



Greenergy Renovables es un desarrollador de proyectos y productor independiente de energía (IPP "Independent Power Producer") a partir de fuentes renovables, principalmente energía solar fotovoltaica.

Última Actualización  
28/05/2018

Greenergy | GRE | ES0105079000

Sector: Energías Renovables

	2013	2014	2015	2016	2017
<b>Cifra de Negocio (miles €)</b>	1.697	5.316	6.594	1.223	10.173
<b>Ebitda (miles €)</b>	2.231	4.117	3.741	-2.118	6.956
<b>Amortización y Depreciación (miles €)</b>	-640	-713	-431	-295	-1.337
<b>EBIT (miles €)</b>	1.590	3.404	3.310	-2.412	5.619
<b>Gastos Financieros (miles €)</b>	-310	-463	-219	-189	-1.974
<b>Impuestos (miles €)</b>	-265	-1.150	5	-755	-1.389
<b>Resultado Neto (miles €)</b>	1.357	1.721	2.943	-3.005	3.503
<b>Activos (miles €)</b>	16.036	21.657	20.644	50.305	57.497
<b>Capital Circulante (miles €)</b>	-5.655	3.891	9.546	8.496	13.783
<b>Inmovilizado Material (miles €)</b>	14.144	8.905	4.112	22.452	16.629
<b>Deuda Financiera (miles €)</b>	5.384	6.565	4.688	21.375	24.268
<b>Ampliaciones de Capital (miles €)</b>	1.400	0	3.760	3.000	0
<b>Acciones en Circulación (miles)</b>	20.000	20.000	21.330	24.306	24.306
<b>Volumen de Negociación (miles €)</b>	N.A.	N.A.	1.195	1.378	900
<b>PER Medio</b>	N.A.	N.A.	13,26	-13,91	11,73
<b>Beneficio por Acción</b>	0,07	0,09	0,14	-0,12	0,14
<b>Cifra de Negocio por Acción</b>	0,08	0,27	0,31	0,05	0,42
<b>Ebitda por Acción</b>	0,11	0,21	0,18	-0,09	0,29
<b>Cash Flow por Acción</b>	N.A.	0,00	0,05	0,33	-0,25
<b>Valor Contable por Acción</b>	0,27	0,38	0,58	0,55	0,66
<b>Margen Bruto</b>	-23,23%	97,61%	40,05%	N.A.	N.A.
<b>Margen Explotación</b>	131,44%	77,43%	56,74%	-173,18%	68,38%
<b>Ratio Cobertura Intereses</b>	5,13	7,35	15,08	N.A.	2,85
<b>Rentabilidad del Capital</b>	22,02%	31,98%	25,02%	-10,82%	18,32%
<b>Deudas por Recursos Propios</b>	0,98	0,86	0,38	1,60	1,51
<b>Deuda Financiera Neta / Ebitda</b>	2,09	1,23	0,97	7,11	3,03
<b>Return on Assets (ROA)</b>	7,86%	9,13%	13,91%	-8,47%	6,50%
<b>Return on Equity (ROE)</b>	28,26%	26,33%	29,39%	-23,27%	23,79%

#### Datos Mercado

Capitalización de Mercado: 46.181.820 €  
 Último (25/05/2018): 1,90 €  
 Rentabilidad Anual (2018): 15,2%  
 Precio de Salida (08/07/2015): 1,38 €  
 Precio Máximo: 2,35 € | Precio Mínimo: 1,24 €

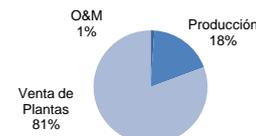
#### Principales Accionistas

Daruan Group 75,99%  
 Hugo Galindo Pérez 4,68%  
 Free Float y otros 19,33%

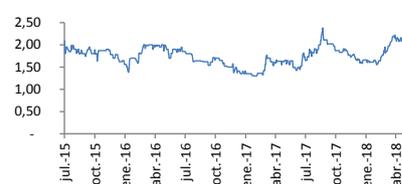
#### Dirección

David Ruiz de Andrés - Consejero Ejecutivo

#### Ingresos por Áreas de Negocio



#### Evolución cotización



## Análisis de Greenergy

Greenergy cerró el ejercicio 2017 con un beneficio de 3,5 millones de euros, 14 céntimos por acción, tras facturar 10,17 millones de euros de cifra de negocio. De este volumen un 81% procedió de la venta de sus plantas, por un total de 14,8 millones de euros.

Durante este último año, Greenergy registró la venta de un proyecto fotovoltaico de 18 megavatios, en Chile, a Eurus Energy Corporation. Se traspasaron las plantas "La Frontera" y "Portezuelo", en el mismo país, que figuraban en el acuerdo de fabricación de diez plantas para un fondo de inversión nacional. Y, en el mes de diciembre, vendió un paquete de diez plantas fotovoltaicas, también localizadas en Chile, por un total de 12 megavatios a un fondo americano.

Con el paso de los años la cotizada ha incrementado su catálogo. Además de elevar las posibilidades de ejecutar una venta, los ingresos por producción también han ganado protagonismo, con la conexión de más parques a la red eléctrica. La facturación procedente de este segmento en 2017 se elevó hasta los 3,33 millones de euros, en comparación con los 941.949 euros de 2016.

En términos de balance, la deuda financiera del grupo aumentó hasta los 24,27 millones de euros, en comparación con los 21,38 millones de 2016. En cambio, los beneficios del período permitieron reducir significativamente su apalancamiento financiero. Los pasivos financieros del grupo multiplicaron 1,51 veces su patrimonio.

En el parqué su cotización ha tomado una senda alcista. Con un capitalización de 46 millones de euros, el PER de la compañía estaría en 13 veces los resultados anuales del grupo.



TU PUERTA AL MERCADO ALTERNATIVO BURSÁTIL

## Modelo de Negocio

La propuesta de Greenergy es el de convertirse en un importante *player* del sector de las energías renovables, con una importante rotación de activos. Para ello, la empresa combinará la construcción de una cartera propia de proyectos para la venta, junto a la posterior producción de energía, en combinación con la prestación de servicios a terceros.

La construcciones de proyectos solares y eólicos, pensados para la venta a grupos de inversión, representan la generación puntual de ingresos. Aunque recurrentes a medida que la compañía incremente su oferta. Mientras que, por otro lado, la producción de energía permite la entrada de ingresos constantes, aunque no permite recuperar rápidamente la inversión desembolsada.

Las fases iniciales en la que se encuentra este proyecto hace muy difícil el cálculo de los márgenes de explotación y la posibilidad de aplicar economías de escala. Las ventajas competitivas que tienen en cuenta el volumen de facturación solo se podrán confirmar más adelante, cuando la cartera de la compañía se incremente significativamente.

## Últimas operaciones de venta

Antes de la presentación de resultados anuales, el 20 de abril de 2018, Greenergy anunció la venta de once plantas solares localizadas en Chile a un fondo americano. La potencia total de estos parques es de 45 megavatios. Esta operación se formalizó por un total de 65,3 millones de dólares, unos 54,87 millones de euros aproximadamente, y tendrá un impacto significativo en las cuentas del año en curso.