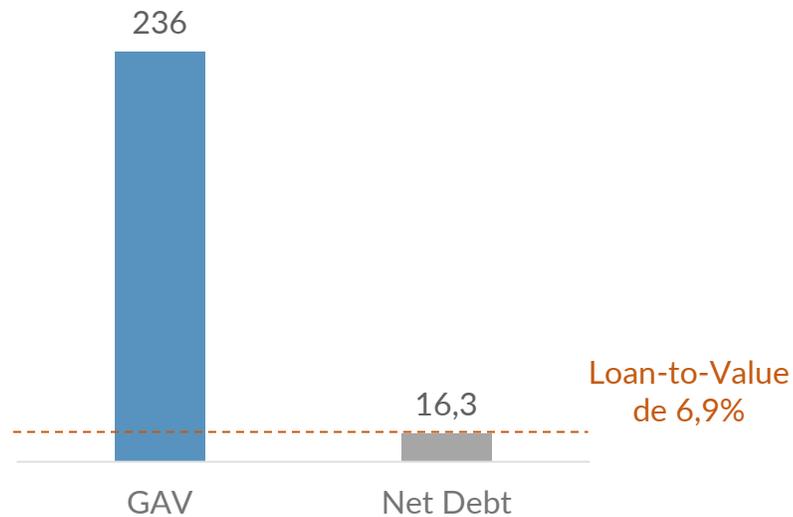


Cobertura de Analistas

Un Balance reforzado para un crecimiento sostenible

Uno de los grados de apalancamiento (LTV) más bajos del sector (6,9%) para soportar el ambicioso plan de crecimiento

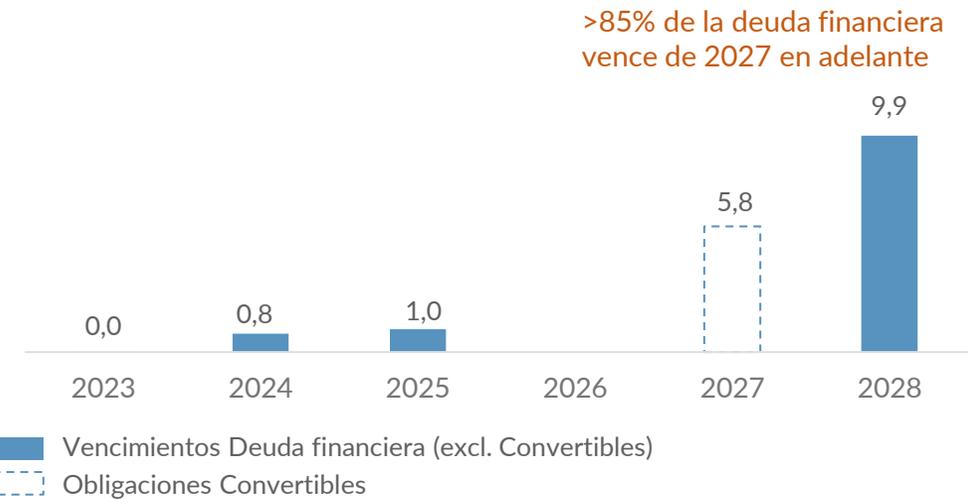
Fuerte estructura de capital con un bajo grado de apalancamiento



	FY22	FY21
Net Debt (€m)	16.3	2.0
GAV	236	166
LTV (ND/GAV)	6.9%	1.2%

1. Excluye líneas de circulante

Vencimiento de la deuda a largo plazo, asegurando capacidad de repago
 Perfil de vencimientos de la deuda financiera¹ (en €m)



€48m
Inversión Neta
en 2022

70%
cubierto

La compañía no descarta acudir a los mercados de capital en los próximos meses para seguir financiando su plan de negocio

Cuenta de Resultados

Resultado negativo, como se anunció en diciembre de 2022¹, reflejando fuertes inversiones requeridas en la transición a IPP

Cuenta de resultados - € (Simplificada)	2022	2021
Cifra de Negocios	31,9	8,4
Otros Ingresos	11,4	2,9
Total Ingresos	43,4	11,2
Aprovisionamientos	(40,1)	(3,2)
Margen Bruto	3,3	8,0
Personal	(7,2)	(4,1)
Otros gastos de explotación	(5,1)	(3,4)
IPO & otros no recurrentes	(2,3)	-
EBITDA	(11,4)	0,5
Provisiones, Amortizaciones y Otros	(2,8)	(0,3)
Net income	(13,7)	(0,3)

Fuerte crecimiento impulsado por EPC para terceros - 32 millones de euros

- Crecimiento en EPC (32 €m) mejorando la experiencia técnica y marca
- Importante eje estratégico creando sinergias en toda la plataforma
- Otros ingresos incluyen gastos de desarrollo capitalizados

Fuerte Inversión que llevando el EBITDA a (€11m)

- Valor generado a través del desarrollo de activos no incluido en P&L.
- Ninguna venta de activos. Rotación de activos prevista pospuesta hasta 2023
- Política de márgenes agresiva en EPC en un entorno inflacionario
- Aumento de personal de 1,5x frente a 2021

Gastos extraordinarios

- (€2m) en gastos extraordinarios de IPO y operaciones corporativas
- (€2,8m) provisiones de acuerdo al criterio de prudencia, debido principalmente a los mayores costes en EPC para contratos firmados en 2021 y 1H2022

4. SOSTENIBILIDAD



Acompañados de los líderes en el sector

Sostenibilidad



IPO



Asesoría / DD



Auditoría



Cobertura de Analistas



Gobierno corporativo fuerte con miembros de gran prestigio

Comprometidos con la transparencia y las mejores prácticas internacionales de Gobierno Corporativo y ESG



Anna María Birulés
Presidenta
(Independiente)



Pedro Nuevo
Vice-Presidente
Independiente



Joatham Grange
Ejecutivo



Tomàs Casanovas
Consejero Dominical



Antoni Gasch
Ejecutivo



Lidan Qi Zhou
Independiente



Javier García-Mateo
Consejero Dominical

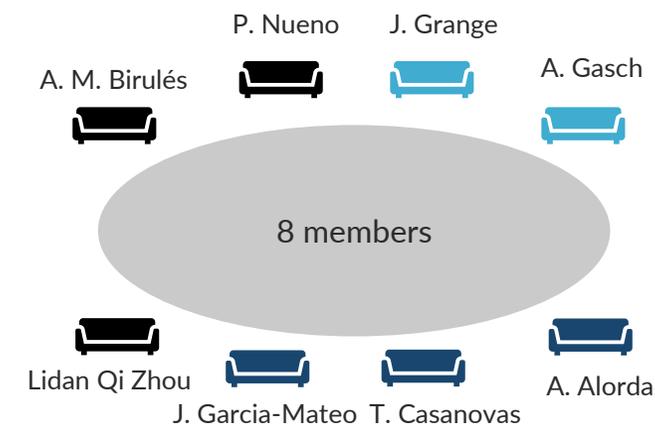


Alejandro Alorda-Derksen
Consejero Dominical



Silvia López
Secretaria

Increase in the number of independent directors, and an increasingly diverse Board of Directors



- Miembros del Consejo
- Ejecutivo
- Independientes

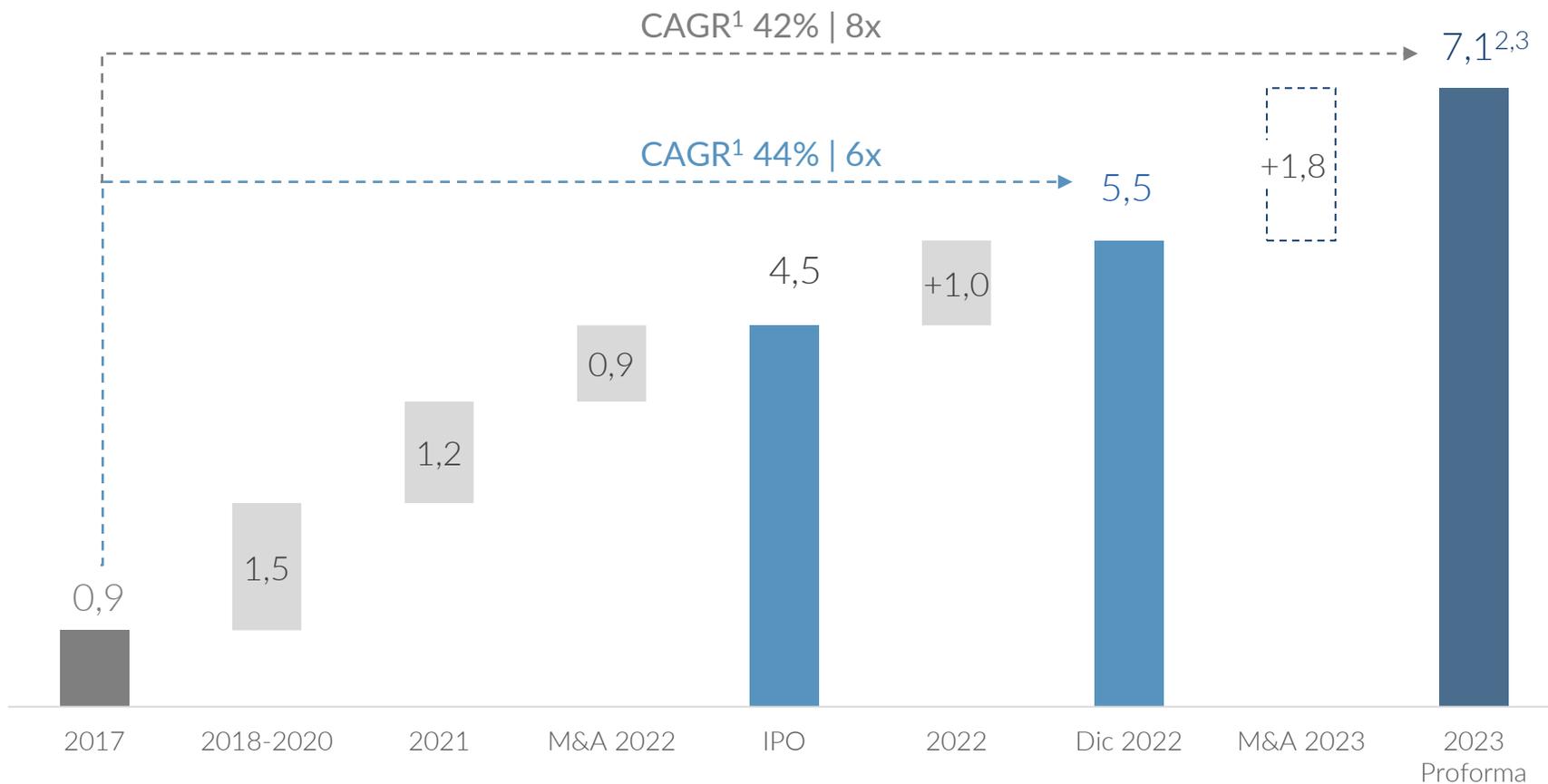
5. PILARES DE CRECIMIENTO

M&A como vector clave

- 1) Crecimiento Orgánico
- 2) Crecimiento Inorgánico



Objetivo de añadir 1GW p.a. orgánicamente en nuestros mercados



+1,0 GW
vs IPO (03/2022)

x6
vs 2017

44% CAGR¹
desde 2017

1. Tasa de Crecimiento Anual Compuesto | 2. Ajustado por Thiesi II, que se formalizará en la transacción corporativa en curso | 3. Cartera atribuible de unos 6,1GW

Una gran oportunidad con fuerte creación de valor

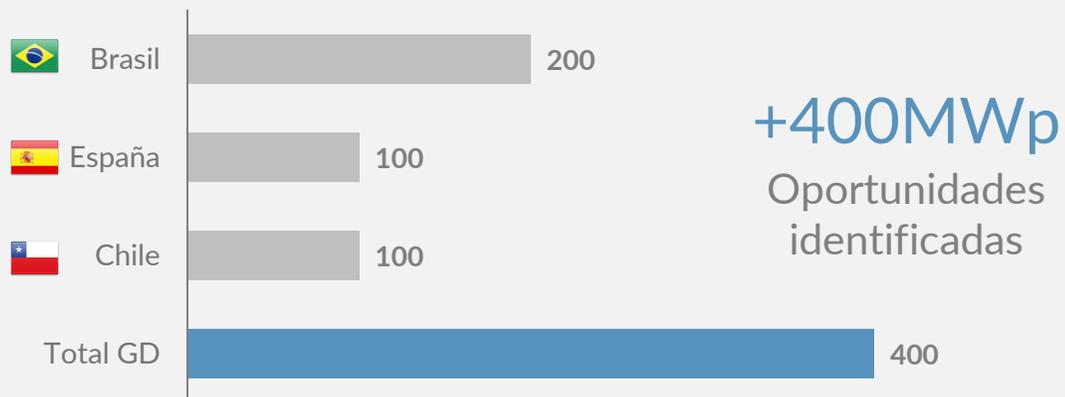
La penetración de la Generación Distribuida sigue creciendo, presentando una gran oportunidad en Brasil, Chile y España

Proyectos de Generación Distribuida (“GD”)

"Proyectos de menos de 10MW de Capacidad Nominal, producidos cerca de los usuarios finales de la energía"

Crecimiento acelerándose impulsado por una fuerte demanda

Oportunidades identificadas en nuestros mercados GD objetivo (en MWp)¹



1. Oportunities bajo análisis a 31/12/2022

Características clave de la inversión en GD

- Crecimiento gradual y escalable con proyectos de <10MW
- Licencias simplificadas con bajo riesgo ambiental
- Ejecución rápida | 7 meses de construcción total
- Menor riesgo de construcción: baja complejidad de ingeniería
- Ciclo de vida del proyecto +25 años
- Alta rentabilidad | +200bp en Proyecto TIR a +25 años

Creación de una plataforma líder en Italia

Identificación de un mercado en crecimiento en 2022...

Entrada en Italia en enero de 2022 a través de M&A

- Adquisición de 880MWp a cambio de acciones en Enerside
- Valoración *post-money* de €189m (Enerside)
- Nuevo accionista (AGE), con 8,3% de Enerside post IPO



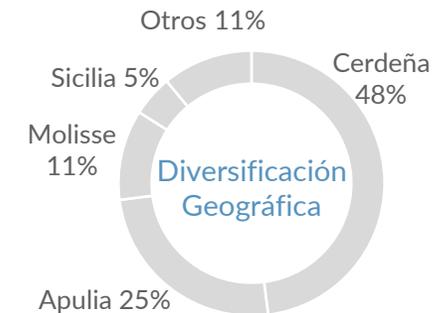
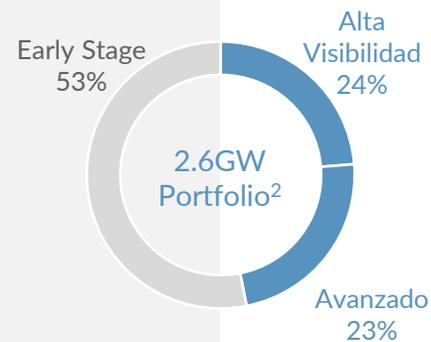
...que se consolida y expande en 2023

Creación de una plataforma italiana de 2,6 GW

- Enerside aportará su cartera de 800MW en Italia y un pago en cash
- AGE contribuye una cartera de 1,8GW y equipo italiano

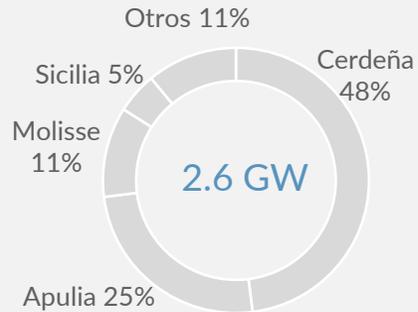
Para promover los objetivos estratégicos de Enerside

- Consolidación y expansión en el mercado objetivo
- Adquisición de nuevas competencias y tecnologías (BESS)

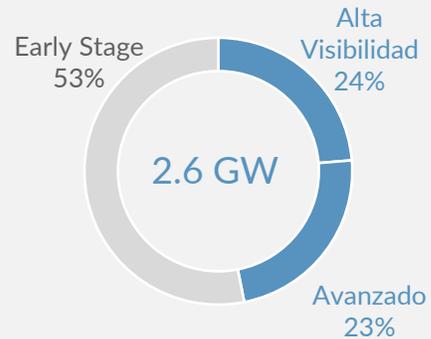


Creación de una plataforma líder en Italia

Una cartera diversificada geográficamente



... con +1GW con RTB est. 2025/26¹



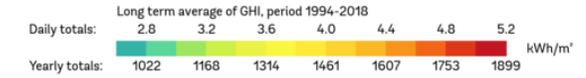
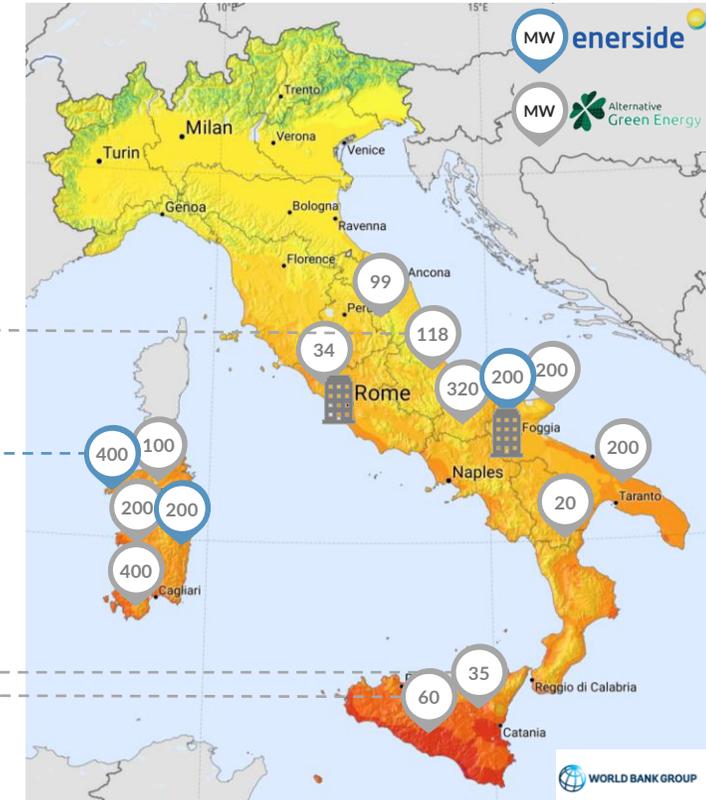
Proyectos Seleccionados

Palmadula	MWn 400	RTB 2024/25	Región Cerdeña
Ascoli	MWn 118	RTB 2025	Región Apulia
Troina 2	MWn 35	RTB 2025	Región Sicilia
Mussomelli	MWn 60	RTB 2025	Región Sicilia

Equipo con capacidad para generar oportunidades

x2 x12

Perímetro post-transacción (MWn)



1. Alta Visibilidad – RTB est. 2025 / Avanzado –RTB est. 2026 / Early Stage –RTB est. 2026+

6. CONCLUSIONES



- > Transformación en IPP en proceso con la construcción de los primeros proyectos propios (61MW)
- > +5,5 GW de pipeline de desarrollo geográficamente diversificado y maduro (+1 GW vs 2021)
- > 48 millones de euros de nuevas inversiones en IPP, Working Capital, apertura de nuevos mercados y expansión de equipos
- > Fuerte creación de valor en proyecto:
 - GAV €236m, +€70 m vs IPO
 - NAV 6,36 €/acción, +16% vs IPO (marzo 2022)
- > Estructura de capital sólida con bajo apalancamiento:
 - Salida a cotización en BME Growth con un valor de mercado de € 204 millones (5,46 €/share)
 - LTV de 7%, entre los más bajos del sector
- > Los ingresos alcanzan los 43m€, x4 vs 2021
- > Resultados negativos, como ya se anunció en diciembre de 2022

Un contexto macroeconómico que presenta nuevos retos y oportunidades

Un nuevo contexto geopolítico y macroeconómico...

1. Inestabilidad Geopolítica

- Aceleración de la Transición Energética
- Mayores compromisos políticos y objetivos más ambiciosos

2. Retorno de la inflación e Incremento de los tipos de interés

- Mayor coste de financiación
- Mayores limitaciones en el acceso a capital
- Menor apalancamiento

... en el que continuamos generando valor

Energía Solar como clara ganadora en la transición energética

Apuesta decidida por Desarrollo y Generación Distribuida

Creación de una plataforma líder en Italia a través de M&A

Racionalización de EPC para terceros

Rotación de activos

Optimización de la Gestión financiera y decisiones de Inversión

Protección y creación de valor (NAV)

Optimización en la gestión del capital

Flexibilidad y diversificación

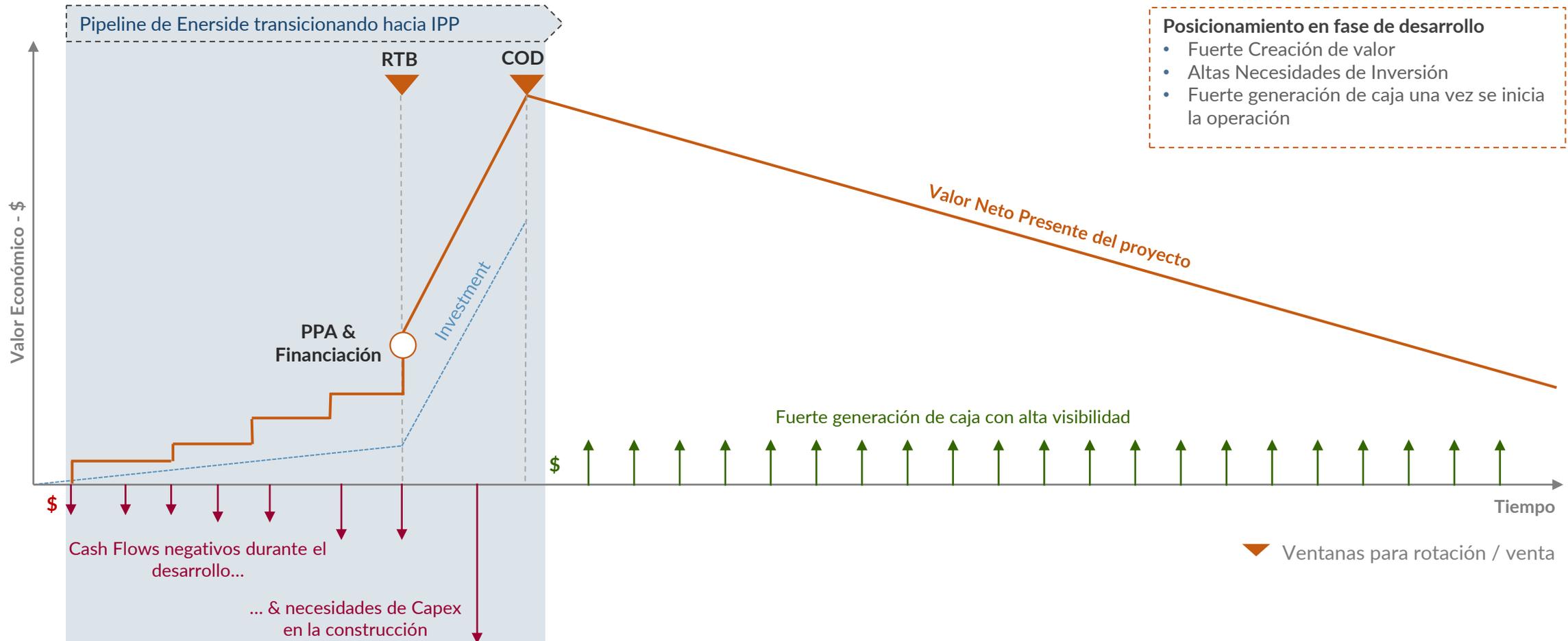
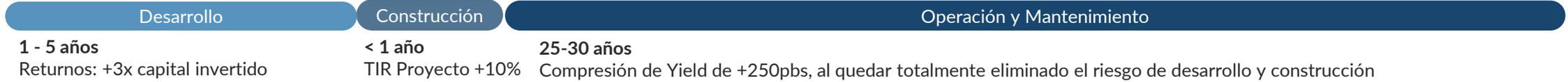
Contención del gasto

Appendix



La transformación de Enerside en IPP está despegando

Proyecto de Generación Solar (Ilustrativo)



**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 2022.

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 2022.

Tercero. 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 2022

II. Punto relativo a la aplicación del resultado. **Cuarto.** Examen y aprobación, en su caso, de la propuesta de aplicación del resultado individual correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022

III. Punto relativo a la composición del Consejo de Administración **Quinto.** Ratificación, en su caso, del nombramiento y reelección de D. Alejandro Alorda Derksen como consejero, con la calificación de dominical, por el plazo estatutario de cuatro años.

IV. Puntos relativos a la normativa interna

Sexto. Aprobación, en su caso, de la entrega de acciones de la Sociedad a los consejeros ejecutivos para la instrumentación del Plan de Incentivos a Largo Plazo de la Sociedad

Séptimo. Examen y aprobación, en su caso, de la modificación de la política de remuneraciones de los consejeros de Enerside Energy, S.A. para su aplicación desde la fecha de aprobación y hasta el 31 de diciembre de 2026.

V. Punto relativo a asuntos generales: **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

