

Presentación Resultados 2018



greenalia
The Green Company

greenalia
The Green Company

Abril 2019

Disclaimer

GREENALIA S.A.

23 DE ABRIL DE 2019

La información que se contiene en esta presentación ha sido preparada por Greenalia, S.A. (en adelante, “Greenalia”).

En virtud de lo previsto en el artículo 17 del Reglamento (UE) nº 596/2014 sobre abuso de mercado y en el artículo 228 del texto refundido de la Ley de Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, y disposiciones concordantes, así como en la Circular 06/2018 del Mercado Alternativo Bursátil (MAB) sobre información a suministrar por Empresas en Expansión, por la presente Greenalia, S.A (la “Sociedad” o “Greenalia”) pone en su conocimiento la siguiente información.

El siguiente documento informe tiene como objetivo (i) hacer una breve introducción sobre la Compañía, (ii) presentar el plan estratégico de la compañía y (iii) realizar una proyección financiera estimada de los ejercicios 2018 a 2021.

Índice

1. Greenalia S.A.

2. Resultados 2018

3. Pipeline

Anexos

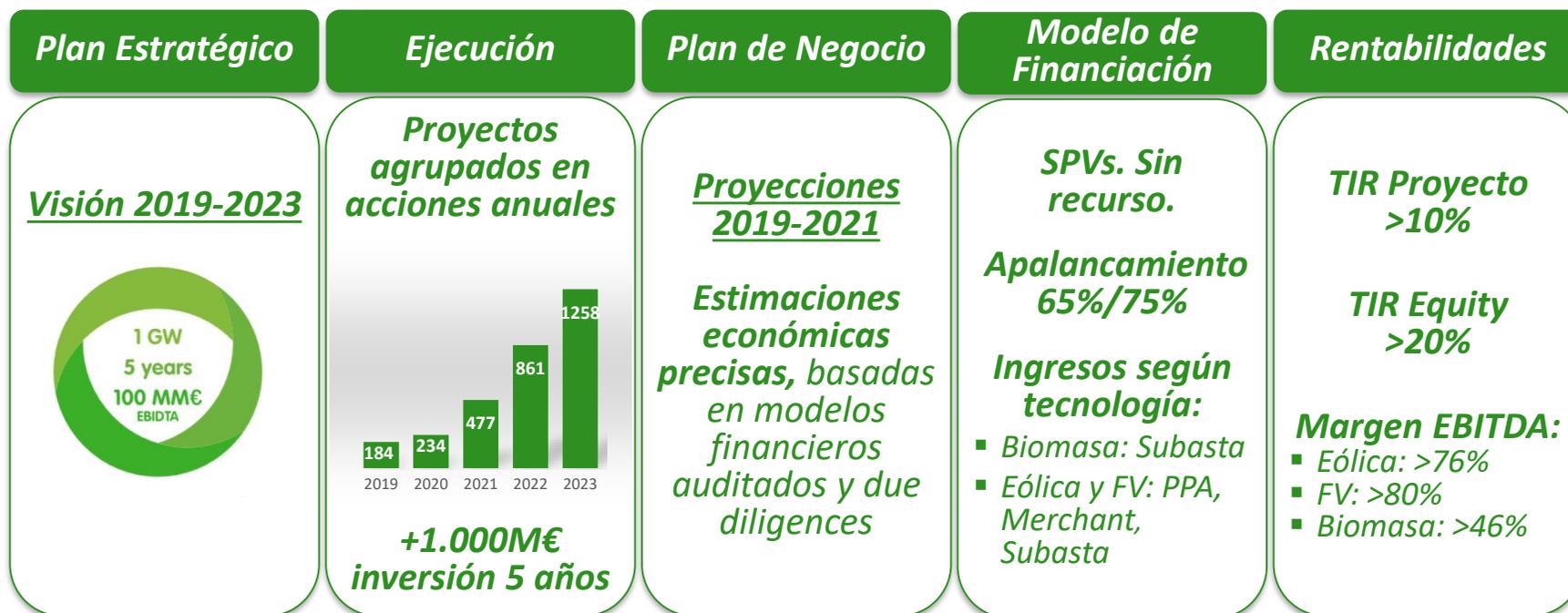


greenalia
The Green Company

greenalia
The Green Company

1. Greenalia

Visión 2019-2023: Plan #1-5-100



Proyectos de gran recurso, con una estructura financiera eficiente, apoyados en subasta o contrato de venta garantizado a largo plazo

Plan Estratégico 2019-2023

Este plan ya ha comenzado y tanto sus bases como muchos de sus mimbres ya son una realidad. Además de los 3 proyectos ya en marcha (Biomasa y Suministro, Eolo, Eolo II), el grupo desarrollará el proyecto Eolo III, Eolo IV, así como los proyectos fotovoltaicos (Sunrise y Sunrise II).

Para cubrir el objetivo de 1.000MW se ha identificado un 25% adicional de proyectos con el objetivo de cubrir cualquier contingencia durante la tramitación y ejecución de las instalaciones.

El **roadmap** establecido dentro del plan **#1-5-100** es el siguiente:



Plan Estratégico: *Ongoing Projects*

2021 view

<p>Bioenergía Integración vertical</p>  <p>INDUSTRIAL LOGÍSTICA FORESTAL</p>	<p>INGRESOS 58M€</p> <p>EBITDA 6M€</p>	<p>INGRESOS +100M€</p>
<p>Biomasa Planta Curtis-Teixeiro</p>  <p>BIOMASA</p> <p>CAPEX 135M€</p>	<p>COD T1 2020</p> <p>INGRESOS 33M€</p>	<p>EBITDA 41M€</p> <p>IPP 50MW</p>
<p>Energía Eólica Proyecto Eolo</p>  <p>EÓLICA</p> <p>CAPEX 206M€</p>	<p>COD 2020</p> <p>INGRESOS 25M€</p>	<p>IPP 178MW</p> <p>EBITDA 20M€</p> <p>IPP 228MW</p> <p>CAPEX 341M€</p>

Proyecto Planta Biomasa Curtis

Origen y Aplicación de los fondos

Origen			Aplicaciones		
<u>Origen</u>	<u>M Eur</u>	<u>%</u>	<u>Aplicaciones</u>	<u>M Eur</u>	<u>%</u>
Deuda Senior	[100,00]	73,90%	Inversión (EPC, Impuestos, etc)	[106,00]	78,34%
<i>Banco Europeo de Inversión (BEI)</i>	[50,00]		IDC, Asesores y Comisiones	[5,54]	4,09%
<i>Santander - ECA</i>	[24,00]		Costes activados + CRSD	[11,88]	8,78%
<i>Tramo Comercial (B. Santander, ICO)</i>	[26,00]		Terrenos	[3,36]	2,48%
Deuda Mezzanine	[23,00]	17,00%	Conexión	[3,26]	2,41%
Préstamo Participativo Greenalia S.A.	[7,31]	5,40%	Existencias Biomasa	[2,77]	2,05%
Capital Greenalia S.A.	[5,00]	3,70%	Contingencias	[2,50]	1,85%
Total	[135,31]	100,00%	Total	[135,31]	100,00%

Cierre financiero 25/07/2018

- ✓ **Máxima calificación** (E1), como **préstamo verde** (evaluación realizada por *Standard&Poor's*).
- ✓ Inversión realizada a fecha actual: **97M€**
- ✓ **En fase de construcción según calendario previsto** (sin incidencias)

Calendario construcción de la planta

- ✓ Inicio ingeniería: Septiembre 2017
- ✓ Fin de construcción: Septiembre 2019
- ✓ Conexión al sistema: Octubre 2019
- ✓ **Inicio de actividad: Marzo 2020**

Proyecto Planta Biomasa Curtis

Avance de la obra



Proyecto Eolo: Estado actual

Trabajos de producción de aerogeneradores para Greenalia en la planta de Enercon de Magdeburgo (Alemania).

Situación actual Proyecto

- ✓ Finalizados los trabajos de Early Works de Eolo: 178MW.
- ✓ Comenzado obras de Eolo para 46,50MW.
- ✓ EPC y O&M en proceso de cierre contractual.
- ✓ Due Diligences:
 - ✓ Legal WFW
 - ✓ Técnica y viento: DNV
 - ✓ Mercado y comercial: Poyry
- ✓ Tecnología:  **ENERCON**  **SIEMENS Gamesa**



Situación actual de la Financiación

- ✓ Aseguramiento Banco Santander (75% o 156M€).
- ✓ Recibidos TS de fondos mezz/subordinada
- ✓ PPA acordado, contrato en redacción
- ✓ Inversión hasta la fecha: >7,5M€





greenalia
The Green Company

greenalia
The Green Company

2. Resultados 2018

Resultados 2018: Principales hitos

OBJETIVOS TÁCTICOS

- ✓ **Cierre financiero** de la planta de Biomasa de 50MW en Curtis-Teixeiro
- ✓ **EBITDA 2.31M€** (+22% Vs 2017)
- ✓ **Aseguramiento** del tramo senior del **project finance de EOLO**
- ✓ **PPA acordado**, en redacción de contratos
- ✓ **178MW** de potencia **eólica funcionando en 2020**
- ✓ Evolución positiva de la **acción GRN** (196,75% performance 2018, 259,61% desde IPO)
- ✓ Inclusión en el **Ibex 15** y paso **cotización de fixing a continuo**

Resultados 2018: Principales hitos

OBJETIVOS ESTRATÉGICOS

- ✓ *Nuevo Plan Estratégico #1-5-100*
- ✓ *Adquisición de **participaciones minoritarias** en proyectos de **Biomasa***
- ✓ ***Reorganización** societaria **división energética** Greenalia Power Spain*
- ✓ *Emisión de un **Programa de Notas en el MTF** de Luxemburgo. 3 Bonos emitidos. Calificados todos ellos como **Green Bonds** por Vigeo Eiris y S&P.*
- ✓ *Consolidación de **cartera de proyectos Eólicos** (942MW) (adquisiciones y desarrollos propios)*
- ✓ *Desarrollo de **Pipeline FV** superior a 1GW (adquisiciones y desarrollos propios)*
- ✓ *Nuevas incorporaciones de **talento senior***
- ✓ *Puesta en marcha **programa de compra de acciones** para personal directivo clave*
- ✓ *Compromiso con el medio ambiente, desarrollo de Memoria de Sostenibilidad y **RSC***
- ✓ ***Reconocimientos:** IJ Global Awards, Star 2018 European Small & Mid Cap Awards*

Resultados: Comparativa Año Anterior

CONCEPTO	REAL 2018	AÑO ANTERIOR	VAR (%)
INGRESOS	35,4 M€	35,0 M€	+1,2%
EBITDA	2,31 M€	1,90 M€	+22%
RESULTADO	0,48 M€	0,72 M€	-33%
MW CONSTRUCCIÓN	50 MW	0 MW	na
MW OPERACIÓN	0 MW	0 MW	na

✓ Mejora del ratio **EBITDA/Ventas: 6,5%** (ligeramente superior al presupuestado en 6,4%);
y mejorando en todo caso 5,5% del ejercicio anterior.

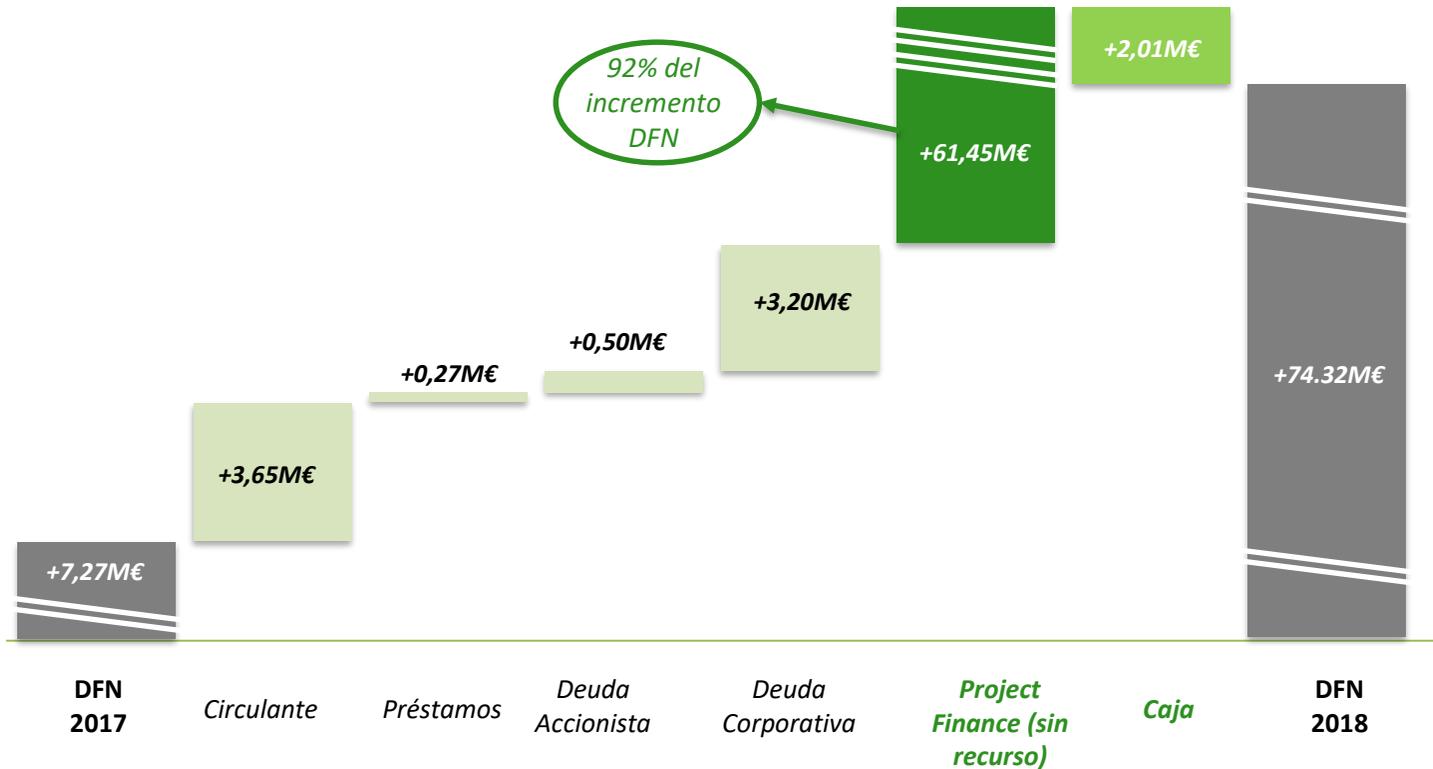
Resultados: Grado Cumplimiento PN

PLAN DE NEGOCIO (BP) #1-5-100

CONCEPTO	BP 2018	REAL 2018	Gº CUMPLIMIEN	BP 2019	BP 2020
INGRESOS	39,5 M€	35,4 M€	90%	46,0 M€	104,6 M€
EBITDA	2,5 M€	2,3 M€	91%	3,34 M€	34,69 M€
RESULTADO	0,49 M€	0,48 M€	98%	0,56 M€	1,14 M€
MW CONSTRUCCIÓN	50 MW	50 MW	100%	234 MW	243 MW
MW OPERACIÓN	0 MW	0 MW	na	0 MW	234 MW

✓ La ejecución del ejercicio se 2018 ha desarrollado **en línea con las estimaciones del plan de negocio #1-5-100** para dicho periodo

Resultados: Evolución DFN



✓ Gº Cumplimiento **RESULTADO FINANCIERO** Vs. Presupuesto 2018: **80%** (menor gasto)

Avance Resultados: T1 2019

CONCEPTO	T1 REAL 2018	T1 REAL 2019	% VARIACIÓN	T1 BP 2019	% VARIACIÓN
INGRESOS	8,86 M€	11,27 M€	+27%	11,50 M€	-2%
EBITDA	0,58 M€	0,79 M€	+34%	0,83 M€	-5%

✓ **Mejora muy significativa respecto al 2018** (+27% ingresos,+34% EBITDA) y en línea con el presupuesto estimado (-2% y -5% respectivamente).



greenalia
The Green Company

greenalia
The Green Company

3. Pipeline

Porfolio: Metodología Empresas MaB

La siguiente metodología de categorización de carteras de proyectos de EERR es la seguida por las empresas del MaB (Greenalia & Grenergy):



Entendiéndose por cada fase lo siguiente_

- **Early Stage** incluye proyectos **a) posibilidad de alcanzar acuerdos sobre terrenos y conexión**
- **Advanced Development** son proyectos con **a) 50% de probabilidades de obtener acuerdos sobre terrenos y b) 90% de posibilidades de obtener punto de acceso y conexión**
- **Backlog** considera proyectos con **a) acuerdos sobre terrenos y conexión, b) 90% de posibilidades de obtener permisos, y c) esquema de precios definido (PPA, subasta, ...) ó Term sheet de bancos**
- **Under Construction** considera proyectos con **a) NTP (Notice to Proceed) o LNTP dada**
- **IPP / Operacion** considera proyectos **a) en operación/funcionamiento/produciendo (Brownfield)**

✓ Greenalia cuenta con un **porfolio de proyectos superior a los 2 GW** de potencia, **diversificado en tres tecnologías y con distintos estados de madurez**

Porfolio: Resumen

MW	Under Construction	Backlog	Advanced Development	Early Stage	TOTAL
<i>Eólica</i>	46,50	135,06	760,10		941,66
<i>PV</i>			380,00	635,00	1.015,00
<i>Biomasa</i>	50,00		80,80	50,00	180,80
TOTAL	96,50	135,06	1.220,90	685,00	2.137,46
<i>Número de Proyectos</i>	<i>2+0+1</i>	<i>6+0+0</i>	<i>25+8+3</i>	<i>0+14+1</i>	61

- Dentro de los proyectos considerados **Advanced Development**, 625,80MW de eólica y 380MW de FV cuentan con **permiso de acceso a red**
- Asimismo, dentro de los proyectos considerados **Advanced Development**, hay 54,80MW con **permisos (autorizaciones administrativas) obtenidos**
- Por último, en el caso de los 182MW del **proyecto Eolo** (46,50MW en construcción y 135,06MW Backlog) se ha **asegurado el tramo senior de la financiación (UW)**.

✓ Un portfolio de proyectos de **gran recurso, diversificado en tres tecnologías y con distintos estados de madurez**, permitiendo una implantación e inversión progresiva a lo largo del plan de negocio.



greenalia
The Green Company

Q&A

greenalia
The Green Company



greenalia
The Green Company

greenalia
The Green Company

Anexos

Resumen Estados Financieros: Consolidado

Cuenta de Resultados Consolidada

(€)	2018	2017	Var. (%)
Ingresos	35.434.440	35.003.836	1,23
Trabajos para activos	876.089	335.822	160,88
Aprovisionamientos	(27.071.827)	(26.805.288)	-0,99
Margen Bruto	9.238.702	8.534.370	8,25
Otros ingresos	31.962	144.270	-77,85
Gastos personal	(1.232.347)	(1.080.069)	-14,10
Otros gastos explotación	(5.725.617)	(5.702.565)	-0,40
EBITDA	2.312.700	1.896.006	21,98
Amortizaciones	(992.053)	(580.362)	-70,94
Otros resultados	(6.408)	(15.719)	59,23
EBIT	1.314.239	1.299.925	1,10
Resultado financiero	(1.008.022)	(529.507)	-90,37
Impuesto s/ beneficios	177.001	(49.553)	457,20
BDI (Resultado Neto)	483.218	720.865	-32,97

Resumen Estados Financieros: Consolidado

Balance de Situación

(€)	2018	2017	Var. (%)
Activo no Corriente	94.511.645	11.484.614	722,94
Inmovilizado intangible	4.529.748	2.987.920	51,60
Inmovilizado material	87.902.401	7.425.617	1.083,77
Inversiones financieras	946.122	798.577	18,48
Activos por impuesto diferido	1.133.374	272.500	315,92
Activo Corriente	22.415.968	19.636.595	14,15
Existencias	3.924.445	2.441.202	60,76
Deudores comerciales	7.648.820	5.261.069	45,39
Inversiones financieras	207.643	3.325.163	-93,76
Periodificaciones	38.145	27.174	40,37
Tesorería	10.596.915	8.581.987	23,48
TOTAL ACTIVO	116.927.613	31.121.209	275,72

Resumen Estados Financieros: Consolidado

Balance de Situación

(€)	2018	2017	Var. (%)
Patrimonio Neto	3.069.127	4.614.036	-33,48
Pasivo No Corriente	82.008.470	10.338.799	693,21
Deuda con entidades de crédito	40.111.655	2.089.265	1.819,89
Otras deudas	41.810.863	8.187.511	410,67
Pasivos por impuesto diferido	85.952	62.023	38,58
Pasivo Corriente	31.850.016	16.168.374	96,99
Deuda con entidades de crédito	12.458.758	8.793.063	41,69
Deuda con empresas del grupo	592.076	129.658	356,64
Otras deudas	12.913.828	3.708.753	248,20
Acreedores comerciales	5.885.354	3.536.900	66,40
TOTAL PASIVO	116.927.613	31.121.209	275,72

Contacto

A CORUÑA

Plaza de María Pita, 10 1º

15001 A Coruña

Tel. + 34 981.901.856

Mov.+34 678.014.755

www.greenalia.es

Para cualquier aclaración sobre este documento, dirijase a:

Manuel García Pardo

Consejero Delegado

Greenalia

mgarcia@greenalia.es

Antonio Fernández-Montells

CFO

Greenalia

afmontells@greenalia.es



greenalia
The Green Company

greenalia
The Green Company