



Greenalia está presente en el sector de la energía eléctrica y térmica a través de su producción, integrando verticalmente todos los procesos en aquellas en las que, como la biomasa, es necesario en el suministro de un biocombustible.

## Datos de Mercado

Nombre	valor
Capitalización de Mercado:	163.497.734,00
Último (12/05/2020):	7,70
Rentabilidad Anual (2020):	-18,90%
Precio de Salida (01/12/2017):	2,03
Precio Mínimo:	2,03
Precio Máximo:	12,40

## Principales Accionistas

Nombre	valor
Noroeste Inversión y Desarrollo	89,31%
Free float y Otros	10,69%

Datos Financieros	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Cífra de Negocio (miles €)	14.463,88	29.747,76	29.668,98	35.003,84	35.434,44	40.291,15
Ebitda (miles €)	635,98	1.490,90	1.089,30	1.880,29	2.306,29	3.186,26
Amortización y Depreciación (miles €)	-213,76	-289,41	-439,63	-580,36	-992,05	-1.844,74
EBIT (miles €)	422,22	1.201,49	649,67	1.299,93	1.314,24	1.341,52
Gastos Financieros (miles €)	-178,78	-486,80	-523,35	-545,00	-3.760,51	-10.398,31
Impuestos (miles €)	-102,29	-263,59	-51,95	-49,55	177,00	-91,65
Resultado Neto (miles €)	206,13	568,99	137,53	720,87	483,22	64,17
Activos (miles €)	13.187,84	15.654,90	17.115,86	31.121,00	116.927,61	217.767,82
Capital Circulante (miles €)	2.962,28	2.593,26	745,18	3.469,00	-9.434,05	-690,98
Inmovilizado Material (miles €)	1.325,77	2.264,82	3.843,46	7.425,62	87.902,40	181.717,48
Deuda Financiera (miles €)	7.033,88	10.235,27	11.612,92	22.778,78	107.295,10	210.691,10
Ampliaciones de Capital (miles €)	2.612,40	591,00	0,00	6.766,07	0,00	0,00
Acciones en Circulación (miles)	50.608,00	121.522,95	15.360,30	18.194,00	21.233,00	21.233,00
Volumen de Negociación (miles €)	N.A.	N.A.	N.A.	365,00	5.848,00	16.085,00
PER Medio	N.A.	N.A.	N.A.	60,83	169,17	2.359,37
Beneficio por Acción	0,00	0,00	0,01	0,04	0,02	0,00
Cífra de Negocio por Acción	0,29	0,24	1,93	1,92	1,67	1,90
Ebitda por Acción	0,01	0,01	0,07	0,10	0,11	0,15
Cash Flow por Acción	N.A.	0,00	0,00	0,38	0,09	0,43
Valor Contable por Acción	0,07	0,02	0,13	0,25	0,14	0,02
Margen Bruto	29,40%	25,30%	22,10%	23,50%	23,60%	22,93%
Margen Explotación	4,40%	5,01%	3,67%	5,37%	6,51%	7,91%
Ratio Cobertura Intereses	2,36	2,47	1,24	2,39	0,35	0,13
Rentabilidad del Capital	9,85%	26,27%	13,75%	16,79%	2,94%	1,03%
Deudas por Recursos Propios	2,11	5,34	5,91	4,94	34,96	646,95
Deuda Financiera Neta / Ebitda	7,81	5,49	7,64	6,67	41,83	59,79
Return on Assets (ROA)	1,56%	3,95%	0,84%	2,99%	0,65%	0,04%
Return on Equity (ROE)	6,18%	21,67%	7,08%	21,91%	12,58%	3,78%

## Análisis Financiero

Greenalia cerró el ejercicio 2019 con una facturación de 40,29 millones de euros, un 13,42% más que la cifra registrada a lo largo del año anterior. Derivado de estas ventas, el beneficio del grupo a 31 de diciembre se situó en 64,17 mil euros.

A lo largo de este período las actividades forestales fueron el segmento que aportó un mayor número de ingresos, con un 60,9% sobre el total. Aunque la porción de esta área disminuyó por el avance de la división de energía, que representó un 26,8% de las ventas. Y se estima que aumente a lo largo de los próximos años.

En términos relativos, el margen bruto sobre ventas del grupo se redujo hasta un 22,93% mientras que el EBITDA sobre ventas subió hasta un 7,91%. En este sentido, destacamos una diferencia entre los resultados presentados en el estado de Pérdidas y Ganancias y los flujos de efectivo, registrados durante el período. Al cierre del año, el flujo de caja derivado de las actividades de explotación fue pérdidas por un total de 305.834 euros, en comparación con 3,2 millones de euros de beneficios EBITDA.

Para financiar su evolución, la compañía se ha servido de una combinación de deuda junto con varias ampliaciones de capital. Al cierre de 2019 su deuda financiera – la suma de préstamos y bonos emitidos – era de 210,7 millones de euros, en comparación con 326 mil euros de patrimonio. Por otro lado, el capital circulante mostraba un déficit de 8691 mil euros.

Desde su incorporación al MAB la cotización ha seguido una tendencia al alza, hasta consolidarse en más de 160 millones de euros de capitalización.

## Modelo de Negocio

Greenalia se incorporó en el Mercado Alternativo con un volumen de facturación sustentado en la explotación forestal y la logística de esta materia prima. Recientemente ha incorporado el segmento energético. La primera división registró en 2019 un total de 36 millones de euros, mientras que el área de Energía alcanzó los 15,84 millones de euros.

La propuesta de la compañía para el futuro es construir un modelo alrededor de la importancia que tiene la materia prima, con una integración vertical de distintas áreas de negocio. El objetivo de Greenalia es el crecimiento basado en la producción de energía, tanto eléctrica como térmica, a partir de la biomasa y la explotación de parques eólicos.

En este sentido, la mayor inversión actual del grupo es la construcción de una planta de biomasa. Este proyecto ya está finalizada y pendiente de iniciar sus operaciones, en función de la vuelta a la normalidad tras el período de confinamiento provocado por la crisis del coronavirus. Esta planta requirió una inversión de 130 millones de euros, de los cuáles un 75% se realizará con financiación bancaria.

La línea de negocio "Power Biomass", que depende exclusivamente de este proyecto, cambiará radicalmente la naturaleza de las ventas del grupo Greenalia. Según sus previsiones, la facturación procedente de esta planta será equivalente a 1.050 millones de euros a lo largo de su vida útil.