



## COMUNICACIÓN DE HECHO RELEVANTE

**GREENERGY RENOVABLES, S.A.**

**30 de mayo de 2016**

De conformidad con lo previsto en la Circular 7/2016 del 5 de Febrero de 2016 del Mercado Alternativo Bursátil (en adelante "**MAB**"), por medio de la presente se pone a disposición del MAB la siguiente información relativa a la sociedad GREENERGY RENOVABLES, S.A., (en adelante "**GREENERGY**").

### **Presentación ante inversores en el 12º Foro MedCap.**

Se adjunta a continuación la presentación ante inversores que se realizará el día 1 de junio de 2016 en La Bolsa de Madrid en el marco del 12º Foro MedCap organizado por Bolsas y Mercados Españoles.

Esta presentación es la misma que la compañía está utilizando para presentar su próxima ampliación de capital, comunicada al MAB mediante Hecho Relevante el pasado 9 de mayo, e incluye el plan de negocio de GREENERGY para los años 2016-17, el cual también fue comunicado al MAB mediante Hecho Relevante el 23 de febrero de 2016.

En Madrid, a 30 de mayo de 2016

A handwritten signature in blue ink, consisting of several fluid, overlapping strokes.

---

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



## Roadshow Ampliación Capital – Mayo/Junio 2016

## *Disclaimer*

- El presente documento ha sido elaborado para presentar la compañía GREENERGY RENOVABLES, S.A. y sus sociedades dependientes (en adelante “GREENERGY” o “el Grupo”), su modelo de negocio, sus principales magnitudes financieras y sus perspectivas a corto/medio plazo.
- La información histórica presentada en el presente documento corresponde cuentas anuales individuales auditadas para los años 2012 y 2013 y cuentas anuales consolidadas auditadas para los años 2014 y 2015.
- Las cifras mostradas por GREENERGY en esta presentación son previsiones, y pueden verse afectadas por variables sobre las que GREENERGY no tiene ningún control, incluyendo pero no limitadas a: cambios de política energética en los países señalados, cambios de política económica en los países señalados, cambios en indicadores macroeconómicos que puedan afectar las operaciones de el Grupo, etc.
- La información recogida en este documento no deberá considerarse como asesoramiento financiero sobre inversiones. Cada potencial inversor deberá realizar su propio análisis sobre la conveniencia de invertir en el Grupo.

# Índice

I.	Greenergy Renovables	4
II.	El Sector	14
III.	Greenergy País a País	18
IV.	Plan de Negocio 2016-2017	26

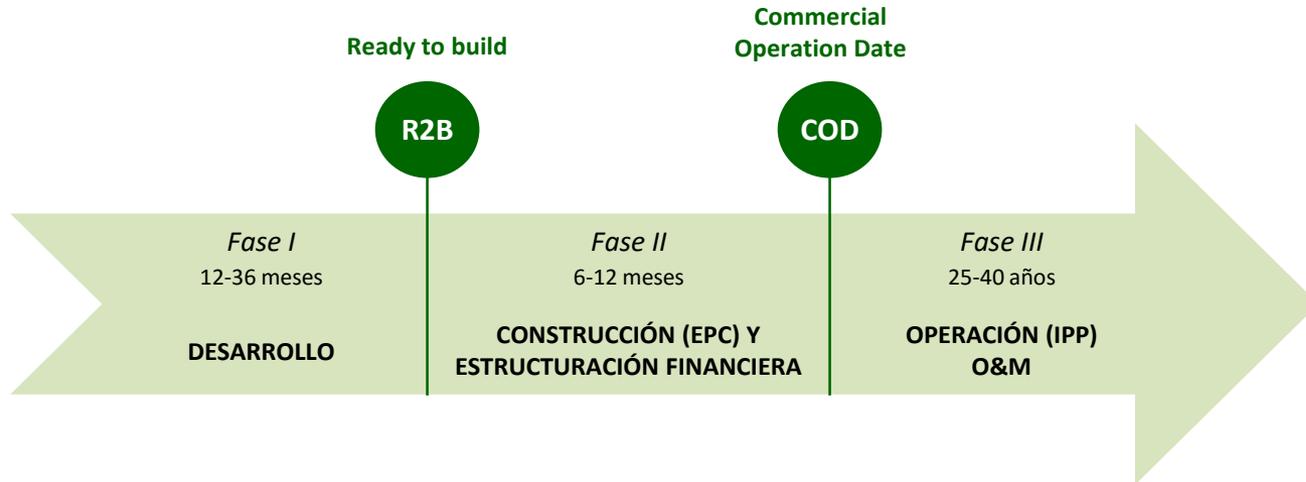
## ¿Quién es GREENERGY?



- Desarrollador de proyectos y productor independiente de energía a partir de fuentes renovables: solar PV y eólica
- Primera empresa desarrolladora de proyectos renovables que sale a cotizar en bolsa en España desde el 2007
- Compañía en rápido crecimiento orgánico y con capacidad probada de monetizar y rentabilizar sus proyectos
- Propietario de una cartera de proyectos en diferentes fases de desarrollo que acumula importantes plusvalías latentes
- Presente en mercados en desarrollo donde los activos renovables son rentables sin necesidad de subvenciones
- Proyecto consolidado con una política de endeudamiento controlada

## Sólido modelo de negocio

- que abarca todas la fases de desarrollo de un proyecto



- y está basado en tres pilares fundamentales

**Flexibilidad**

Le permite rentabilizar sus activos en cualquiera de sus fases de desarrollo

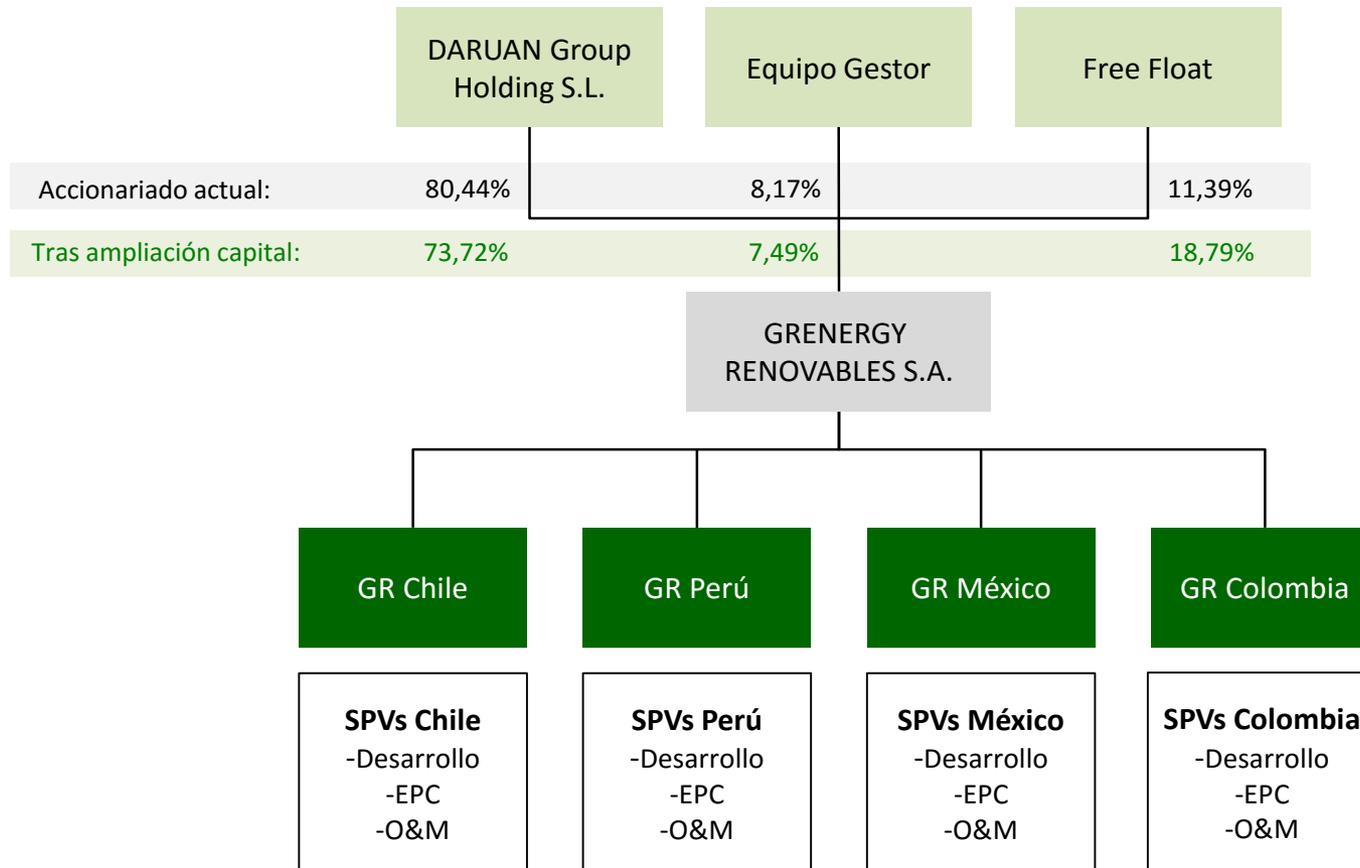
**Internacionalización**

Centrada en Latinoamérica: Chile, México, Perú y Colombia

**Apalancamiento Controlado**

Deuda como instrumento para maximizar la rentabilidad de los activos en salida.

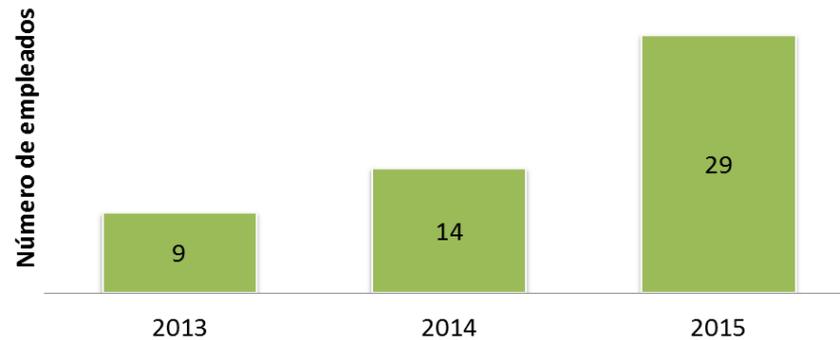
## Estructura societaria sencilla y eficiente



Fuente: GREENERGY

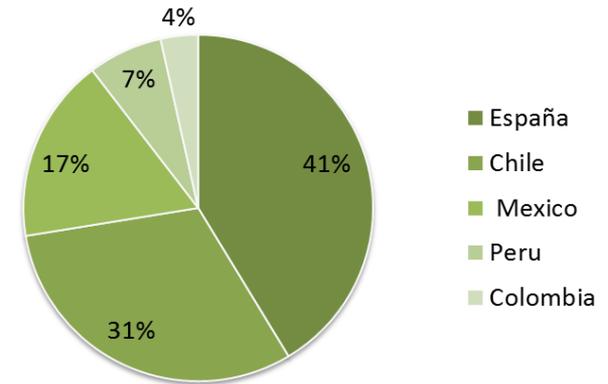
# Capital humano comprometido, motivado y en crecimiento

Evolución Plantilla



Fuente: GREENERGY

Plantilla por país



Fuente: GREENERGY

## Incorporaciones clave durante 2015 / Q1 2016

España / HQ	Chile	Resto Latinoamérica
<ul style="list-style-type: none"> <li>Responsible Project Finance y Relación con Inversores</li> <li>Dos ejecutivos de Desarrollo de Negocio</li> <li>Legal Counsel</li> <li>Project Manager</li> <li>Ingeniero de proyectos</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Director de Desarrollo de Negocio</li> <li>Director Legal</li> <li>Project Manager</li> <li>Project Manager Eléctrico</li> <li>Administración</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Dos Ingenieros en México</li> <li>Abogado en México</li> <li>Project Manager en Perú</li> <li>Director de Desarrollo de Negocio en Colombia</li> </ul>

## Contrastada experiencia en monetizar y rentabilizar proyectos renovables - algunos ejemplos recientes -

Proyecto	MWs	Proceso de creación de valor
<p>ESLA (España) Diciembre 14</p>	4	<ul style="list-style-type: none"> <li>Construcción en 2012 por 8MM€</li> <li>Financiación en 4Q 2013 de 2MM€</li> <li>Venta en 2014 por 9,5MM€</li> <li>EBITDA anual: 1,4 MM€</li> </ul>
<p>Lagunillas (Chile) Septiembre 15</p>	40	<ul style="list-style-type: none"> <li>Desarrollo hasta fase R2B en 2014-2015</li> <li>Venta proyecto R2B en 2015 por 5,25MM USD</li> <li>Recuperación del proyecto con retención de 1,575MM USD</li> <li>Ampliación en curso del proyecto a 80MWs</li> </ul>
<p>Ávila y Totana (España) Diciembre 15</p>	4	<ul style="list-style-type: none"> <li>Construcción en 2011 por 10MM€</li> <li>Financiación de 4MM€</li> <li>Venta en 2015 por 11,5MM€</li> <li>EBITDA anual: 1,35MM€</li> </ul>
<p>El Olivo y Alturas (Chile)</p>	6	<ul style="list-style-type: none"> <li>Construcción en 2015 por 9 MM USD (El Olivo) y Q2 2016 (Alturas)</li> <li>Financiación en 2015 por 7,5 MM USD</li> <li>En propiedad: EBITDA anual de 1,1MM USD</li> </ul>

Fuente: GREENERGY

## Cartera de proyectos

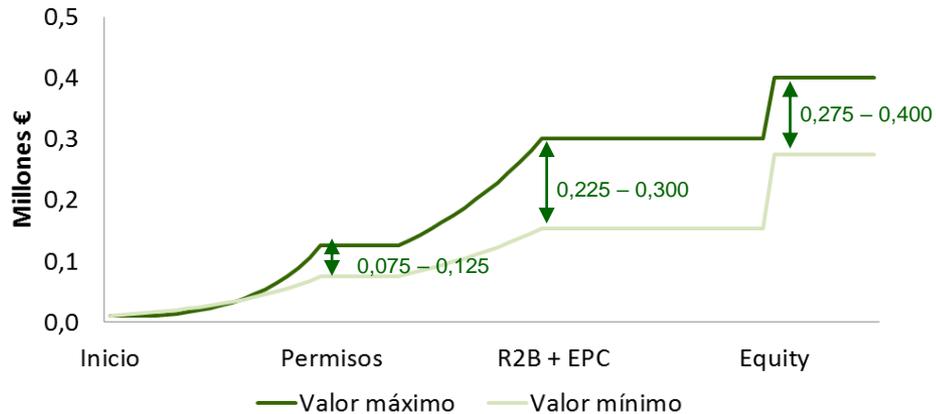
- Suman un total de más de 1.400 MW en diferentes fases de desarrollo

PIPELINE GREENERGY RENOVABLES														
PROJECT STAGE	CHILE		MÉXICO			PERÚ			SPAIN			TOTAL		
	Nº Proyectos	MW's (FV)	Nº Proyectos	MW's (FV)	MW's (E)	Nº Proyectos	MW's (FV)	MW's (E)	Nº Proyectos	MW's (FV)	MW's (E)	Nº Proyectos	MW's (FV)	MW's (E)
1 Desarrollo inicial	11	232,5	12	238	242	3	85	104	3	250		28	805,5	346
2 Desarrollo avanzado	11	64	6	160		2		36				19	224	36
3 R2B	1	40										1	40	0
4 Construcción	1	6										1	6	0
5 IPP	1	3										1	3	0
6 Venta y O&M									7	7		7	7	0
	<b>25</b>	<b>345,5</b>	<b>18</b>	<b>398</b>	<b>242</b>	<b>5</b>	<b>85</b>	<b>140</b>	<b>10</b>	<b>257</b>	<b>0</b>	<b>57</b>	<b>1085,5</b>	<b>382</b>

Fuente: GREENERGY Q1'2016

## La cartera de proyectos acumula importantes plusvalías latentes

### Creación de valor media por MW desarrollado



Fuente: GREENERGY

↕ Rango de creación de valor generado entre el precio estimado de mercado y la inversión reconocida en Balance por MW

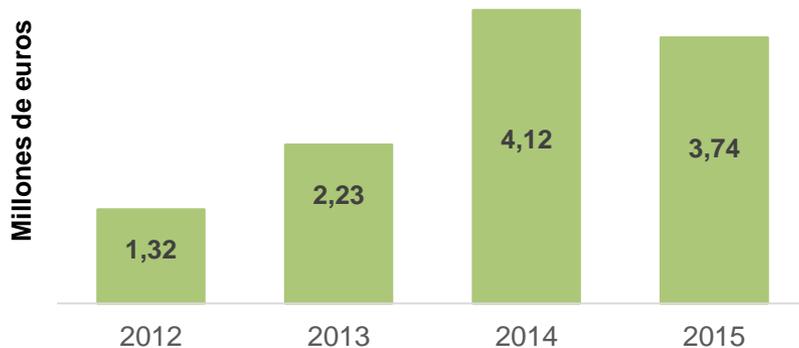
- El desarrollo de un proyecto solo tiene reconocimiento contable mediante la activación de los costes que se van activando en el Balance

- El aumento de valor de un proyecto, según se van alcanzando hitos (R2B, COD, financiación...), no tiene reflejo contable

- El aumento de valor solo se transforma en beneficio contable cuando un proyecto se vende a un tercero.

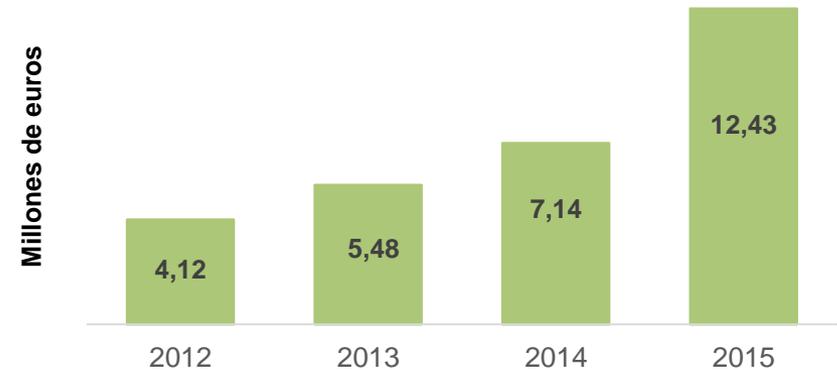
## Excelente track record de crecimiento y creación de valor

### Evolución EBITDA (2012-2015P)

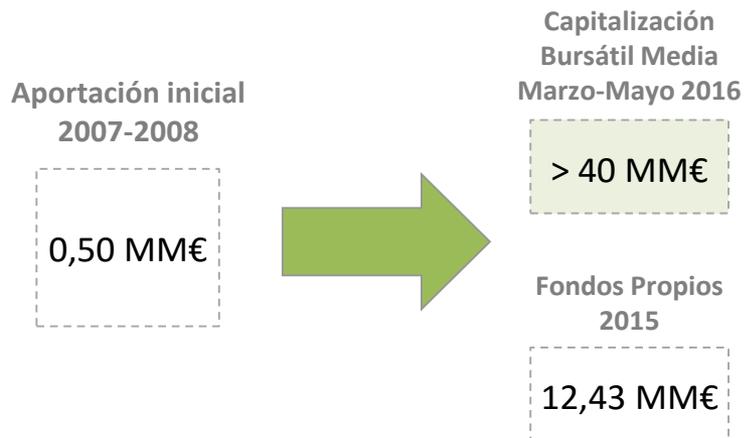


**Fuente:** GREENERGY  
2012 y 2013 Cuentas anuales individuales auditadas; 2014 y 2015 Cuentas anuales consolidadas auditadas

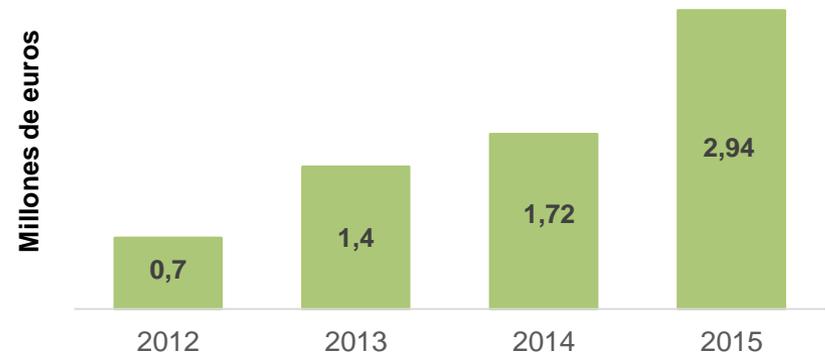
### Evolución Fondos Propios (2012-2015P)



**Fuente:** GREENERGY  
2012 y 2013 Cuentas anuales individuales auditadas; 2014 y 2015 Cuentas anuales consolidadas auditadas



### Evolución Beneficio neto (2012-2015P)



**Fuente:** GREENERGY  
2012 y 2013 Cuentas anuales individuales auditadas; 2014 y 2015 Cuentas anuales consolidadas auditadas

## *Hitos desde la salida al MAB en julio 2015*

- Noviembre 2015: Apertura de oficina Greenergy Colombia en Bogotá
- Enero 2016: Acuerdo de Joint Venture con Trina, primer fabricante mundial de paneles, para construir hasta 60 MWs de parques fotovoltaicos en Chile
- Enero 2016: Greenergy cierra la venta de dos plantas solares FV de 4MW en España, por 11,55 MM€
- Febrero 2016: Greenergy conecta su primera planta en Chile, y cierra la financiación con IIC por 7,5 MM\$
- Febrero 2016: Greenergy es adjudicataria de 2 parques eólicos por un total de 36 MWs en la subasta de energía renovable de Perú, firmando en mayo un PPA de 20 años que generará 5MM\$ de EBITDA anuales a partir de 2018.

# Índice

I.	Greenergy Renovables	4
II.	El Sector	14
III.	Greenergy País a País	18
IV.	Plan de Negocio 2016-2017	26

# La industria PV ha experimentado una espectacular mejora en su competitividad en los últimos años...

## Año 2008

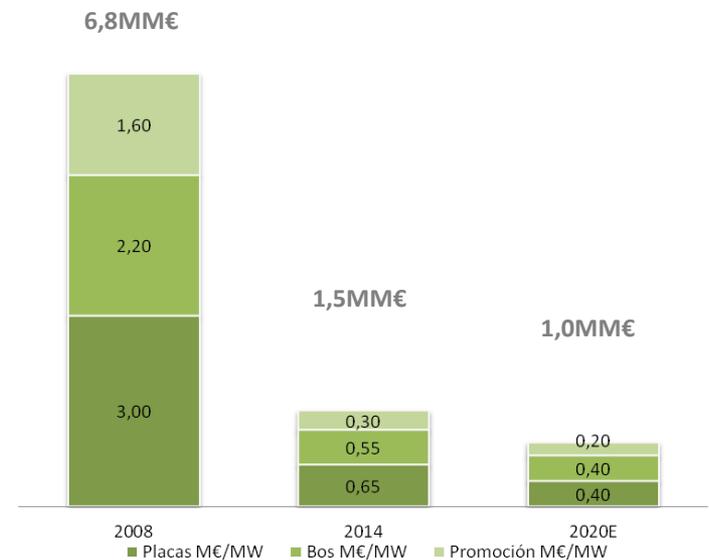
- La rentabilidad de los proyectos depende en gran medida de subvenciones o primas.
- Coste 1MW Tecnología fija: 6MM€
- Coste 1MW Tecnología 1 eje: 6,8MM€
- Precio venta electricidad FIT: 400-450€/MWh
- Apalancamiento 7-9x EBITDA



## Año 2016

- Los nuevos proyectos no dependen de subvenciones o primas para ser rentables.
- Coste EPC 1MW Tecnología fija: < 1 MM€
- Coste EPC 1MW Tecnología 1 Eje: < 1,1 MM€
- Precio venta electricidad (Merchant, PPA, Licitación): <70€/MWh
- Apalancamiento 6-7x EBITDA

### Evolución CAPEX (M€/Mw)



A día de hoy, nos encontramos con unos costes muy próximos a los que se esperaban para 2020. Es muy probable que se alcance el hito de 1MM€ / MW en 2017.

Fuente: GREENERGY

## La reducción de costes de la tecnología solar y los precios alcanzados en las recientes subastas impulsan el interés de inversores y Gobiernos

### Bloomberg NEW ENERGY FINANCE

La inversión en energía solar durante 2015 alcanzó la cifra record de US\$161.5K millones, y la inversión en energías renovables llegó a los US\$329K millones, US\$13K millones más que en 2014.



La generación solar FV será la tecnología principal del futuro, reemplazando a la energía nuclear y al carbón.

### LAZARD

A pesar de la caída de precio del gas natural, la energía FV y eólica siguen siendo competitivas incluso sin subsidios. El coste medio de generación de energía FV ha decrecido un 25% en el último año.



En 2011, el ratio de energía generada por carbón a energía generada por FV era de 7:1. Actualmente se encuentra en 1,5:1, y creemos que llegará a 1:1 en el próximo año.

### Resultados Últimas Subastas

Dubái 2016	29,90 USD/MWh solar
México 2016	40,50 USD/MWh solar
Perú 2016	37,49 USD/MWh eólico
Chile 2015	64 USD/MWh solar
Chile 2014	107 USD/MWh medio
Perú 2014	221 USD/MWh medio
España 2008	410-440 EUR/MWh solar



Con subastas previstas en Argentina, México, Chile y Colombia en 2016

# Índice

I.	Greenergy Renovables	4
II.	El Sector	14
III.	Greenergy País a País	18
IV.	Plan de Negocio 2016-2017	26

# Chile, uno de los mercados de energías renovables más dinámicos del mundo



- Demanda eléctrica creciente y uno de los mejores recursos solares.
- Mayor crecimiento histórico de capacidad instalada, con entrada de 3.000 MW en 2016.
- El boom de la energía renovable ha logrado bajar los costos de electricidad mas caros de LATAM
- Marco regulatorio favorable promoviendo energías renovables con un nuevo objetivo del 70% sobre el total para 2050.
- País líder en América Latina en instalaciones solares.
- Mercado funcionando sin subvenciones con varias alternativas para vender energía.

Tipo	USD/Mwh 2016
Spot	50-70
PPA	65-80
Licitación	55-75
Precio estabilizado	75-85

Fuente: GREENERGY

## Tipos de proyectos

PMGD

- Conexión a líneas de distribución de MT hasta 23Kv
- Proyectos de hasta 9MW
- Plazos de desarrollo cortos
- Menores requisitos medioambientales
- Exención del pago de peajes
- Acogimiento a régimen de precios estabilizados
- Plazo máximo de 18 meses para conectar

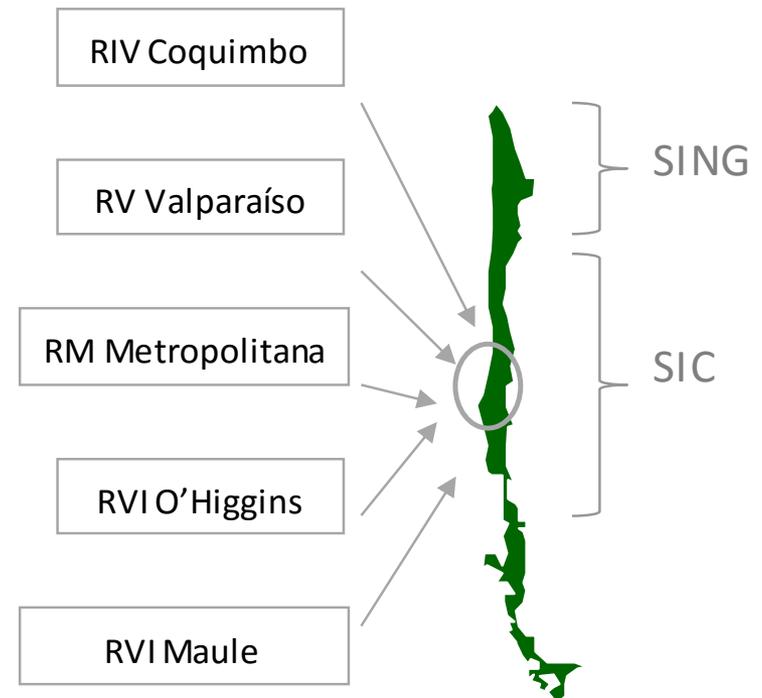
MGNC

- Conexión en AT a líneas de más de 44Kv o a subestación
- Proyectos mayores a 9MW
- Plazos de desarrollo mayores
- Mayores requisitos medioambientales
- Pago de peajes de transmisión
- Conexión a SPOT o PPA
- Sin plazos máximos para conectar la planta

## ¿Qué hemos conseguido?

- Primera filial de Greenergy en Latam (2012), con una plantilla actual de 12 personas.
- Proyectos en cartera que suman más de 350 MW, PMGD's y 3 desarrollos MGNC.
- Primeros parques construidos, conectados y financiados fuera de España (Noviembre 2015)
- Sólida relación con entidades financieras locales y multilaterales. Cierres financieros en curso.
- Acuerdo de Joint Venture con Trina Solar para la construcción conjunta de parques.
- Desarrollos eólicos para diversificar nuestra generación eléctrica.

## Ubicación de los proyectos de Greenergy



- Totalidad de los proyectos en la región regulada por el Sistema de Interconectado Central (SIC).

## México, aspirando al liderazgo en energías renovables

- Altísima dependencia de combustibles fósiles con un potencial de generación energética renovable de más de 200.000 Mw
- Reforma Energética de 2014 ha sido un claro refuerzo para el sector renovable con un objetivo del 50% sobre el total en 2050
- Mercado funcionando sin subvenciones con varias alternativas para vender energía:
  - ✓ Mercado Spot
  - ✓ Contrato bilaterales o de autoabastecimiento
  - ✓ Licitaciones Públicas

### Licitaciones públicas

- En 2015 se publicaron las primeras licitaciones públicas tras la reforma, cosechando un gran éxito y unos precios tremendamente competitivos.
- CFE es el único off-taker de la energía subastada, y está considerado AAA, por lo que los proyectos adjudicados son fácilmente financiables.
- En la primera licitación se subastaron 2.000MW de energía, y se han anunciado subastas anuales similares hasta por lo menos 2025.
- Anunciadas segundas licitaciones, en las que Greenergy está mejor posicionada para adjudicarse proyectos.

## Greenergy en México

### ¿Qué hemos conseguido?

- Oficina local desde 2013 con una plantilla actual de 7 personas.
- Proyectos en cartera PV que suman más de 500 MW, en diferentes estados de desarrollo
- 200MW en desarrollo de proyectos eólicos con factores de planta superiores al 40%
- Greenergy va a presentarse a las segundas licitaciones enfocándose en plantas eólicas.
- Objetivo: construir nuestro primer proyecto en 2017. Puesta en valor del pipeline.
- Mercado de PPAs privados está creciendo, lo cual da muchas más oportunidades de poner en valor nuestro pipeline.

### Ubicación de los proyectos de Greenergy



- Chihuahua cuenta con una de las mejores irradiaciones de América.
- Guanajuato, es una zona industrializada cercana a DF con necesidad de mayor capacidad eléctrica.

## Perú, un mercado con gran potencial

- Enclave geográfico privilegiado por sus enormes condiciones de radiación y recurso eólico.
- Gobierno inmerso en un proceso de reestructuración del sector, cuyo objetivo es incrementar la participación de energías limpias.
- Greenergy fue adjudicataria de 36MW de energía eólica en las subastas de Febrero 2016, firmando los PPA's en Mayo de 2016.

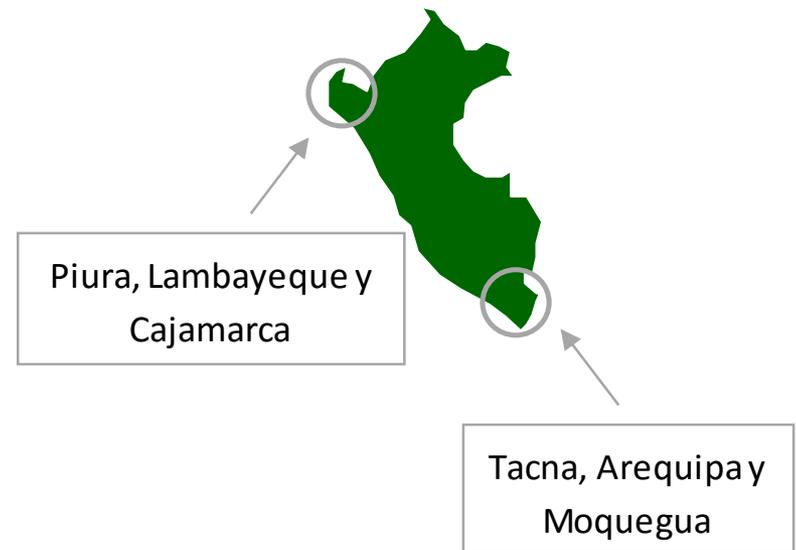
## Greenergy en Perú

- Tercera oficina en Latam, abierta en 2014

- Equipo local encargado de llevar a R2B los 200MW de proyectos en desarrollo WIND y PV

- Greenergy ha sido **adjudicados dos proyectos eólicos de 18MW en la subasta de febrero 2016**

## Ubicación de los proyectos de Greenergy



- Proyectos eólicos en el norte dónde el recurso eólico es mayor.
- Proyectos fotovoltaicos en el sur.

## ***Colombia, una apuesta a largo plazo con gran potencial***

- Enclave geográfico privilegiado por sus enormes condiciones, sobretodo recurso eólico.
- Gobierno empujando el proceso de reestructuración del sector, con el objetivo de incrementar la participación de energías limpias .
- Subastas anunciadas para finales 2016, con un mercado activo de PPA's privados.

### **Ubicación de los proyectos de Greenergy**



## ***Greenergy en COLOMBIA***

- Cuarta oficina en Latam, abierta en 2015
- Contratación de una persona local específica para el desarrollo de proyectos
- Arranque desarrollos propios Wind & Solar

- Proyectos eólicos en el noroeste donde el recurso eólico es mayor y comparable a la Guajira, pendiente de interconexión con el sistema central.

## ***España, retornado a la senda del crecimiento***

- Después de varios años de inactividad, la Reforma Energética de 2014 ha eliminado la incertidumbre regulatoria y ha vuelto a dinamizar el sector.
- Numerosas operaciones corporativas de compraventa, lideradas por grandes fondos internacionales (Cerberus, Oaktree, Blackstone...).
- Primera subasta eólica en 2015, a prima cero.

## **Ubicación de los proyectos de Greenergy**



## ***Greenergy en ESPAÑA***

- Inicio de operaciones en 2007, 14 personas en plantilla en la actualidad
- Últimas plantas en operación bajo el RD 661 vendidas a finales de 2015.
- 250 MW en cartera, con el objetivo de construirse en el periodo 2019-2020

- Grandes proyectos solares en la mitad sur del país, estratégicamente situados en la inmediaciones de grandes subestaciones eléctricas con capacidad de evacuación.

# Índice

I.	Greenergy Renovables	4
II.	El Sector	14
III.	Greenergy País a País	18
IV.	Plan de Negocio 2016-2017	26

## Durante los dos próximos años Chile, Perú y México serán los ejes estratégicos fundamentales

Tras el éxito tan rotundo que han tenido las licitaciones ya celebradas, muchos otros países latinoamericanos tienen previsto hacer sus propias subastas. Greenergy está muy bien posicionada para aprovechar este auge de las energías renovables en el continente.



### PERÚ

- Estructuración financiera de plantas eólicas adjudicadas, a construir S2'17 o como tarde S1'18. Avance desarrollo del pipeline

### CHILE

- Desarrollo, construcción y financiación de al menos 85MWs de PMGDs en periodo 2016/2017
- Joint Venture Trina Solar

### MÉXICO

- Construcción de nuestro primer parque en 2017. Procesos de licitaciones y PPA's privados

### COLOMBIA

- Posicionamiento como un desarrollador de referencia. Cambio marco legislativo, y licitaciones previstas.



### ESPAÑA

- Desarrollo de grandes parques PV para su construcción y venta de energía a mercado

## *Creación de valor con un mix de negocio equilibrado*

### INGRESOS POR DESARROLLO DE PROYECTOS

1. Desarrollo, construcción y financiación de proyectos para mantener en propiedad
2. Desarrollo y construcción de proyectos para terceros
3. Venta de plantas en propiedad

### INGRESOS RECURRENTE PLANTAS EN PROPIEDAD

4. Generación de energía
5. Servicios y O&M

## El desarrollo de proyectos y su reflejo contable

DESARROLLO DE PROYECTOS	Tratamiento contable		
	Ingresos	Gastos	Margen Bruto
1. Desarrollo, construcción y financiación de proyectos para mantener en propiedad	Activación Coste Construcción	Coste Construcción	-
2. Desarrollo y construcción de proyectos para terceros	Ingresos por venta planta	Coste de Construcción	Plusvalía
3. Venta de plantas en propiedad	Plusvalía	-	Plusvalía

- Los ingresos no tienen un comportamiento lineal año a año

- Las plantas en propiedad no tienen impacto en el Margen Bruto ni en el EBITDA hasta su venta a un tercero, pero generan ingresos recurrentes.

## Objetivo 2016-2017: Construir 82MWs en Chile y 10 en México

DESARROLLO DE PROYECTOS	MWs		
	2015	2016e	2017e
1. Desarrollo, construcción y financiación de proyectos para mantener en propiedad	3	38	39**
2. Desarrollo y construcción de proyectos para terceros*	-	6	9
3. Venta de plantas en propiedad	4	3	-

\*La construcción de los 15MW en Chile para terceros se realizará en el marco de la JV con Trina Solar

\*\* 29 MWs desarrollados en Chile y 10 MWs desarrollados en México

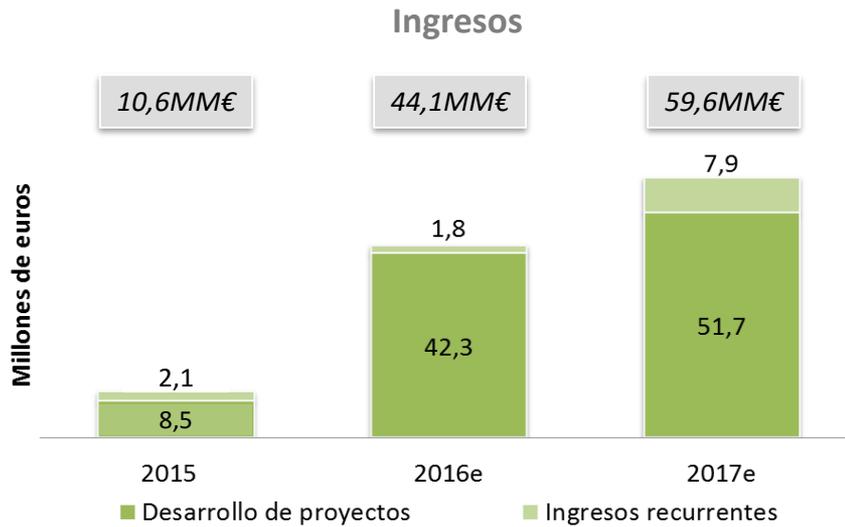
## Los 82MWs de Chile ya se encuentran en una fase avanzada de desarrollo y estructuración financiera

	Proyecto	MWs	Estado
2016e	Alturas de Ovalle	3,0	Financiado IIC - En Construcción Sindicato bancos locales, cierre financiero Junio 2016 Sindicato bancos locales, cierre financiero Junio 2016 Sindicato bancos locales, cierre financiero finales 2016 Banco B internacional, cierre financiero Julio 2016 Banco B internacional, cierre financiero Julio 2016 Banco B internacional, cierre financiero Julio 2016 En construcción – Joint Venture Trina
	La Esperanza	9,0	
	Marchigüe	9,0	
	Santa Rosa	9,0	
	Cabilsol	6,0	
	Panquehue	6,0	
	Cerro Blanco	5,0	
	Trina I (San Pedro)	6,0	
2017e	Trina II	9,0	En desarrollo avanzado En desarrollo avanzado, negociaciones financiación
	Paquete PMGD	20,0	
	<b>Total</b>	<b>82</b>	

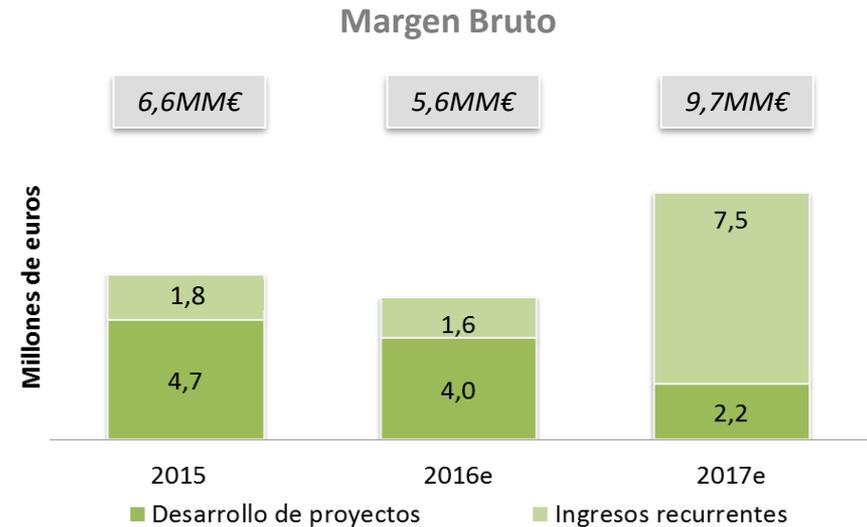
## Lo que implicará una fuerte generación de ingresos...

DESARROLLO DE PROYECTOS (MM€)	Ingresos		
	2015	2016e	2017e
1. Desarrollo, construcción y financiación de proyectos para mantener en propiedad	3,9	35,0	45,2
2. Desarrollo y construcción de proyectos para terceros	0,0	4,3	6,5
3. Venta de plantas en propiedad	4,5	3,0	0,0
INGRESOS RECURRENTES	Ingresos		
	2015	2016e	2017e
4. Generación de energía y servicios O&M	2,1	1,8	7,9

## ... con reflejo parcial en el Margen Bruto ...



Fuente: GREENERGY  
2015 cuentas anuales auditadas

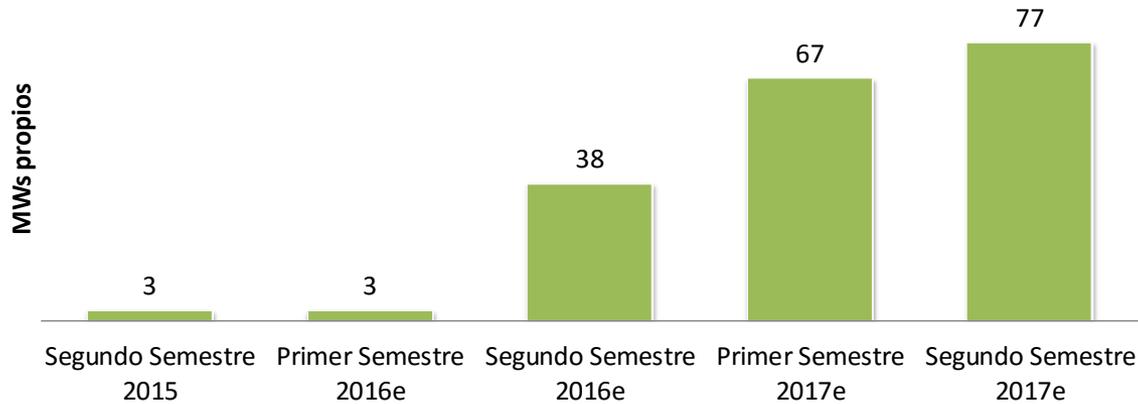


Fuente: GREENERGY  
2015 cuentas anuales auditadas

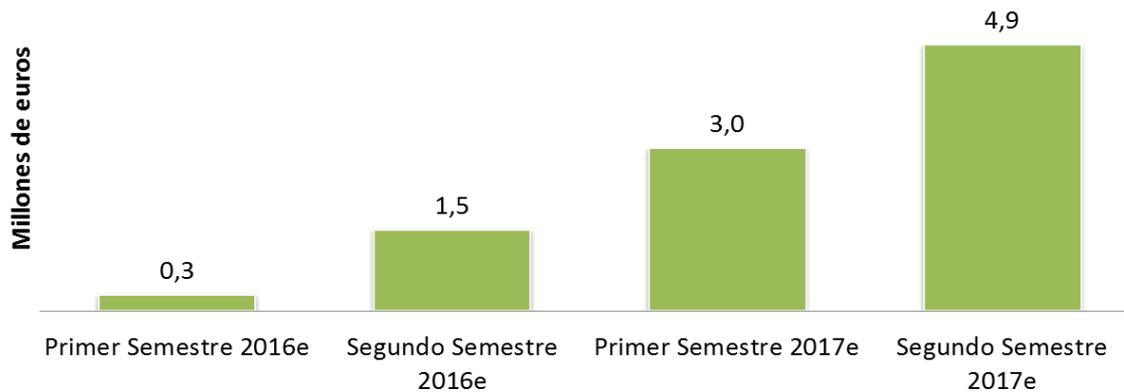
- En 2016 y 2017 una parte importante de los ingresos proviene de la activación en Balance de los gastos de construcción de proyectos y no tiene reflejo en el Margen Bruto
- Creciente nivel de ingresos y margen bruto recurrente por generación de energía y servicios O&M

**... y un aumento de las plantas en funcionamiento propias, de las plusvalías latentes y de los ingresos recurrentes**

**Evolución número de MWs en cartera**



**Evolución ingresos recurrentes\***

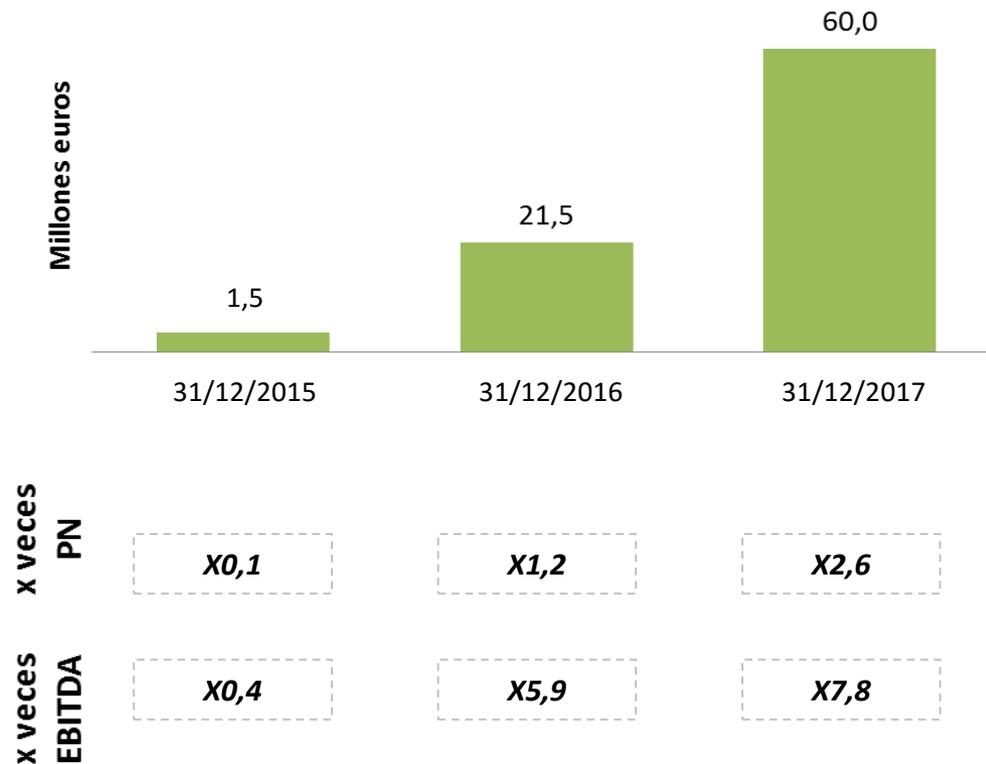


**Fuente:** GREENERGY

*\*ingresos recurrentes corresponden al ingreso obtenido por generación de energía y servicios O&M*

## Manteniendo el apalancamiento en niveles controlados

Financiación de proyectos  
Total deuda financiera



Fuente: GREENERGY  
2015 cuentas anuales auditadas

- Estrategia de mantener un nivel de endeudamiento controlado, en relación a los FFPP y a la generación de caja

- Deuda sin recurso para el desarrollo individual de los proyectos (estructurados mediante vehículos de inversión - SPVs)

- Deuda como herramienta para incrementar el valor del Equity de cada proyecto

## *Objetivos de la Ampliación de Capital*

- Greenergy está en pleno proceso de expansión, con una extensa cartera de proyectos en avanzado estado de desarrollo. Para llevar a cabo este crecimiento manteniendo unos niveles de apalancamiento adecuados, vemos necesario reforzar los Fondos Propios.
- Financiar parcialmente el Equity necesario para la construcción de los proyectos más avanzados, que suman más de 80MW durante 2016 y 2017.
- Reforzar la estrategia de implantación en nuevos mercados en Latinoamérica y fortalecer su solvencia de cara a los requisitos patrimoniales de los procesos de licitación.
- Mejorar el balance de cara a obtener deuda en modalidad “Project Finance”, imprescindible en el sector de las energías renovables.
- Aumentar el free float y la liquidez de la acción en el mercado.

## Anexo 1: Cuenta de Perdidas y Ganancias 2015-2017e

CUENTA DE PYG (MM€)	2015		2016e		2017e	
	S1	S2	S1	S2	S1	S2
Ingresos	1,1	9,5	3,3	40,8	28,0	31,7
Coste de ventas	-0,1	-3,9	-3,1	-35,5	-25,6	-24,3
<b>Margen Bruto</b>	<b>1,0</b>	<b>5,6</b>	<b>0,2</b>	<b>5,3</b>	<b>2,4</b>	<b>7,4</b>
OPEX	-1,2	-1,7	-0,9	-1	-1	-1,1
<b>EBITDA</b>	<b>-0,2</b>	<b>3,9</b>	<b>-0,7</b>	<b>4,3</b>	<b>1,4</b>	<b>6,3</b>
MWs en cartera	4	3	3	38	67	77

Fuente: GREENERGY  
2015 cuentas anuales auditadas

## Anexo 2: Balance de Situación con y sin Ampliación

BALANCE (MME€)	31/12/2016		30/06/2017		31/12/2017	
	SIN	CON	SIN	CON	SIN	CON
Plantas en propiedad	30,2	30,2	54,2	54,2	73,0	73,0
<b>Total Activo</b>	<b>40,0</b>	<b>43,9</b>	<b>54,8</b>	<b>58,8</b>	<b>77,6</b>	<b>81,6</b>
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>14,3</b>	<b>18,2</b>	<b>13,1</b>	<b>17,1</b>	<b>14,3</b>	<b>18,3</b>
Pasivo	25,7	25,7	41,7	41,7	63,3	63,3
<b>Total Pasivo</b>	<b>40,0</b>	<b>43,9</b>	<b>54,8</b>	<b>58,8</b>	<b>77,6</b>	<b>81,6</b>
<b>Pasivo / Total Pasivo</b>	<b>64%</b>	<b>59%</b>	<b>76%</b>	<b>71%</b>	<b>82%</b>	<b>78%</b>