

The image features a solid green background. In the center, there is a white speech bubble with a tail pointing downwards. Inside the bubble, the word "greenalia" is written in a white, lowercase, sans-serif font. The background of the bubble shows a faint, light green illustration of a landscape with rolling hills and several wind turbines. The word "greenalia" is the primary focus, centered within the bubble.

greenalia

greenalia

PRESENTACIÓN RESULTADOS 1H 2019

OCTUBRE 2019



greenalia®
The Green Company

greenalia



01

RESULTADOS
1H 2019



02

PROYECTOS
EN CURSO



03

PLAN
ESTRATÉGICO
#1-5-100



04

ANEXOS



Construcción planta Biomasa Curtis-Teixeiro (A Coruña). Equipos principales planta (silo y caldera)



DISCLAIMER

GREENALIA S.A.
OCTUBRE 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.



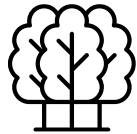
RESULTADOS 1H 2019

PRINCIPALES HITOS 1H2019

Objetivos tácticos



Construcción parque eólico Oural (Lugo). Cimentaciones



La **planta de Biomasa** finaliza su construcción y comienza la fase de pruebas

Generará unas ventas en 2021 e de 32,75M€ y un **EBITDA de 15,35M€**



Cierre **financiero proyecto eólico Eolo I MOC**

Generará unas ventas en 2021 e de 10M€ y un **EBITDA de 7,76M€**



Consolidación del Plan Estratégico **#1-5-100**

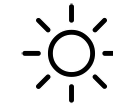
EBITDA 1H2019 1.75M€
(+59% Vs 1H2018)

PRINCIPALES HITOS 1H2019

Objetivos estratégicos



ECONOMÍA VERDE



Consolidación del **portfolio** Eólico (1.1GW) y Fotovoltaico (1.0GW)



+250MW de potencia (biomasa y eólica) **funcionando en 2020** (1GW/h año)



Premio IJ Global Award IJGlobal *European Biomass Deal of the year*
Nominación *Star of 2019 European Small & Mid Cap Awards*



Compromiso con el medio ambiente: Desarrollo de Memoria de **Sostenibilidad y RSC**



Nuevas incorporaciones de **talento senior**



RESULTADOS COMPARATIVA AÑO ANTERIOR

CONCEPTO	REAL 1H 2019	1H AÑO ANTERIOR	VAR (%)
Ingresos	22,04 M €	17,49 M€	+26%
EBITDA	1,75 M€	1,10 M€	+59%
Resultado	0,31 M€	0,12 M€	+156%

Mejora del ratio
EBITDA/Ventas: 7,9%
(ligeramente superior
al presupuestado -
7,3%-); y mejorando en
todo caso 6,3% del
ejercicio anterior y el
5,5% de 2017.

*Los datos integran proporcionalmente el impacto de los resultados de la participación del 14,47% del grupo en Biomasa Forestal, S.L.

RESULTADOS

GRADO CUMPLIMIENTO PN

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

CONCEPTO	BP 1H 2019	REAL 1H 2019	G° CUMPLIMIENTO
Ingresos	23,00 M€	22,04 M€	96%
EBITDA	1,67 M€	1,75 M€	105%
Resultado	0,28 M€	0,31 M€	111%

La ejecución del ejercicio 2019 se ha desarrollado
en línea con las estimaciones del plan de negocio #1-5-100 para dicho periodo

*Los datos integran proporcionalmente el impacto de los resultados de la participación del 14,47% del grupo en Biomasa Forestal, S.L.

AVANCE RESULTADOS

T3 2019

CONCEPTO	BP T3 2019	REAL T3 2019	% VARIACIÓN
Ingresos	34,49 M€	31,62 M€	+92%
EBITDA	2,50 M€	2,69 M€	+107%

Mejora muy significativa respecto al 2018
(+19% ingresos, +60% EBITDA) y en línea con el presupuesto estimado (-8% y +7% respectivamente)



02

PROYECTOS
EN CURSO



PROYECTO PLANTA BIOMASA CURTIS

“UN PROYECTO DE 1.200 MILLONES”



Proceso recogida de biomasa. Actividad de empaqueo (Greenalia Logistics S.L.U.).

135

MILLONES €
DE INVERSIÓN

910

MILLONES € INGRESOS
RECURRENTE
GEN. ENERGÍA
(25 AÑOS)

295

MILLONES € INGRESOS
RECURRENTE
SUMINISTRO BIOMASA
(25 AÑOS)

La retribución obtenida para este proyecto es de **99.94€/MWh** (subasta enero 2016), lo cual va a suponer unos ingresos recurrentes de más de **910M€ a lo largo de 25 años**, por la venta de **energía eléctrica**; y de **295M€ por suministro de biomasa** forestal para la filial de suministro, Greenalia Forest, S.L.

El proyecto se encuentra en la **fase final de la construcción**, habiendo **comenzado ya las pruebas** y la energización al sistema, **esperando su puesta en marcha en marzo 2020**.

Este proyecto, generará **32,75M€ de facturación al año** y **15,35M€ de EBITDA**.



PROYECTO PLANTA BIOMASA CURTIS

ESTADO ACTUAL



SITUACIÓN ACTUAL PROYECTO



Tecnología

Valmet



Due Diligences



ARUP



EPC y O&M
cerrados



Finalizando
construcción.
Comenzada
la fase de
pruebas



Puesta en
marcha T1
2020

CIERRE FINANCIERO JULIO 2018



Project Finance:
Banco Santander,
BEI e ICO

Mezzanine:
Marguerite Fund



Tramo ECA
FINNVERA

Equity
totalmente
desembolsado



Ingresos
garantizados
25 años
(subasta
Enero 2016)



Inversión
hasta la fecha:
>115€

(1) Construcción planta Biomasa Curtis-Teixeiro (A Coruña). Aerocondensadores.

(2) Construcción planta Biomasa Curtis-Teixeiro (A Coruña). Vista general.

PROYECTO EÓLICO: EOLO I MOC

EN CONSTRUCCIÓN - CIERRE FINANCIERO JULIO 2019



Construcción parque eólico Miñón (A Coruña). Campa de acopio de palas

74

MW EN
CONSTRUCCIÓN +
CIERRE FINANCIERO

87

MILLONES €
DE INVERSIÓN

371

MILLONES € INGRESOS
RECURRENTES
(25 AÑOS)

El pasado mes de Julio, **Greenalia formalizó el cierre financiero de 5 proyectos eólicos** con una potencia total de 74,22MW.

El **63% de esta potencia ya se encuentra en fase avanzada de construcción, esperando su puesta en marcha a finales de 2019.** El 37% restante se pondrá en marcha en el primer semestre de 2020.

Estos proyectos, esperan generar **10M€ de facturación al año y 7,5M€ de EBITDA.**

Greenalia pondrá en funcionamiento el 100% de estos MW en Galicia, en lo que ha denominado **“Proyecto EOLO I MOC”.**



greenalia
The Green Company

PROYECTO EOLO I MOC

ESTADO ACTUAL



(1) Construcción parque eólico Miñón (A Coruña). Campa de acopio de materiales
(2) Construcción parque eólico Ourol (Lugo). Cimentaciones

SITUACIÓN ACTUAL PROYECTO



Tecnología



Due Diligences



EPC y O&M
cerrados



Comenzadas
obras en
PPEE Miñón y
Ourol
74,22MW



Puesta en
marcha primer
parque:
Diciembre
2019 (**24MW**)

CIERRE FINANCIERO JULIO 2019



Tramo Senior
(*Project
Finance*):
Banco Sabadell



Equity totalmente
desembolsado +
Recibidos fondos
mezz/subordinada



Merchant.
Posibilidad
activar
tramo PPA
+11M€



Inversión
hasta la fecha:
>15M€

PROYECTO EÓLICO: EOLO I - CBT

NUEVOS CIERRES EN EL CORTO PLAZO



Fabricación aerogeneradores Enercon (Alemania)

128

MW FASE AVANZADA
DE TRAMITACIÓN +
CIERRE FINANCIERO
EN CURSO

149

MILLONES €
DE INVERSIÓN

700

MILLONES € INGRESOS
RECURRENTES
(25 AÑOS)

La segunda parte del proyecto Eolo, denominado “Eolo I CBT”, incluye 4 parques eólicos con una potencia total de 128MW, todos ellos en la región de Galicia.

Estos proyectos se encuentran en fase avanzada de tramitación y se espera poder formalizar el cierre financiero en el primer semestre de 2020.

Estos proyectos, esperan generar 18,5M€ de facturación al año y 14M€ de EBITDA.

Tras la adquisición de un nuevo proyecto eólico, la suma total de la actuación de Eolo I asciende a 202MW, un 11% más de lo establecido en el Plan Estratégico (182MW).



PLAN ESTRATÉGICO

ONGOING PROJECTS

2021 VIEW



Bioenergía
Integración vertical

CAPEX	INGRESOS	EBITDA	IPP
-------	----------	--------	-----

-	58M€	6M€	-
---	------	-----	---



Biomasa
Planta Curtis-Teixeiro

135M€	33M€	15M€	50MW
-------	------	------	------

COD T1 2020



Energía Eólica
Proyecto Eolo I
(MOC & CBT)

236M€	29M€	22M€	202MW
-------	------	------	-------

COD 2020

INGRESOS
+120M€

EBITDA
43M€

IPP
252MW

CAPEX
371M€



Construcción parque eólico Miñón (A Coruña).
Campa de acopio de palas



PORTFOLIO ACTUALIZADO

RESUMEN



Construcción parque eólico Miñón (A Coruña). Campa de acopio de palas

MW	Under Construction	Backlog	Advanced Development	Early Stage	TOTAL
Eólica	74,60	127,50	793,10	103,50	1.098,70
PV			550,00	450,00	1.000,00
Biomasa	50,00		80,80	50,00	180,80
TOTAL	124,60	127,50	1.423,90	653,50	2.279,50
Número de Proyectos	5+0+1	4+0+0	26+11+3	4+9+2	64

Dentro de los proyectos considerados *Advanced Development*, 542,20MW de eólica y 500MW de FV cuentan con permiso de acceso a red, alcanzando un total de **1.355,90MW con permiso de acceso a red consolidado.**

Asimismo, dentro de los proyectos considerados *Advanced Development*, **54,80MW** cuentan con permisos (autorizaciones administrativas) obtenidos

Para los 127,5MW en *Backlog* (EOLO I CBT) se espera formalizar el **cierre financiero en el T1 2020.**

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**

PLAN ESTRATÉGICO 2019-2023

PLAN #1-5-100



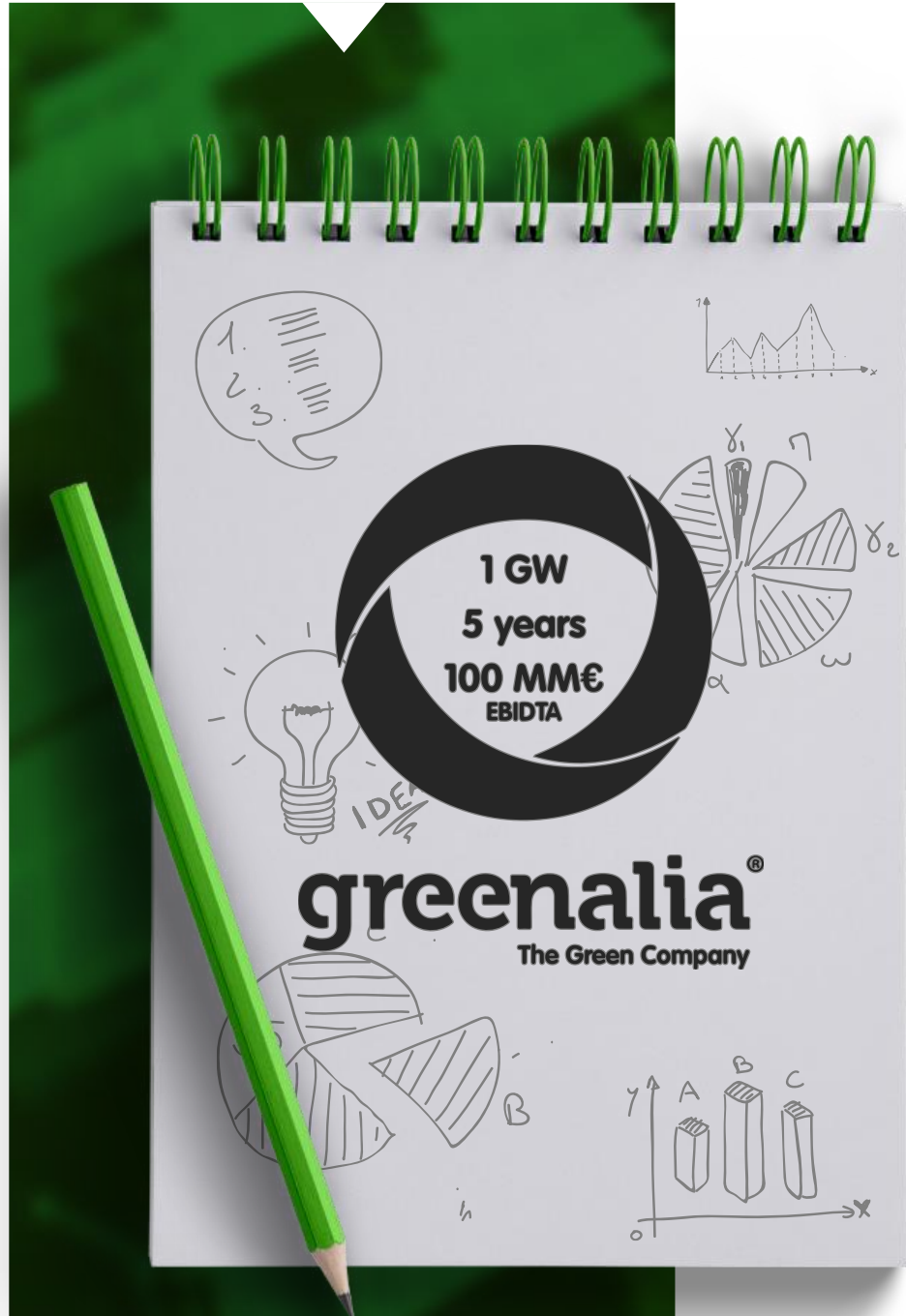
Este plan se desarrollará con tecnologías (Eólica y Fotovoltaica) que **hoy en día son rentables** a precios de mercado, y no necesitan de apoyos. Sin embargo la **empresa prevé estructurar contratos PPAs con offtakers de acreditada solvencia** y participar en subastas futuras.

Asimismo, el portfolio de proyectos de Biomasa se desarrollará en la **medida en que se puedan obtener incentivos** de carácter retributivo, como así ha ocurrido en la construcción de la Planta de Biomasa de Curtis-Teixeiro.



Greenalia ha diseñado un **plan estratégico que permitirá al grupo convertirse en actor clave del sector de las energías renovables** en España y referencia entre las empresas cotizadas por su evolución y desarrollo de negocio.

Este plan ha sido denominado “#1-5-100”



MAGNITUDES Y PROYECCIONES FINANCIERAS

VISIÓN GENERAL 2019-2023



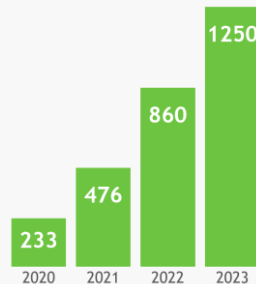
Plan Estratégico

VISIÓN
2019-2023



Ejecución

PROYECTOS
AGRUPADOS
EN ACCIONES
ANUALES



+1.000M€
inversión 5 años



Plan de Negocio

VISIÓN
2019-2021

Estimaciones económicas precisas, basadas en modelos financieros auditados y due diligences



Modelo de Financiación

SPVs / Sin recurso

Apalancamiento
60% / 70%

Ingresos según tecnología:

Biomasa: Subasta

Eólica y FV: PPA,
Merchant, Subasta



Rentabilidades

TIR Proyecto 8%-12%

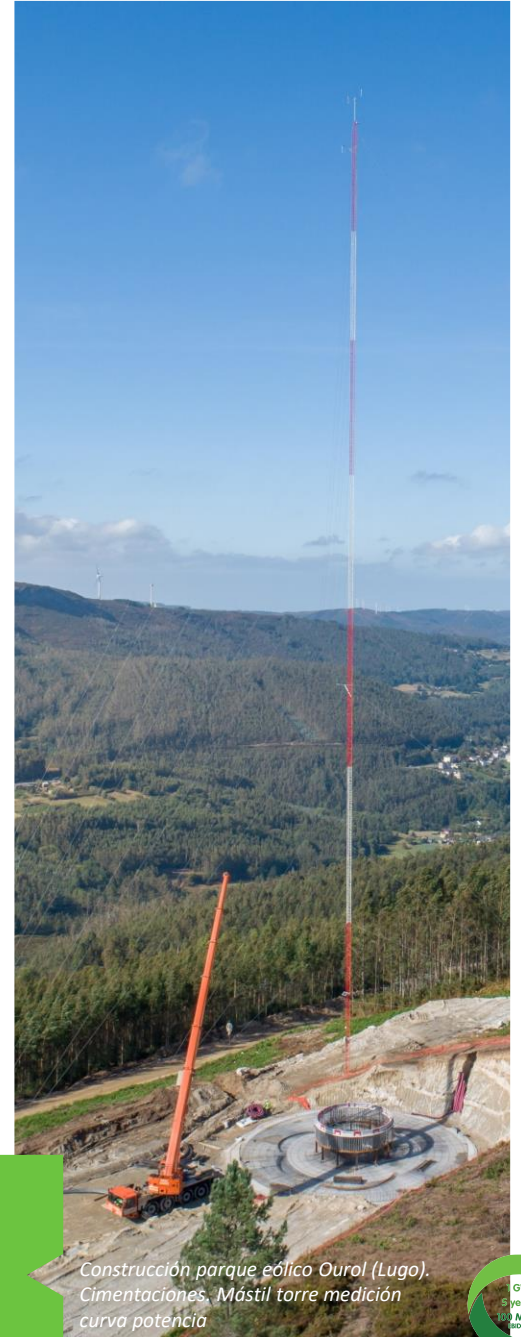
TIR Equity 16%-20%

Margen EBITDA:

Eólica: >76%

FV: >80%

Biomasa: >46%



Construcción parque eólico Oural (Lugo).
Cimentaciones. Mástil torre medición
curva potencia



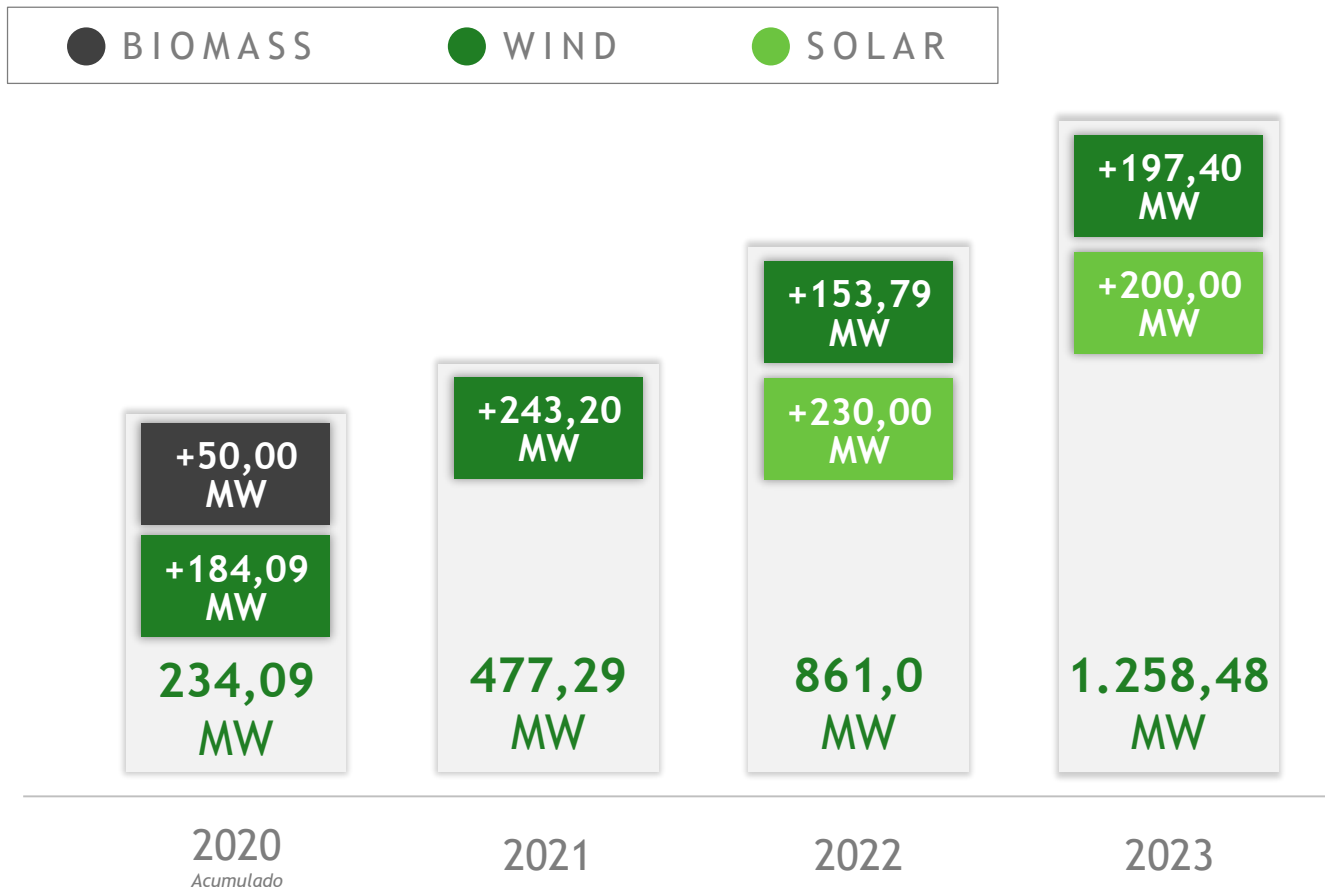
Proyectos de gran recurso, con una estructura financiera eficiente, apoyados en subasta o contrato de venta garantizado a largo plazo



PLAN ESTRATÉGICO 2019-2023

OBJETIVOS

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



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).

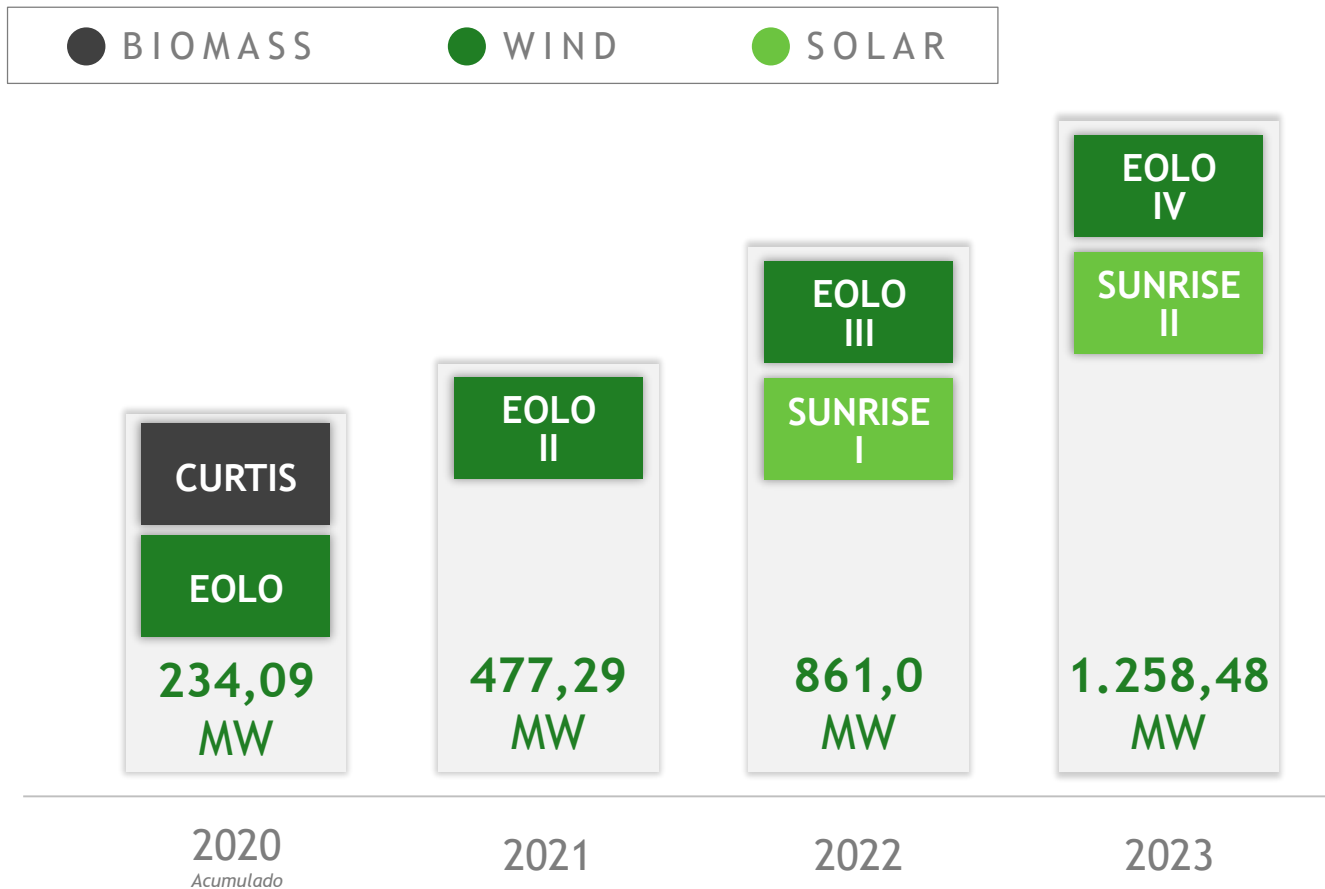
Para cubrir el objetivo de 1.000MW se ha identificado un 25% adicional de proyectos con el objetivo de cubrir cualquier contingencia durante la tramitación y ejecución de las instalaciones.



PLAN ESTRATÉGICO 2019-2023

OBJETIVOS

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



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).

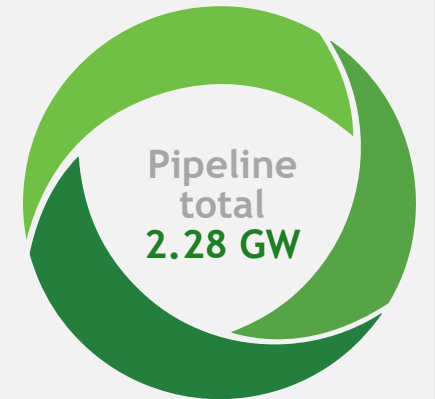
Para cubrir el objetivo de 1.000MW se ha identificado un 25% adicional de proyectos con el objetivo de cubrir cualquier contingencia durante la tramitación y ejecución de las instalaciones.



UN CAMINO POR RECORRER

Objetivos
de
Capacidad
Instalada

greenalia





Q&A



ANEXOS NETWORK

E-MAIL

SOCIAL



GLOBAL

LOCATION

SEARCH



SMART PHONE

RESUMEN ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADO



Cuenta de Resultados Consolidada

(€)	1 H 2019	1 H 2018	Var. (%)
Ingresos	22.035.823	17.491.570	25,98
Trabajos para activos	521.259	204.888	154,41
Aprovisionamientos	(16.256.119)	(13.193.132)	-23,22
Margen Bruto	6.300.963	4.503.326	39,92
Otros ingresos	52.223	12.065	332,85
Gastos personal	(755.098)	(575.241)	-31,27
Otros gastos explotación	(3.849.658)	(2.837.733)	-35,66
EBITDA	1.748.430	1.102.417	58,60
Amortizaciones	(772.933)	(379.931)	-103,44
Otros resultados	(22.298)	(49.301)	54,77
EBIT	953.199	673.185	41,60
Resultado financiero	(482.133)	(426.096)	-13,15
Impuesto s/ beneficios	(161.625)	(126.327)	27,94
BDI (Resultado Neto)	309.441	120.762	156,24

*Los datos integran proporcionalmente el impacto de los resultados de la participación del 14,47% del grupo en Biomasa Forestal, S.L.



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,
diríjase a:

Manuel García Pardo
CEO
Greenalia
mgarcia@greenalia.es

Antonio Fernández-Montells
CFO
Greenalia
afmontells@greenalia.es

A green field with several wind turbines in the background, all rendered in a monochromatic green color. The scene is framed by a white border that has a small downward-pointing triangle at the bottom center.

greenalia