



NEOEN

ALLOCATION AND
IMPACT REPORT
GREEN BOND
FRAMEWORK

SEPTEMBER 2023

NEOEN SA – GREEN BOND FRAMEWORK (THE “FRAMEWORK”)

1. We refer to the Framework. This is an Allocation and Impact Report. Terms defined in the Framework have the same meaning when used in this Report unless given a different meaning in this Report.




2. We confirm the proceeds of Neoen Green Bond issued on 14th September 2022 have been allocated to finance or refinance renewable energy production (solar PV, wind power) or storage activities in consistency with the Eligible criteria of GHG emissions reduction under the Framework, and following related Sustainable Development Goals:



The proceeds of the 300 M€ Green Convertible Bond have been allocated as follow:

Facility	Designated country	Project category	Eligible criteria	Amount allocated
Blyth Battery	Australia	Storage activities	GHG emissions reduction	58.4 M€
Goyder 1A	Australia	Renewable energy Wind	GHG emissions reduction	34.2 M€
Goyder 1B	Australia	Renewable energy Wind	GHG emissions reduction	30.3 M€
Fox Coulee	Canada	Renewable energy Solar PV	GHG emissions reduction	27.3 M€
Rio Maior	Portugal	Renewable energy Solar PV	GHG emissions reduction	27.2 M€
Bjorkliden	Finland	Renewable energy Wind	GHG emissions reduction	21.7 M€
Storbotet	Finland	Renewable energy Wind	GHG emissions reduction	18.0 M€
Western Downs Storage	Australia	Storage activities	GHG emissions reduction	15.2 M€
Collie Battery	Australia	Storage activities	GHG emissions reduction	14.1 M€
Lumivaara	Finland	Renewable energy Wind	GHG emissions reduction	9.1 M€
Mutkalampi	Finland	Renewable energy Wind	GHG emissions reduction	7.0 M€
Mont Hopeful	Australia	Renewable energy Wind	GHG emissions reduction	6.7 M€
Storbrännkullen	Sweden	Renewable energy Wind	GHG emissions reduction	6.5 M€
Capital Battery	Australia	Storage activities	GHG emissions reduction	6.5 M€
Loirecopark	France	Renewable energy Solar PV	GHG emissions reduction	6.1 M€
Romilly	France	Renewable energy Solar PV	GHG emissions reduction	4.6 M€
Champblanc	France	Renewable energy Solar PV	GHG emissions reduction	3.7 M€
Storen Power Reserve	Sweden	Storage activities	GHG emissions reduction	2.0 M€
Isbillen Power Reserve	Sweden	Storage activities	GHG emissions reduction	1.4 M€

3. We confirm Neoen Green Bond will contribute to Climate Change Mitigation through generating renewable energy and contributing to a more efficient use of energy. The main indicators in relation to the Impact Report are summarized below:

Facility	Technology	Capacity of renewable energy facility	Expected Annual GHG emissions avoided (tCO ₂ eq)	Expected Annual renewable energy generation – P50
Blyth Battery	 Storage	238 MW / 477 MWh	n/a	n/a
Goyder 1A	 Wind	209 MW	585,761 tCO ₂	883,500 MWh
Goyder 1B	 Wind	203 MW	508,388 tCO ₂	766,800 MWh
Fox Coulee	 Solar PV	93 MWp	42,207 tCO ₂	135,280 MWh
Rio Maior	 Solar PV	204 MWp	124,711 tCO ₂	379,060 MWh
Bjorkliden	 Wind	40 MW	22,739 tCO ₂	108,800 MWh
Storbotet	 Wind	105 MW	70,078 tCO ₂	335,300 MWh
Western Downs Storage	 Storage	212 MW / 424 MWh	n/a	n/a
Collie Battery	 Storage	219 MW / 877 MWh	n/a	n/a
Lumivaara	 Wind	56 MW	31,768 tCO ₂	152,000 MWh
Mutkalampi	 Wind	404 MW	220,913 tCO ₂	1,057,000 MWh
Mont Hopeful	 Wind	330 MW	730,759 tCO ₂	1,102,200 MWh
Storbrännkullen	 Wind	57 MW	8,565 tCO ₂	164,713 MWh
Capital Battery	 Storage	117 MW / 234 MWh	n/a	n/a
Loirecopark	 Solar PV	39 MWp	5,121 tCO ₂	41,295 MWh
Romilly	 Solar PV	43 MWp	5,789 tCO ₂	46,682 MWh
Champblanc	 Solar PV	49 MWp	8,092 tCO ₂	65,257 MWh
Storen Power Reserve	 Storage	52 MW / 52 MWh	n/a	n/a
Isbillen Power Reserve	 Storage	70 MW / 70 MWh	n/a	n/a

4. We attach a certificate from our auditors with respect to the above information.



GREEN BOND
FRAMEWORK

NEOEN
22 rue Bayard
75008 Paris - France
www.neoen.com

NEOEN

Attestation de l'un des commissaires aux comptes sur les informations relatives à l'allocation, au 14 septembre 2023, des fonds levés dans le cadre de l'émission obligataire « OCEANE Verte » du 14 septembre 2022



RSM Paris

26, rue Cambacérès

75 008 Paris

France

Tél. : +33 (0) 147 63 67 00

Fax : +33 (0)147 63 69 00

www.rsmfrance.fr

NEOEN

Attestation de l'un des commissaires aux comptes sur les informations relatives à l'allocation, au 14 septembre 2023, des fonds levés dans le cadre de l'émission obligataire « OCEANE Verte » du 14 septembre 2022

Au Président – Directeur général,

En notre qualité de Commissaire aux Comptes de la société NEOEN SA (« la Société ») et en réponse à votre demande, nous avons établi la présente attestation sur les informations relatives à l'allocation, au 14 septembre 2023 des fonds levés dans le cadre de l'émission obligataire "OCEANE Verte" (« l'Emission ») du 14 septembre 2022, d'un montant nominal de 300 millions d'euros, figurant dans le document ci-joint, intitulé « Allocation and impact report – Green Bond Framework » émis par Neoen SA en septembre 2023, et établi conformément aux termes et conditions du Green Bond Framework de mai 2020.

Ce document, destiné à l'information des porteurs des titres obligataires "OCEANE Verte", a été établi sous votre responsabilité. Il fait ressortir une allocation des fonds levés à des projets éligibles (les "Projets Eligibles") depuis la date de réception des fonds jusqu'au 14 septembre 2023 (l'"Allocation des Fonds Levés"), au titre de l'Emission OCEANE Verte 2022, soit du 14 septembre 2022 au 14 septembre 2023, d'un montant de 300 millions d'euros.

Ces informations ont été établies à partir des livres comptables ayant servi à la préparation des comptes consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 et des comptes consolidés du 1^{er} semestre 2023. Nous avons effectué des travaux sur l'exercice 2022 et le 1^{er} semestre 2023 afin de valider le suivi des fonds, jusqu'à l'allocation des fonds à des Projets Eligibles.

Il nous appartient de nous prononcer sur :

- le respect des quatre composants des Green Bond Principles de l'International Capital Market Association à savoir (i) l'utilisation des fonds levés, (ii) les processus existants pour évaluer et sélectionner les Projets Eligibles, (iii) la gestion des fonds levés et (iv) les modalités de reporting ;
- la conformité, dans tous leurs aspects significatifs, des Projets Eligibles mentionnés dans le document ci-joint, avec les critères d'éligibilité définis dans le Green Bond Framework de mai 2020 ;

- le suivi des fonds issus de l'émission, dans un portefeuille dédié d'actifs de trésorerie, jusqu'à l'allocation des fonds à des Projets Eligibles et sur la concordance du montant des fonds alloués aux Projets Eligibles au 14 septembre 2023 dans le cadre de l'émission, avec la comptabilité et les données sous-tendant la comptabilité ;
- la conformité, dans tous leurs aspects significatifs, des modalités appliquées par la Société pour déterminer l'estimation des émissions annuelles de Gaz à Effet de Serre évitées attendues et la production annuelle d'énergie renouvelable attendue par les Projets Eligibles financés ;

Il ne nous appartient pas en revanche :

- de remettre en cause les critères d'éligibilité définis dans le Green Bond Framework de mai 2020 et, en particulier, de donner une interprétation des termes du Framework ;
- de nous prononcer sur l'utilisation effective des fonds alloués aux Projets Eligibles postérieurement à leur allocation ;
- de nous prononcer sur le caractère approprié de la méthodologie utilisée pour déterminer l'estimation des émissions de CO2 évitées.

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons effectué, conjointement avec le co-commissaire aux comptes, un audit des comptes consolidés de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 et sur le 1^{er} semestre 2023. Notre audit, effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France, avait pour objectif d'exprimer une opinion sur les comptes consolidés pris dans leur ensemble, et non pas sur des éléments spécifiques de ces comptes utilisés pour la détermination de ces informations. Par conséquent, nous n'avons pas effectué nos tests d'audit et nos sondages dans cet objectif, et nous n'exprimons aucune opinion sur ces éléments pris isolément.

En outre, nous n'avons pas mis en œuvre de procédures pour identifier, le cas échéant, les événements survenus postérieurement à l'émission de notre rapport sur les comptes consolidés en date du 27 juillet 2023.

Notre intervention, qui ne constitue ni un audit ni un examen limité, a été effectuée selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nos travaux ont consisté, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, à :

Pour les informations relatives à l'Allocation des Fonds Levés et au respect des quatre composants des Green Bond Principles :

- vérifier la correcte prise en compte des quatre composants des Green Bond Principles de l'International Capital Market Association à savoir (i) l'utilisation des fonds levés, (ii) les processus existants pour évaluer et sélectionner les Projets Eligibles, (iii) la gestion des fonds levés et (iv) les modalités de reporting ;
- prendre connaissance des procédures mises en place par la Société pour déterminer les informations figurant dans le document ci-joint ;
- vérifier la conformité, dans tous leurs aspects significatifs, des Projets Eligibles mentionnés dans le document ci-joint avec les critères d'éligibilité, tels que définis dans le Green Bond Framework de mai 2020 ;
- vérifier la correcte ségrégation des fonds levés lors des Emissions et leur allocation exclusive à des Projets Eligibles ;

- effectuer les rapprochements nécessaires entre ces informations et la comptabilité dont elles sont issues et vérifier qu'elles concordent avec les éléments ayant servi de base à l'établissement des comptes consolidés des exercices clos le 31 décembre 2022 et des comptes consolidés du 1^{er} semestre 2023 ;
- effectuer des travaux sur l'exercice 2022 et le 1^{er} semestre 2023 afin de valider le suivi des fonds jusqu'à l'allocation des fonds à des Projets Eligibles.

Pour l'estimation des émissions de CO2 évitées :

- procéder à une revue critique de la méthodologie utilisée pour déterminer l'estimation des émissions de CO2 évitées ;
- vérifier la conformité dans tous leurs aspects significatifs des modalités appliquées par la Société pour déterminer l'estimation des émissions annuelles de Gaz à Effet de Serre évitées attendues et la production annuelle d'énergie renouvelable attendue par les Projets Eligibles financés du document joint à la présente attestation ;

Sur la base de nos travaux, nous n'avons pas d'observation à formuler :

- sur le respect des quatre composants des Green Bond Principles de l'International Capital Market Association ;
- sur la conformité, dans tous leurs aspects significatifs, des Projets Eligibles mentionnés dans le document ci-joint, avec les critères d'éligibilité définis dans le Green Bond Framework de mai 2020 ;
- sur le suivi des fonds issus des Emissions, dans un portefeuille dédié d'actifs de trésorerie, jusqu'à l'allocation des fonds à des Projets Eligibles et sur la concordance du montant des fonds alloués aux Projets Eligibles au 14 septembre 2023 dans le cadre des Emissions, avec la comptabilité et les données sous-tendant la comptabilité ;
- sur la conformité dans tous leurs aspects significatifs des modalités appliquées par la Société pour déterminer l'estimation des émissions annuelles de Gaz à Effet de Serre évitées attendues et la production annuelle d'énergie renouvelable attendue par les Projets Eligibles financés du document joint à la présente attestation.

Cette attestation est établie à votre attention dans le contexte précisé ci-avant et ne doit pas être utilisée, diffusée ou citée à d'autres fins.

Paris, le 14 septembre 2023

L'un des Commissaires aux Comptes

RSM Paris



Martine Leconte

Associée



Annexe 1 : Version de l'« allocation and impact report » validée par RSM Paris

Allocation and Impact Report Green Bond Framework

Neoen SA – Green Bond Framework (the “Framework”)

1. We refer to the Framework. This is an Allocation and Impact Report. Terms defined in the Framework have the same meaning when used in this Report unless given a different meaning in this Report.
2. We confirm the proceeds of Neoen Green Bond issued on 14th September 2022 have been allocated to finance or refinance renewable energy projects (solar PV, wind power) or storage activities in consistency with the Eligible criteria of GHG emissions reduction under the Framework, and following related Sustainable Development Goals:



The proceeds of the EUR 300 m Green Convertible Bond have been allocated as follow:

Facility	Designated country	Project category	Eligible criteria	Amount allocated
Blyth Battery	Australia	Storage activities	GHG emissions reduction	EUR 58,4 m
Goyder 1A	Australia	Renewable energy – Wind	GHG emissions reduction	EUR 34,2 m
Goyder 1B	Australia	Renewable energy – Wind	GHG emissions reduction	EUR 30,3 m
Fox Coulee	Canada	Renewable energy – Solar PV	GHG emissions reduction	EUR 27,3 m
Rio Maior	Portugal	Renewable energy – Solar PV	GHG emissions reduction	EUR 27,2 m
Bjorkliden	Finland	Renewable energy – Wind	GHG emissions reduction	EUR 21,7 m
Storbotet	Finland	Renewable energy – Wind	GHG emissions reduction	EUR 18,0 m
Western Downs Storage	Australia	Storage activities	GHG emissions reduction	EUR 15,2 m
Collie Battery	Australia	Storage activities	GHG emissions reduction	EUR 14,1 m
Lumivaara	Finland	Renewable energy – Wind	GHG emissions reduction	EUR 9,1 m
Mutkalampi	Finland	Renewable energy – Wind	GHG emissions reduction	EUR 7,0 m
Mont Hopeful	Australia	Renewable energy – Wind	GHG emissions reduction	EUR 6,7 m
Storbrännkullen	Sweden	Renewable energy – Wind	GHG emissions reduction	EUR 6,5 m
Capital Battery	Australia	Storage activities	GHG emissions reduction	EUR 6,5 m
Loirecopark	France	Renewable energy – Solar PV	GHG emissions reduction	EUR 6,1 m
Romilly	France	Renewable energy – Solar PV	GHG emissions reduction	EUR 4,6 m
Champblanc	France	Renewable energy – Solar PV	GHG emissions reduction	EUR 3,7 m
Storen Power Reserve	Sweden	Storage activities	GHG emissions reduction	EUR 2,0 m
Isbillen Power Reserve	Sweden	Storage activities	GHG emissions reduction	EUR 1,4 m

3. We confirm Neoen Green Bond will contribute to Climate Change Mitigation through generating renewable energy and contributing to a more efficient use of energy. The main indicators in relation to the Impact Report are summarized below:

Project	Technology	Capacity of renewable energy facility	Expected Annual GHG emissions avoided (tCO ₂ eq)	Expected Annual renewable energy generation (MWh) – P50
Blyth Battery	Storage	238 MW / 477 MWh	n/a	n/a
Goyder 1A	Wind	209 MW	585 761	883 500
Goyder 1B	Wind	203 MW	508 388	766 800
Fox Coulee	Solar PV	93 MWp	42 207	135 280

Rio Maior	Solar PV	204 MWp	124 711	379 060
Bjorkliden	Wind	40 MW	22 739	108 800
Storbotet	Wind	105 MW	70 078	335 300
Western Downs Storage	Storage	212 MW / 424 MWh	n/a	n/a
Collie Battery	Storage	219 MW / 877 MWh	n/a	n/a
Lumivaara	Wind	56 MW	31 768	152 000
Mutkalampi	Wind	404 MW	220 913	1 057 000
Mont Hopeful	Wind	330 MW	730 759	1 102 200
Storbrännkullen	Wind	57 MW	8 565	164 713
Capital Battery	Storage	117 MW / 234 MWh	n/a	n/a
Loirecopark	Solar PV	39 MWp	5 121	41 295
Romilly	Solar PV	43 MWp	5 789	46 682
Champblanc	Solar PV	49 MWp	8 092	65 257
Storen Power Reserve	Storage	52 MW / 52 MWh	n/a	n/a
Isbillen Power Reserve	Storage	70 MW / 70 MWh	n/a	n/a

4. We attach a certificate from our auditors with respect to the above information.

Xavier Barbaro

Neoen SA, CEO