



greenalia

greenalia

PRESENTACIÓN RESULTADOS FY 2019

ABRIL 2020



greenalia®
The Green Company

greenalia



01

THE GREEN
COMPANY:
RESILIENCIA DEL
MODELO DE
NEGOCIO



02

COMPROMISO:
SOSTENIBILIDAD
& ESG



03

RESULTADOS
FY 2019



PROYECTOS EN
CURSO



DISCLAIMER

GREENALIA S.A.
ABRIL 2020

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, y (ii) presentar los resultados correspondientes con el ejercicio fiscal 2019.

Parque Eólico de Miñón (A Coruña)



THE GREEN COMPANY: RESILIENCIA DEL MODELO DE NEGOCIO

GREENALIA

THE GREEN COMPANY



Greenalia es un Productor de Energía Independiente (IPP) exclusivamente con tecnologías renovables

Presente en 3 tecnologías:



WIND



PHOTOVOLTAIC



BIOMASS

Hemos diseñado un Plan Estratégico, llamado **#1-5-100**. Este plan supondrá una inversión de 1.000M€ durante los próximos 5 años, lo que permitirá alcanzar un EBITDA superior a los 100M€ en 2023.

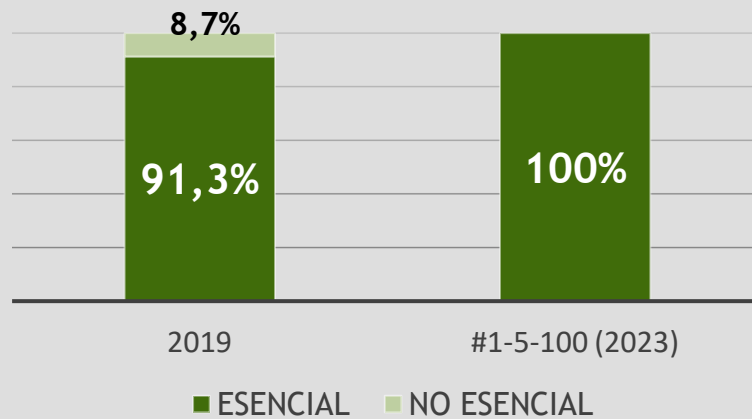


RESILIENCIA DEL MODELO DE NEGOCIO



PRESENCIA EN SECTORES ESTRATÉGICOS Y ESENCIALES

% NEGOCIO ESENCIAL



ESTRUCTURA EFICIENTE

GASTOS DE DESARROLLO



- ✓ Otros **KPIs**
 - ✓ Ingresos/empleado: +700k€
 - ✓ Inversión 2019 en digitalización: +500k€ (+325k€/año media 2014-2019)
- ✓ **Teletrabajo**: 100% efectivo (Operación + Corporativo)

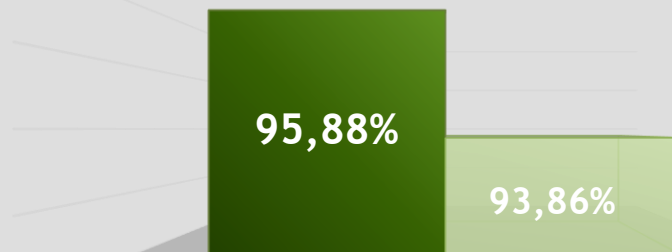
*Media Nacional según precios de mercado RTB

RESILIENCIA DEL MODELO DE NEGOCIO



PROYECTOS DE GRAN RECURSO EÓLICA

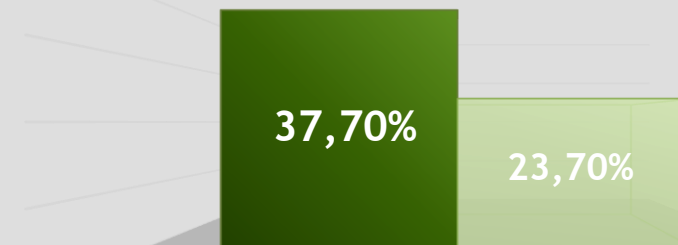
APUNTAMIENTO



■ EOLO I (2019) ■ MEDIA NACIONAL

*Media Nacional según estimación CNMC para el año 2020, grupo b.2

FACTOR DE CARGA



■ EOLO I (2019) ■ MEDIA NACIONAL

*Media Nacional según Anuario Asociación Empresaria Eólica 2019



greenalia
The Green Company

RESILIENCIA DEL MODELO DE NEGOCIO



INGRESOS RECURRENTES y SOSTENIBLES BIOMASA

INGRESOS ASEGURADOS

→ El proyecto de la **Planta de biomasa de Curtis-Teixeiro** tiene una retribución garantizada para los próximos 25 años con un impacto muy limitado sobre las oscilaciones del precio del pool:

- *Max volatilidad ~6%*
- *Ingreso mínimo 92,32€/MWh*

INTEGRACIÓN VERTICAL

- ✓ 1.050M€ a lo largo de 25 años por la venta de energía eléctrica
- ✓ 340M€ por suministro de biomasa forestal para la filial de suministro, Greenalia Forest, S.L.

→ **20M€ EBITDA ANUAL para el grupo**
(Suministro + Venta energía)





02

COMPROMISO: SOSTENIBILIDAD & ESG



greenalia
The Green Company

#ClimateStrike

PLAN DE SOSTENIBILIDAD

2019-2023

El análisis de Materialidad 2019 identificó 18 temas materiales en consulta con nuestros grupos de interés



El plan incluye todos los temas materiales y los organiza en 9 áreas de trabajo:

- **Nuestro negocio:** transición energética, gestión ética y transparente del negocio y cuidado del equipo de personas.
- **Nuestro planeta:** cambio climático, compromiso medioambiental y economía circular
- **Nuestra comunidad:** impacto local, responsabilidad social y patrimonio cultural.

Objetivos de progreso concretos hacia 2023



greenalia®
The Green Company

MEMORIA DE SOSTENIBILIDAD 2019

- ✓ **Evitamos la emisión a la atmósfera de 190.000 tCO₂ al año** con la entrada en operación de la planta de biomasa y los parques eólicos de Miñón y Ourol
- ✓ **Impacto local:** Impacto económico directo de 50 millones de EUR sobre las empresas de la región, 1.600 trabajadores participan en las obras de construcción de nuestros proyectos en 2019
- ✓ **Economía circular:** cumplimos nuestro objetivo de suministrar biomasa forestal de origen local, en 2019, radio de 60 km de nuestra planta.
- ✓ **Biodiversidad:** 800 horas de seguimiento ambiental continuo con frecuencia semanal en la zona de proyectos eólicos en 2019.

✓ Publicación de la primera Memoria de Sostenibilidad de Greenalia

✓ Somos neutros en carbono



✓ Puesta en marcha de una Fundación para la Transición Energética

OBRAS DE CONSTRUCCIÓN PARQUES EÓLICOS 2019



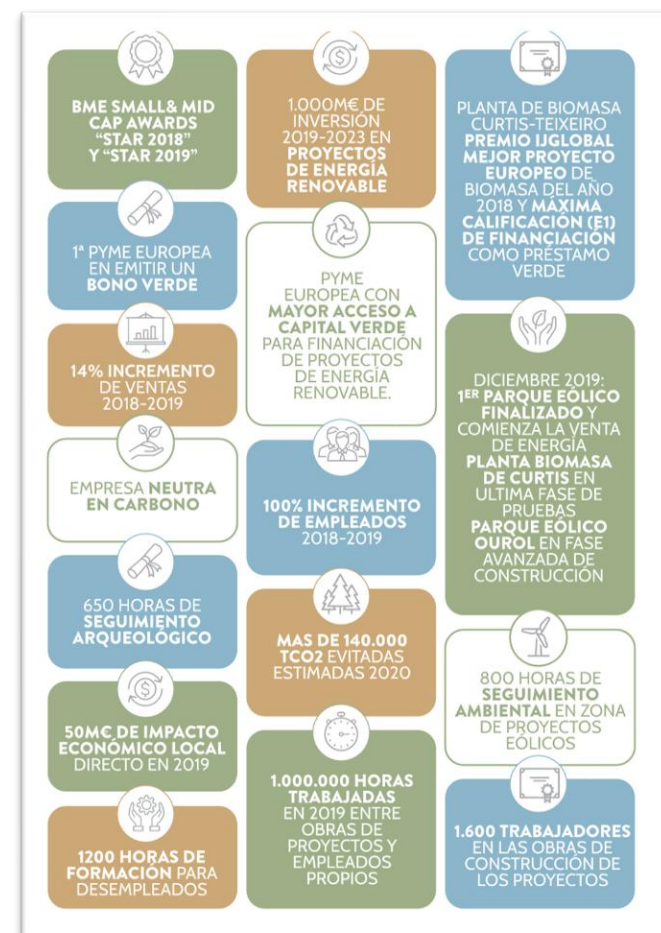
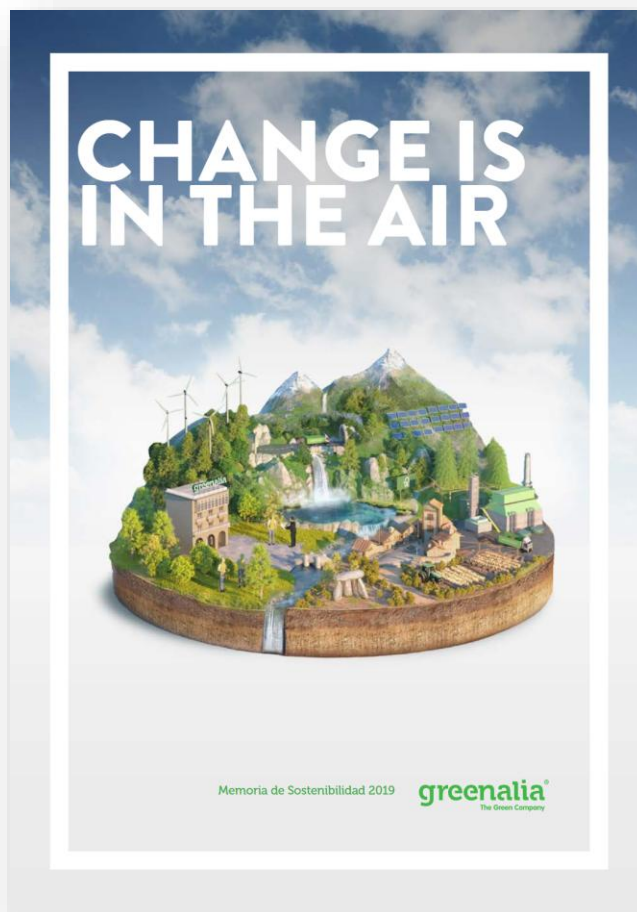
OBRAS DE CONSTRUCCIÓN DE CURTIS 2018/2019



ACTIVIDAD SUMINISTRO BIOMASA 2019



MEMORIA DE SOSTENIBILIDAD



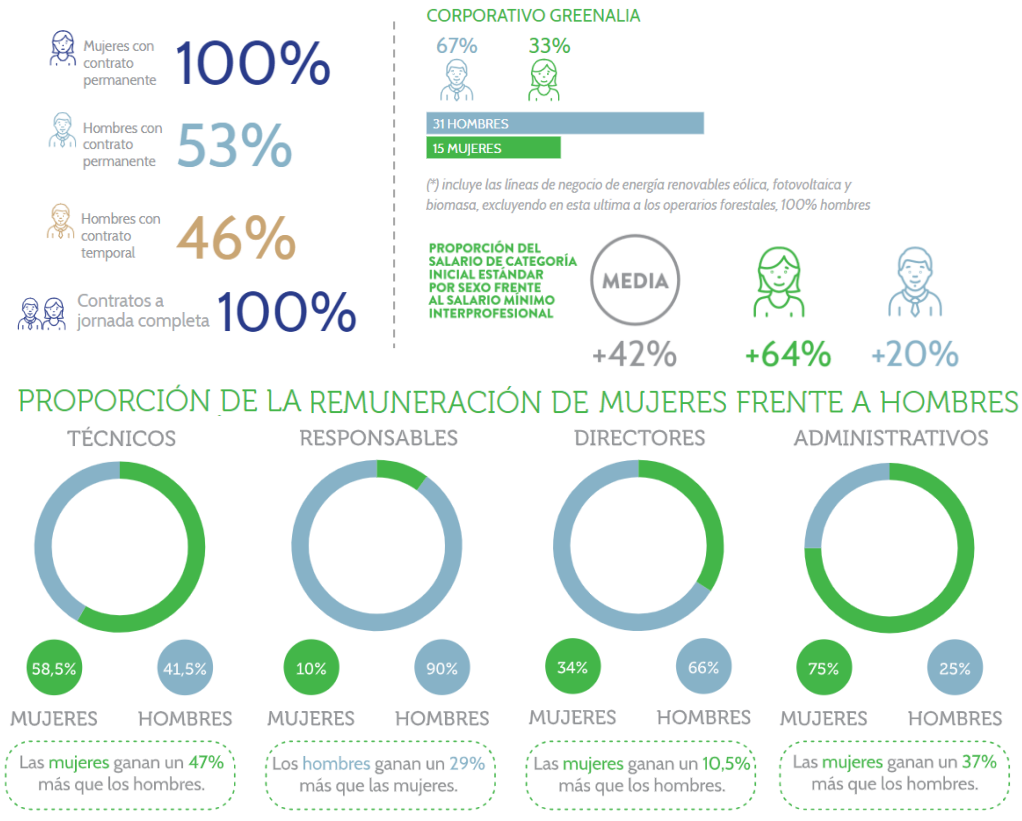
Puedes acceder a la Memoria de Sostenibilidad completa en el siguiente link: <http://www.greenalia.es/sostenibilidad/>

greenalia

EMPLEO & CÓDIGO DE CONDUCTA



EMPLEO



CÓDIGO DE CONDUCTA



COVID19



MEDIDAS ADOPTADAS

Como consecuencia del estado de alarma en el que nos encontramos a raíz de la **crisis del COVID19**, Greenalia ha adoptado las siguientes **medidas**:

- ✓ Adopción preventiva del protocolo de **teletrabajo** Greenalia (equipos remotos)
- ✓ Adopción de **protocolos de seguridad e higiene** Operativos (COVID-19)
- ✓ Inversión en **equipos de protección individuales** para toda la empresa
- ✓ Programa de **formación online** - Prevención & COVID-19
- ✓ Sesión online de acompañamiento (**Green Café**) Estratégico & Emocional
- ✓ Iniciativa “Almuerzos Greenalia” de **apoyo a nuestros transportistas**



ÁREA SOCIAL

Adhesión a la iniciativa de **unicef** para la donación de material sanitario, que permitan al personal médico realizar con mayor seguridad su trabajo diario.



JUNTOS DESDE LA DISTANCIA LO CONSEGUIREMOS
En Greenalia ponemos nuestro granito de arena **colaborando** con Unicef en la compra de material sanitario.

greenalia
The Green Company

greenalia



03

RESULTADOS FY 2019

PRINCIPALES HITOS FY2019



PUESTA EN MARCHA DE LA PLANTA DE BIOMASA

+ incremento retribución Ro 7.500h

Generará unas ventas +37M€
en 2021 y **17M€ EBITDA** (20M€ en todo
el grupo considerando la integración
vertical del suministro)



PUESTA EN MARCHA DEL PARQUE EÓLICO DE MIÑÓN

Ventas +3M€, EBITDA +2,2M€

**Resto de proyectos EOLO MOC en
fase avanzada de construcción**
(puesta en marcha T2 y T4 2020).
Ventas +7M€, EBITDA +5,5M€



CUMPLIMIENTO DEL EBITDA ESPERADO PARA 2019

3.48M€

(+4% sobre plan,
+38% Vs FY2018)

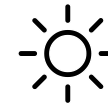
Consolidación del Plan
Estratégico **#1-5-100**

PRINCIPALES HITOS FY2019

Otros objetivos



ECONOMÍA VERDE



Consolidación del portfolio Eólico (2.3GW) y Fotovoltaico (0.6GW). 2GW con acceso a red concedido



+250MW de potencia (biomasa y eólica) **en funcionamiento y construcción en 2021** (1GWh año)

ESG & SOSTENIBILIDAD



Comprometidos con el medio ambiente:

- **Plan de Sostenibilidad 2019-2023**
- **1ª Memoria de Sostenibilidad 2019**
- **Fundación para la Transición Energética**
- **Neutros en Carbono**
- **3ª emisión bono verde**



Nuevas incorporaciones de **talento senior**

RECONOCIMIENTO



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



RESULTADOS COMPARATIVA AÑO ANTERIOR

CONCEPTO	REAL FY 2019	FY AÑO ANTERIOR	VAR (%)
Ingresos	41,63 M €	36,77 M€	+13,2%
EBITDA	3,48 M€	2,52 M€	+38,1%
Rdo. antes impuestos	0,195 M€	0,345 M€	-43,5%

Mejora del ratio
EBITDA/Ventas: 8,3%
(ligeramente superior
al presupuestado -
7,3%-); y mejorando en
todo caso 6,7% del
ejercicio anterior.

*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 FY 2019	REAL FY 2019	G° CUMPLIMIENTO
Ingresos	45,99 M€	41,63 M€	90,5%
EBITDA	3,34 M€	3,48 M€	104,3%
Rdo. antes impuestos	0,74 M€	0,195 M€	26,3%

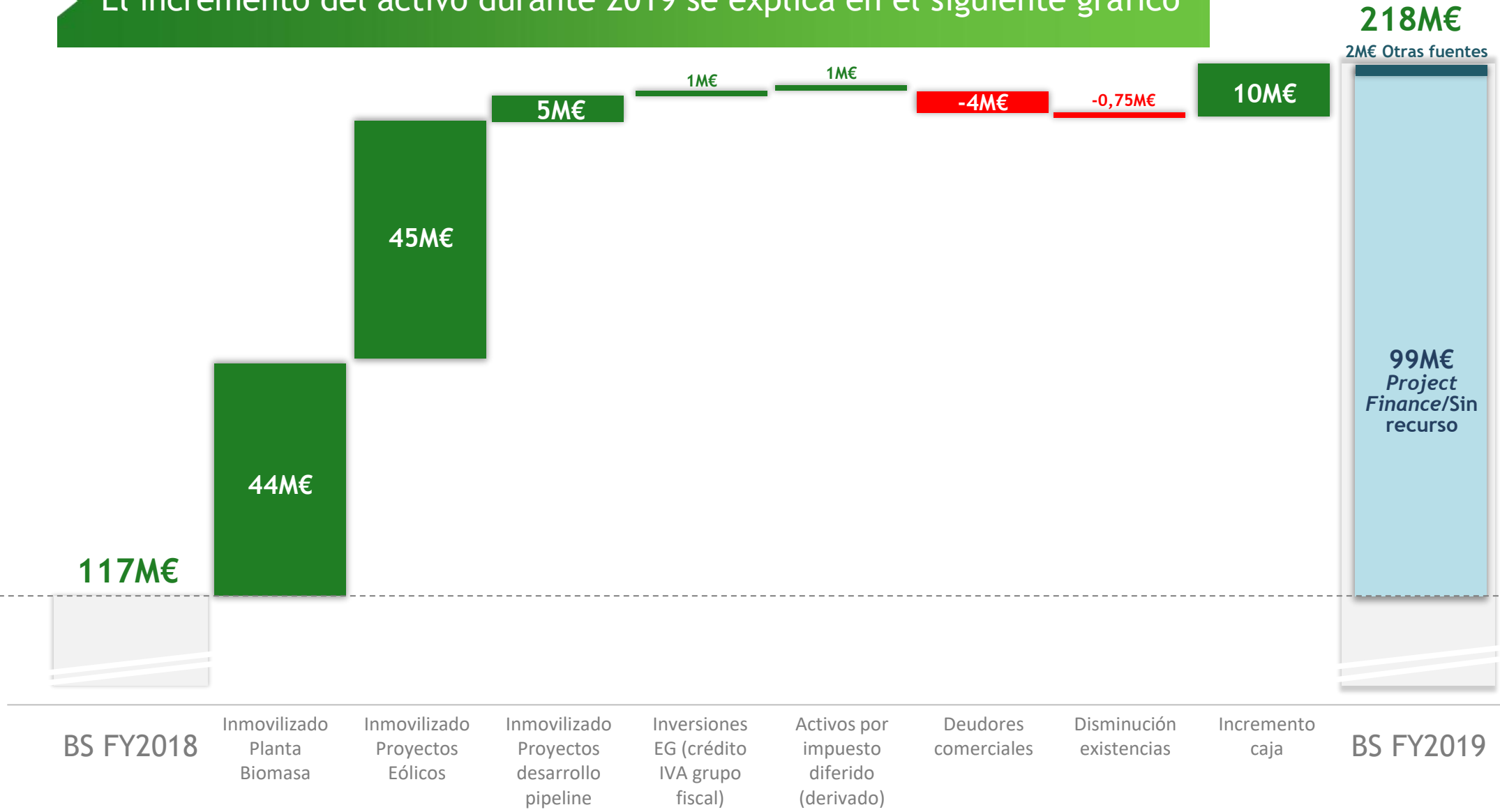
La ejecución del ejercicio 2019 se ha desarrollado
en línea con las estimaciones del plan de negocio #1-5-100 para dicho periodo

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

EVOLUCIÓN DEL BALANCE

USES & SOURCES

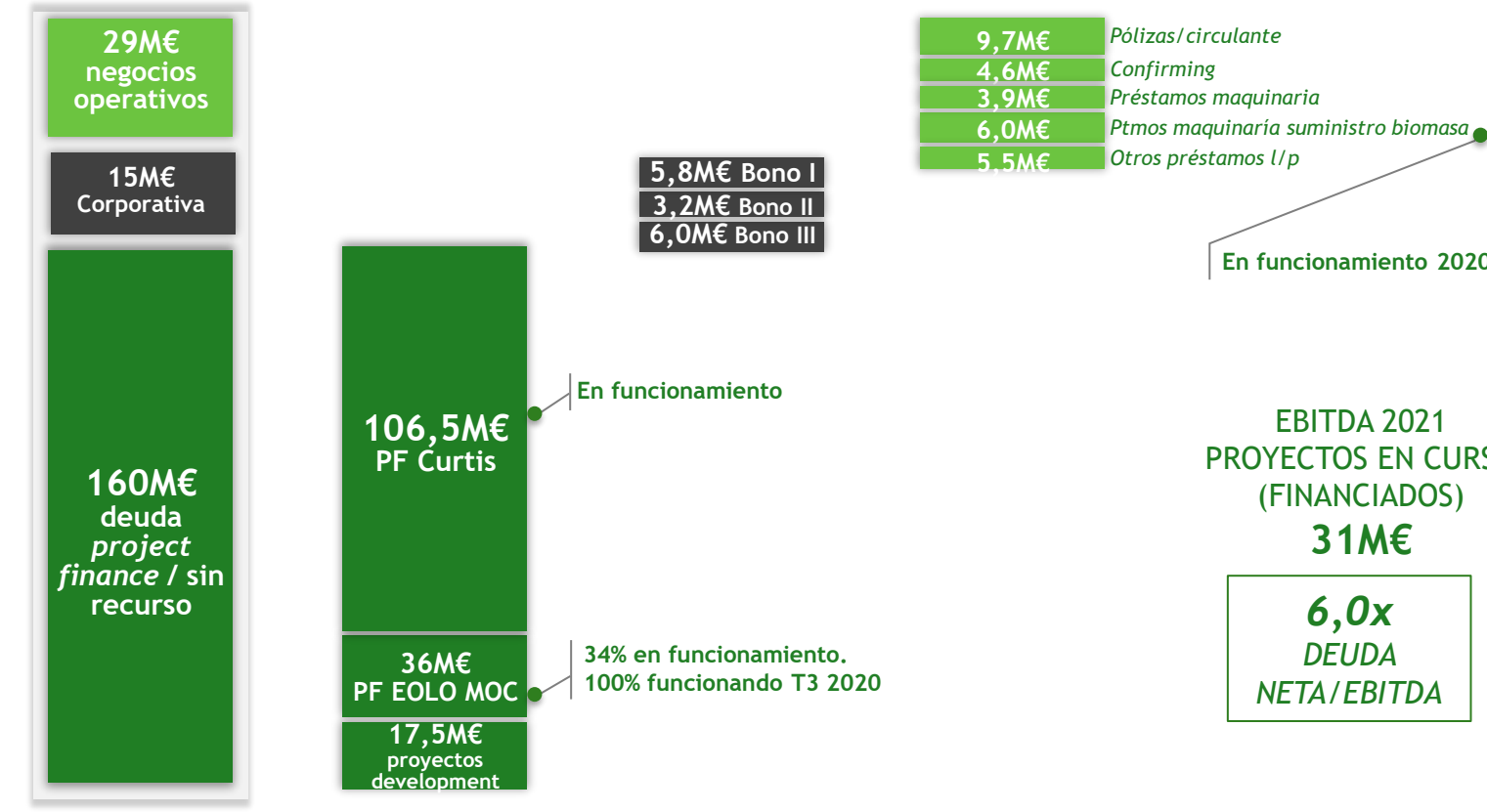
El incremento del activo durante 2019 se explica en el siguiente gráfico



DEUDA

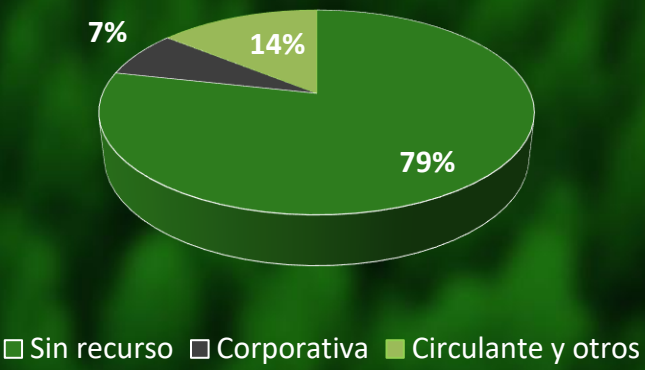
CLASIFICACIÓN Y RATIOS NORMALIZADOS

La deuda actual normalizada con el EBITDA de los proyectos en curso (para los cuales se ha solicitado esa deuda) es de **6,0x/EBITDA**



204M€ DEUDA FY2019*

20M€ CAJA
(3M€ NEG. OPERATIVOS)



El 79% de la deuda actual es sin recurso, con la única garantía de los propios proyectos que financia.

El EBITDA actual (3,48M€) sólo considera los flujos del negocio operativo, lo cual supone un ratio DFN/EBITDA 5,9x (excluye deuda maquinaria suministro biomasa, no operativo)

*La deuda expuesta excluye derivados



PROYECTOS
EN CURSO

PROYECTO PLANTA BIOMASA CURTIS

“UN PROYECTO DE 1.400 MILLONES”



Planta de generación eléctrica con biomasa en Curtis-Teixeiro (A Coruña).

135

MILLONES €
DE INVERSIÓN

1.050

MILLONES € INGRESOS
RECURRENTES
GEN. ENERGÍA
(25 AÑOS)

340

MILLONES € INGRESOS
RECURRENTES
SUMINISTRO BIOMASA
(25 AÑOS)

El pasado **1 de Marzo de 2020, un mes antes de lo previsto, se cumplieron todos los requisitos exigidos por la subasta** para el cobro de la retribución adjudicada. Durante el 2T está previsto producir energía de forma discontinua hasta la finalización de las pruebas contractuales, para comenzar a pleno rendimiento a partir del 3T.

Además, el pasado mes de febrero se aprobó en el BOE (Orden TED/171/2020) la **ampliación del derecho de cobro de la Ro** de 6.500 a 7.500 horas anuales. Esta medida va a repercutir de forma positiva en los resultados de la planta, permitiendo **incrementar la facturación en +5M€ y +2M€ EBITDA**.

La retribución obtenida va a suponer unos ingresos de más de 1.050M€ a lo largo de 25 años, por la venta de energía eléctrica; y de 340M€ por suministro de biomasa forestal para la filial de suministro, Greenalia Forest, S.L. Este proyecto, generará **37M€ de facturación al año y 17M€ de EBITDA** (20M€ de EBITDA en todo el grupo considerando la integración vertical del suministro).

PROYECTO EÓLICO: EOLO I MOC

EN OPERACIÓN - PPEE MIÑÓN (24MW)



24
MW
EN OPERACIÓN

29
MILLONES €
DE INVERSIÓN

120
MILLONES € INGRESOS
RECURRENTES
(30 AÑOS)

El pasado mes de diciembre supuso el comienzo del grupo como productor de energías renovables, con la **puesta en marcha del parque eólico de Miñón** (Vimianzo, A Coruña), con una potencia de 24MW.

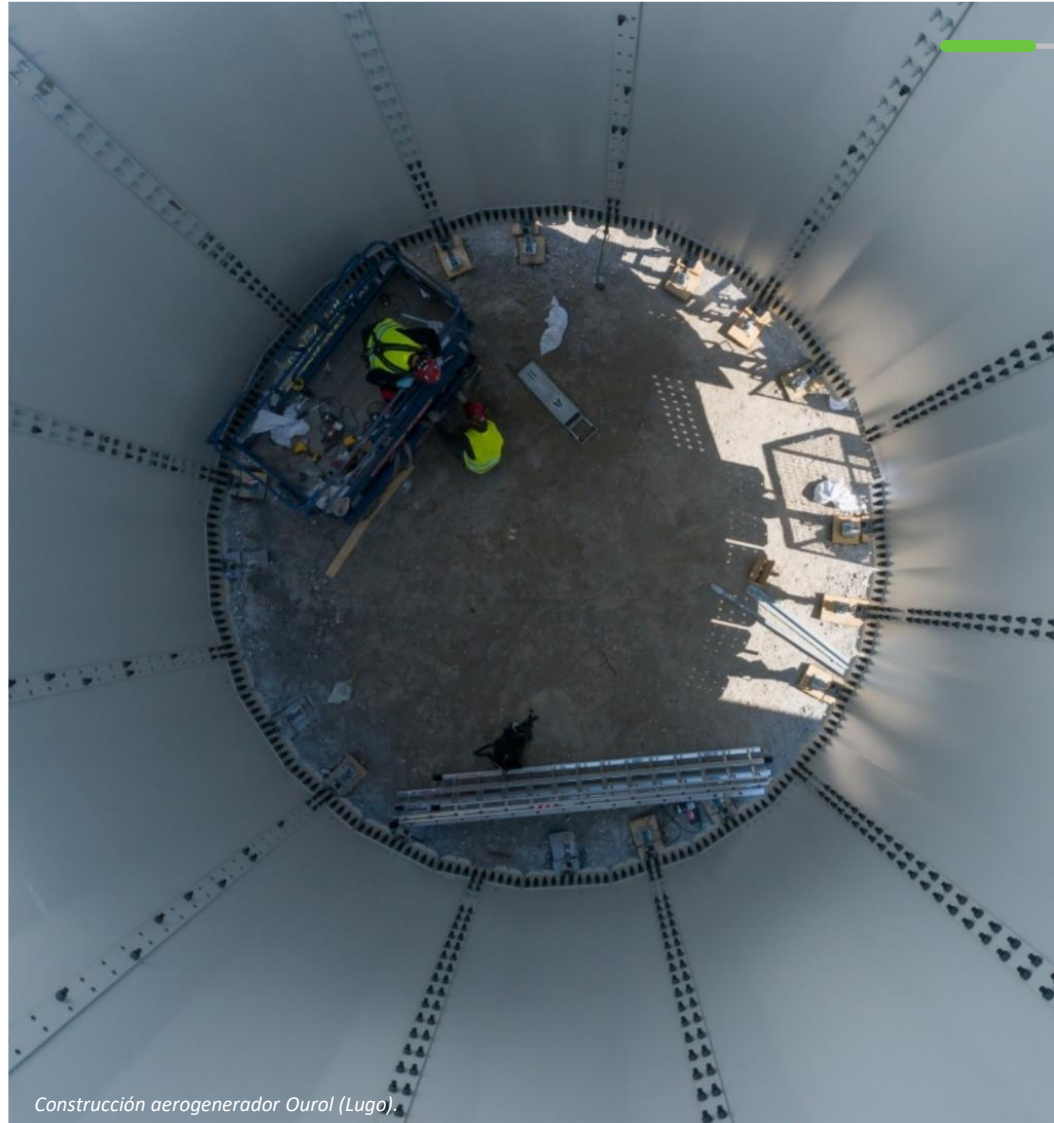
En la actualidad, el proyecto funciona a pleno rendimiento sin incidencias.

Este proyecto espera generar **+3M€ de facturación al año y +2,2M€ de EBITDA**.

Este proyecto fue financiado con un *project finance* el pasado mes de julio con una estructura *merchant* (venta a mercado).

PROYECTO EÓLICO: EOLO I MOC

EN CONSTRUCCIÓN (COD 2020) - PPEE OUROL - 22,5MW + PPEE's CROAS - 27,70MW



50

MW EN
CONSTRUCCIÓN
(COD 2020)

57

MILLONES €
DE INVERSIÓN

250

MILLONES € INGRESOS
RECURRENTES
(30 AÑOS)

En los próximos meses, se pondrán en marcha los parques eólicos de Ourol (22,5MW, Lugo) y Alto da Croa I, Alto da Croa II y Monte Tourado (27,70MW, A Coruña). Ambas actuaciones se encuentran en fase de avanzada de construcción.

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

Estos proyectos fueron financiados con un *project finance* el pasado mes de julio, con una estructura *merchant* (venta a mercado).

PROYECTO EÓLICO: EOLO I - CBT

NUEVOS CIERRES EN EL CORTO PLAZO - COD 2021



Nacelle máquina Gamesa, en fábrica de Gamesa.

128

MW FASE FINAL DE
TRAMITACIÓN +
CIERRE FINANCIERO
EN CURSO
(COD 2021)

144

MILLONES €
DE INVERSIÓN

680

MILLONES € INGRESOS
RECURRENTES
(30 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 final de tramitación y se espera poder formalizar el cierre financiero en el T2-T3 de 2020.

Estos proyectos, esperan generar +16M€ de facturación al año y +12M€ 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).

PORFOLIO

RESUMEN PIPELINE

Parque eólico Miñón (A Coruña)



MW	Producción Brownfield	Under Construction	Backlog	Grid Access	Early Stage	TOTAL
Wind	24,00	50,22	127,50	1.311,10	746,30	2.259
Solar				600,00		600
Biomass	50,00			50,00	50,00	150
TOTAL	74	50	128	1.961	796	3.009

Un porfolio 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.

Los 127,5MW en **Backlog** (EOLO I CBT) se espera formalizar el **cierre financiero en el T2-T3 2020**.

El porfolio
normalizado en
términos de
EBITDA
fotovoltaica sería
aproximadamente
6GW



GRN EN
BOLSA

GRN.MC

PERFORMANCE SINCE IPO (1/12/17)



Durante 2019 se negociaron 1.8M de títulos por un valor total de 16M€. En el 1T2020: 6,7M€



+30%
FY2019



+368%
since IPO

PYME pionera en emisión de Bonos Verdes en el MTF Luxemburgo

BONO simple		5.8M€	6,75%	Calificación Green Bond por Vigeo Eiris
Programa de Notas (25M€)	Tramo I	3,2M€	6,75%	Calificación Green Bond por S&P
	Tramo II	6,0M€	5,5%	Calificación Green Bond por S&P



LUXEMBOURG
GREEN EXCHANGE





Q&A



CONTACTO

A CORUÑA

Plaza de María Pita, 10 1º
15001 A Coruña
Tel. + 34 902.905.910
Mov.+34 678.014.755
www.greenalia.es

Para cualquier aclaración sobre este documento, diríjase a:
inversores@greenalia.es

The image features a background of a forest with tall, thin trees. A semi-transparent green overlay covers the entire image. A white rectangular border is centered on the image, with a small white triangle pointing downwards from its bottom center. The word "greenalia" is written in a white, lowercase, sans-serif font within the white border.

greenalia