



## INFORMACIÓN FINANCIERA PRIMER SEMESTRE DE 2015

25 de septiembre de 2015

Madrid, 25 de septiembre de 2015

Muy Sres. Nuestros:

En cumplimiento de lo dispuesto en la Circular 9/2010 del Mercado Alternativo Bursátil (en adelante "MAB"), y para su puesta a disposición del público, GREENERGY RENOVABLES, S.A. (en adelante "GREENERGY") presenta la siguiente Información Semestral a 30 de Junio de 2015.

Índice:

1. Resumen de acontecimientos ocurridos durante el Primer Semestre de 2015.
2. Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada (no auditada) correspondiente al Primer semestre de 2015.
3. Balance de Situación Consolidado (no auditado) a 30 de junio 2015.
4. Hechos posteriores al cierre del Primer Semestre de 2015.

GREENERGY RENOVABLES, S.A.

Resultados del primer semestre de 2015

## 1. Resumen de acontecimientos ocurridos durante el Primer Semestre de 2015.

- Con fecha 19 de mayo, la Sociedad acuerda en Junta General de Socios presentar solicitud de admisión a negociación de sus acciones en el Mercado Alternativo Bursátil.
- Del mismo modo y con el objetivo de incorporación al MAB se lleva a cabo su transformación en Sociedad Anónima.
- Con fecha 8 de julio la Compañía comienza a cotizar en el MAB.
- De forma paralela al proceso de incorporación al MAB se constituyen veinte SPAs (Sociedades por Acciones) en Chile, a modo de sociedades vehículo (SPVs), con la intención de ir asignando los diferentes proyectos que existen en la cartera de la compañía a su sociedad correspondiente.
- En este primer semestre de 2015 el desarrollo de proyectos, mayoritariamente fotovoltaicos, en Latinoamérica se acelera llegando a los casi 400 MW's en Chile y un total de 1000 MW's globales incluyendo también México, España y Perú.
- Da comienzo la primera obra en Chile, el parque fotovoltaico "El Olivo", cuya finalización está prevista en octubre de este año y se comienzan a cerrar financiaciones de proyectos con la Banca Multilateral y Comercial Chilena.
- Igualmente, se inician conversaciones para la venta del desarrollo de Lagunillas (Chile), de 40 MW's, operación finalmente formalizada en el segundo semestre de 2015 (ver Hecho Relevante de fecha 17 de septiembre).

**2. Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada (no auditada) correspondiente al Primer Semestre de 2015.**

GREENERGY RENOVABLES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA DEL EJERCICIO TERMINADO**  
EL 30 DE JUNIO DE 2015  
 (Euros)

Cuenta de Resultados (Euros)	ene-jun 2015	ene-jun 2014*	var. (%)
Ingresos de explotación	1.063.461	513.487	107,1%
Trabajos para el inmovilizado	-816	0	-
Variación existencias	0	0	-
Aprovisionamientos	-59.005	-58.940	0,1%
Gastos de personal	-427.577	-188.238	127,1%
Otros gastos generales	-753.049	-1.477.547	49,0%
<b>EBITDA</b>	<b>-176.986</b>	<b>-1.211.238</b>	<b>85,4%</b>
Amortizaciones	-213.968	-316.471	-
<b>EBIT</b>	<b>-390.954</b>	<b>-1.527.709</b>	<b>74,4%</b>
Resultados financieros	-91.811	-182.111	49,6%
Resultados extraordinarios	0	0	-
<b>BAI</b>	<b>-482.765</b>	<b>-1.709.820</b>	<b>71,8%</b>
Impuesto de Sociedades	0	-161.860	-
<b>BDI</b>	<b>-482.765</b>	<b>-1.871.680</b>	<b>74,2%</b>
<b>Resultado atribuido a socios externos</b>	<b>-4.149</b>	-	-
<b>Resultado del ejercicio Sociedad Dominante</b>	<b>-478.617</b>	<b>-1.871.680</b>	<b>74,4%</b>

(\*) Datos no consolidados, corresponden a la sociedad individual Greenergy Renovables S.A.

No existen datos auditados ni consolidados parciales correspondientes al ejercicio 2014.

En dicho ejercicio las filiales extranjeras apenas registraban actividad alguna.

Las diferentes partidas de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del primer semestre 2015 reflejan un significativo crecimiento en las principales magnitudes de GREENERGY con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, si bien es cierto que el primer semestre de cada ejercicio, por causas de estacionalidad del negocio, registra siempre una menor actividad en términos de producción de energía, ingresos por mantenimiento e ingresos procedentes del inmovilizado material que el segundo semestre:

- El importe neto de la cifra de negocio se ha incrementado en un 107% respecto al mismo periodo de 2014, debido principalmente a la existencia de provisiones contabilizadas el pasado año que afectaban a la producción y facturación de la energía generada.
- El desglose de los ingresos por la naturaleza de los mismos en este primer semestre de 2015 ha sido el siguiente:
  - Ingresos por venta de plantas: 0 euros
  - Ingresos por O&M (Mantenimiento de plantas): 368.242 euros
  - Ingresos por producción de energía: 695.219 euros
- El EBITDA aumenta en 1,03 millones de euros respecto al primer semestre del ejercicio anterior, debido en parte a un mejor comportamiento de los ingresos y a la existencia en 2014 de una provisión por deterioro del inmovilizado de casi un millón de euros.
- La partida de gastos de personal aumenta cerca de 300 mil euros fruto del aumento de estructura vivida en GREENERGY con motivo de la expansión internacional de la Compañía, en Chile y México principalmente.
- A nivel de Beneficio Neto el Grupo obtiene un resultado superior en 1,4 millones de euros al obtenido en el mismo periodo del ejercicio precedente, consolidando así la tendencia de crecimiento en los resultados.

### 3. Balance de Situación Consolidado (no auditado) a 30 de junio de 2015.

GREENERGY RENOVABLES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
BALANCE CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO DE 2015  
(Euros)

Balance de Situación (Euros)	30.06.2015	31.12.2014	var. (%)
<b>ACTIVO</b>			
<b>Activo No Corriente</b>	<b>10.224.883</b>	<b>9.869.670</b>	<b>3,6%</b>
Inmovilizado material	9.404.467	9.112.361	3,2%
Activo por impuesto diferido	493.252	496.714	-0,7%
Otros activos fijos	327.164	260.595	25,5%
<b>Activo Corriente</b>	<b>2.691.735</b>	<b>11.786.843</b>	<b>-77,2%</b>
Deudores comerc. y otras cuentas a cobrar	1.035.372	11.015.260	-90,6%
Otros activos circulantes	577.983	659.569	-12,4%
Tesorería	1.078.380	112.014	862,7%
<b>Total Activo</b>	<b>12.916.618</b>	<b>21.656.513</b>	<b>-40,4%</b>
<b>PASIVO</b>			
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>6.652.882</b>	<b>7.137.290</b>	<b>-6,8%</b>
<b>Pasivo No Corriente</b>	<b>4.703.926</b>	<b>5.894.572</b>	<b>-20,2%</b>
Pasivos por impuesto diferido	1.971.850	1.971.850	-
Deuda Financiera	2.732.076	3.922.722	-30,4%
Deuda a L/P con entidades de crédito	2.729.406	3.920.052	-30,4%
Deuda empresas asociadas	2.670	2.670	-
<b>Pasivo Corriente</b>	<b>1.559.810</b>	<b>8.624.651</b>	<b>-81,9%</b>
Deudas con acreedores y proveedores	291.416	2.221.862	-86,9%
Deuda Financiera	1.268.394	6.402.789	-80,2%
Deuda a C/P con entidades de crédito	695.167	2.645.126	-73,7%
Deuda empresas asociadas c/p	573.227	3.757.663	-84,7%
<b>Total Pasivo</b>	<b>12.916.618</b>	<b>21.656.513</b>	<b>-40,4%</b>

Las variaciones más significativas producidas en el balance de GREENERGY en estos seis primeros meses del año han sido:

- Reducción de la partida “Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar” por el cobro de cerca de 9,5 millones de euros por la venta de una planta fotovoltaica en 2014 y cobrada en el primer trimestre de 2015.
- Reducción de la deuda total en 8,3 millones de euros, pasando de 14,5 millones de euros a 6,2 millones de euros a 30/06/2015.
- Reducción de la deuda bancaria en 3,1 millones de euros, pasando de 6,5 millones de euros a 3,4 millones de euros 30/06/2015.
- La posición de Caja de la Compañía, a pesar de la fuerte reducción de endeudamiento vivida en la misma en estos primeros seis meses del ejercicio 2015, se ha incrementado en 0,97 millones de euros respecto al balance de cierre del ejercicio 2014.
- El Patrimonio Neto y el Activo No Corriente no presentan cambios significativos.

#### **4. Hechos posteriores al cierre del Primer Semestre de 2015.**

- GREENERGY comienza a cotizar en el MAB el pasado 8 de julio, mediante una ampliación de capital por un importe aproximado de 3,8 millones de euros, aumentando sus fondos propios a 10,4 millones de euros una vez finalizada la ampliación.
- En su primer día de cotización la acción se revaloriza cerca de un 51%, situándose el precio de sus acciones en 2,09€ por título desde los 1,38€ fijados para su debut bursátil, alcanzando una capitalización cercana a los 50 millones de euros.
- Adicionalmente, y tal y como se refleja en el Hecho Relevante publicado por la Compañía el pasado 17 de septiembre, se ha producido la venta de los derechos y permisos sobre el parque fotovoltaico en fase de desarrollo avanzado “Lagunillas”, en la Región de Coquimbo, Chile, de 40 MWn. El importe de la operación asciende a 5.250.000 dólares americanos, de los cuales el inversor ha abonado en el momento de la firma del acuerdo el 30% de este importe, esto es 1.575.000 dólares americanos. El pago del 70% restante deberá tener lugar a lo largo del mes de diciembre del presente ejercicio 2015.
- Se está finalizando, según lo previsto, la construcción de la primera planta en Chile, Planta FV “El Olivo”. En las próximas semanas se iniciará la construcción de una segunda instalación, Planta FV “Comuna de Ovalle”. En este momento GREENERGY se encuentra en fase muy avanzada del cierre de la financiación estructurada de ambas plantas (cuya potencia total es

de 6MWn) con una institución financiera multilateral, hito que previsiblemente se alcanzará antes de finalizar el 2015.

- En relación con su cartera actual en Chile de parques fotovoltaicos PMGD (Pequeños Medios de Generación Distribuida), tratándose de plantas de entre 3 y 9MW cada una que se conectarían a la red de distribución, indicar que en la actualidad GREENERGY cuenta con un volumen de más de 100MW en desarrollo avanzado, siendo su objetivo final alcanzar una cartera bajo gestión propia aproximada de 150MW.
- En el marco del desarrollo de proyectos PMGD, GREENERGY presentó el pasado mes de agosto ante el SEA (Servicio de Evaluación Ambiental) las Declaraciones de Impacto Ambiental (DIA) de tres proyectos adicionales en las Regiones del Libertador O´Higgins y Metropolitana (Chile), que suman una potencia total de 27 MWn. Diseñados con tecnología de seguimiento a un eje, constituyen una inversión global aproximada de 45 millones de dólares americanos (39 millones de euros) y se prevé iniciar su construcción durante el segundo trimestre del 2016. La financiación estructurada de estos parques se está cerrando de manera conjunta con un banco comercial local chileno.
- También conviene resaltar la reciente constitución de la sociedad “Greenergy Colombia S.A.S” y la previsión de apertura de oficina en Bogotá antes de finalizar este año 2015.

En Madrid, a 25 de septiembre de 2015



---

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