

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**

# greenalia

PRESENTACIÓN DE RESULTADOS 1H2020

OCTUBRE 2020



greenalia®  
The Green Company

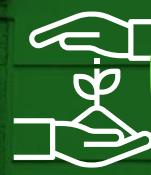
# greenalia



01

---

THE GREEN  
COMPANY:  
ESTADO DE LOS  
PROYECTOS +  
EFECTO *COVID19*



02

---

COMPROMISO:  
SOSTENIBILIDAD  
& ESG



03

---

RESULTADOS  
1H2020



04

---

PROYECTOS  
EN CURSO



05

---

GRN  
EM BOLSA



# DISCLAIMER

## GREENALIA S.A. OCTUBRE 2020

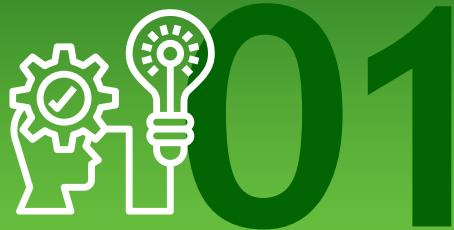
La información que se contiene en esta presentación ha sido preparada por Greenalia, S.A. (en adelante, “Greenalia”).

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 03/2020 de *BME MTF Equity*, por la presente Greenalia, S.A (la “Sociedad” o “Greenalia”) pone en su conocimiento la siguiente información, elaborada bajo la exclusiva responsabilidad del emisor y sus administradores.

El siguiente documento informe tiene como objetivo (i) hacer una breve introducción sobre la Compañía, y (ii) presentar los resultados correspondientes al primer semestre del ejercicio fiscal 2020.



Parque Eólico de Oourol (Lugo)



**THE GREEN  
COMPANY:  
ESTADO  
PROYECTOS +  
EFECTO *COVID19***

# PROYECTOS EN MARCHA

## EN OPERACIÓN Y CONSTRUCCIÓN

**PLANTA BIOMASA  
(50MW)**



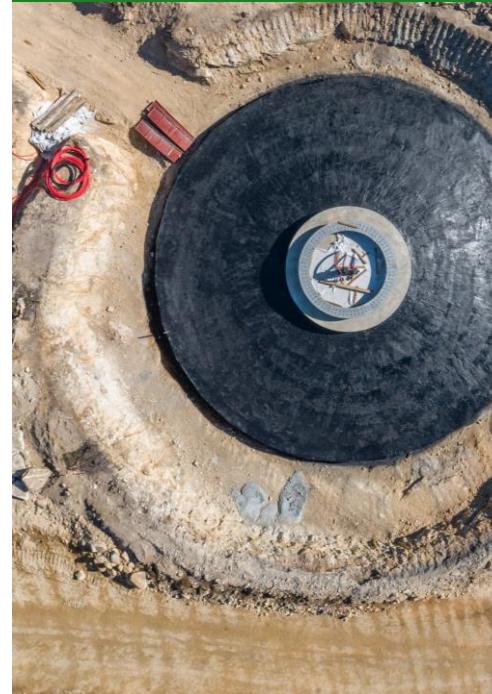
**PPEE MIÑÓN  
(24MW)**



**PPEE OUROL  
(22,5MW)**



**PPEEs CROA I,  
CROA II Y MONTE  
TOURADO (28MW)**



**PPEEs CAMPELO,  
BUSTELO, MONTE  
TOURAL Y TOURIÑAN  
(135MW)**



# PROYECTOS EN MARCHA

## EN OPERACIÓN Y CONSTRUCCIÓN

### PLANTA BIOMASA (50MW)

Inscrito en el RAIPRE/RRE  
Marzo-20 (consolidación  
derechos de subasta)

Actualmente produciendo  
en pruebas para  
aceptación de recepción  
provisional

Hasta la fecha ha  
generado 122.380MWh

### PPEE MIÑÓN (24MW)



### PPEE OUROL (22,5MW)



### PPEES CROA I, CROA II Y MONTE TOURADO (28MW)



### PPEES CAMPELO, BUSTELO, MONTE TOURAL Y TOURIÑAN (135MW)



# PROYECTOS EN MARCHA

## EN OPERACIÓN Y CONSTRUCCIÓN

PLANTA BIOMASA  
(50MW)



PPEE MIÑÓN  
(24MW)

Inscrito en el RRE/RAIPRE  
Diciembre-19  
(consolidación derechos  
de subasta)

CAP (aceptación  
provisional) julio 2020

Hasta la fecha ha  
generado 36.179,59MWh

PPEE OUROL  
(22,5MW)



PPEES CROA I,  
CROA II Y MONTE  
TOURADO (28MW)



PPEES CAMPELO,  
BUSTELO, MONTE  
TOURAL Y TOURIÑAN  
(135MW)



# PROYECTOS EN MARCHA

## EN OPERACIÓN Y CONSTRUCCIÓN

PLANTA BIOMASA  
(50MW)



PPEE MIÑÓN  
(24MW)



PPEE OUROL  
(22,5MW)

Construcción finalizada.  
En fase de pruebas.  
COD esperado 4Q2020



PPEES CROA I,  
CROA II Y MONTE  
TOURADO (28MW)



PPEES CAMPELO,  
BUSTELO, MONTE  
TOURAL Y TOURIÑAN  
(135MW)



# PROYECTOS EN MARCHA

## EN OPERACIÓN Y CONSTRUCCIÓN

PLANTA BIOMASA  
(50MW)



PPEE MIÑÓN  
(24MW)



PPEE OUROL  
(22,5MW)



PPEES CROA I,  
CROA II Y MONTE  
TOURADO (28MW)

En fase de construcción  
COD esperado 2Q2021



PPEES CAMPELO,  
BUSTELO, MONTE  
TOURAL Y TOURIÑAN  
(135MW)



# PROYECTOS EN MARCHA

## EN OPERACIÓN Y CONSTRUCCIÓN

PLANTA BIOMASA  
(50MW)



PPEE MIÑÓN  
(24MW)



PPEE OUROL  
(22,5MW)



PPEES CROA I,  
CROA II Y MONTE  
TOURADO (28MW)



PPEES CAMPELO,  
BUSTELO, MONTE  
TOURAL Y TOURIÑAN  
(135MW)

Tramitación avanzada.  
RtB esperado 4Q2020

Máquina y EPC  
seleccionado

Cierre financiero  
esperado 4Q2020

# DIVERSIDAD TECNOLÓGICA

Greenalia representa un caso único en el sector a nivel nacional, estando presente en 4 tecnologías.



Con el comienzo de la tramitación de las instalaciones de eólica *offshore*, Greenalia se ha convertido en un caso único en el sector -a nivel nacional-; estando presente en 4 tecnologías (eólica onshore, eólica offshore, solar fotovoltaica y biomasa), y convirtiéndose un referente como desarrollador de proyectos eólicos (*onshore* y *offshore*).



Parque eólico Miñón (A Coruña)

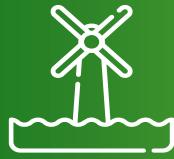
# PORFOLIO

## RESUMEN PIPELINE

MW	Producción Brownfield	Under Construction	Backlog	Grid Access	Early Stage	TOTAL
Onshore Wind	24	50	135	1.094	1.147	2.450
Offshore Wind					250	250
Solar				660	25	685
Biomass	50				100	150
<b>TOTAL</b>	<b>74</b>	<b>50</b>	<b>135</b>	<b>1.754</b>	<b>1.522</b>	<b>3.535</b>

Un porfolio de proyectos de gran recurso, **diversificado en cuatro tecnologías (eólica onshore, eólica offshore, solar fotovoltaica y biomasa)** y con distintos estados de madurez, permitiendo una implantación e inversión progresiva a lo largo del plan de negocio.

Los 135MW en **Backlog** (EOLO I CBT) se espera formalizar el **cierre financiero en el 4Q2020**.

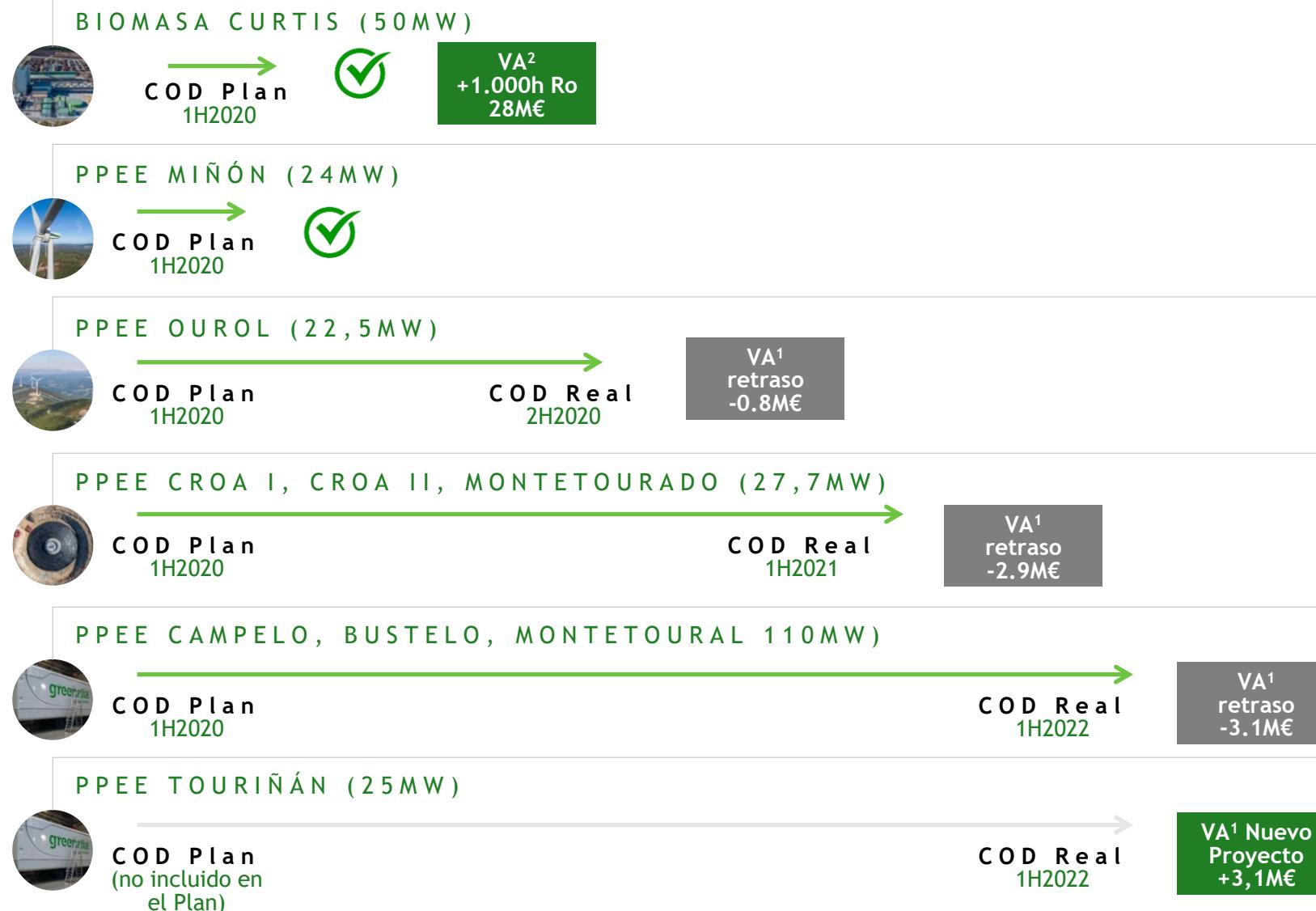


En 2020, Greenalia ha comenzado con la tramitación del primer parque de eólica offshore en España. Actualmente cuenta con 5 proyectos presentados a tramitación.

# EFECTOS DEL COVID19 EN LOS PROYECTOS EN MARCHA

## CUANTIFICACIÓN E IMPACTO DE LOS RETRASOS

El impacto de los retrasos es menor al valor generado por la inclusión del PPEE Touriñán (como parte de Eolo I), así como del incremento de horas de Ro en la Planta de biomasa.



(1) Tasa de descuento (r) utilizada para el cálculo del VA (valor actual): 6%  
 (2) Según múltiplos GVC Gaesco Planta Biomasa (Implicit EV/Ebitda 12,6x)



02

# COMPROMISO: SOSTENIBILIDAD & ESG



**greenalia**  
The Green Company

**#ClimateStrike**

# ÁREA DE SOSTENIBILIDAD



## SOSTENIBILIDAD

### REFUERZO Y CONSOLIDACIÓN

- Internalización del área
- Incorporación de talento especialista
- Análisis y mejora de las herramientas de organización y reporte
- Implantación del Comité de Igualdad
- I Plan de Igualdad



## ACCIONES RSC

### LIGADAS A LA PUESTA EN MARCHA DE LA FUNDACIÓN

- Acuerdo de colaboración con los ayuntamientos [Mochilas]
- Colaboración con la Uvigo [clases Máster de Desarrollo Sostenible]
- Acuerdo de colaboración con AGACAL y USC [Centaurea]
- Apartado covid:**
- Apoyo a los transportistas: Bocadillos
- Mascarillas UNICEF



## COMUNICACIÓN

### APOYO A CAMPAÑAS Y MOVIMIENTOS POR LA TRANSICIÓN ENERGÉTICA

#### Campañas en RRSS:

- Día del viento
- Día del medioambiente
- Día de Seguridad en el trabajo
- Apoyo al Pacto Mundial y a los Objetivos de Desarrollo Sostenibles

#### Asociaciones y participaciones:

- FSC Internacional
- WFO: WORLD FORUM OFFSHORE WIND
- V FORO DE ENERGÍA



# 03

## RESULTADOS 1H2020

NETWORK

FINANCE

SMART PHONE

GLOBAL

SOCIAL

LOCATION

SEARCH

WWW

# PRINCIPALES HITOS 1H2020



## PUESTA EN MARCHA DE LA PLANTA DE BIOMASA

A fecha actual ha exportado 122.380MWh  
+ incremento retribución Ro 7.500h

+ finalización **puesta en marcha**  
**proceso recogida biomasa** en monte  
(30 máquinas propias en operación)

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€

a fecha actual ha exportado  
36.180mwh

**resto de proyectos EOLO MOC**  
**en fase avanzada de construcción**  
(puesta en marcha 4Q2020 y 1H2020).  
ventas +7m€, EBITDA +5,5m€



## MEJORA DEL EBITDA RESPECTO A 1H2019 +65%

retrasos sobre el plan (*covid19* y retraso  
tramitación) no pone en riesgo los  
objetivos globales

se presentará una actualización del plan  
**#1-5-100+** en 4Q2020 o 1Q2021 (una vez  
concretado el impacto final del *covid19*)

proyectos actuales con **acceso concedido**  
representan **el doble** (2.013MW) de lo  
establecido en el **Plan #1-5-100**  
(1.000MW)



# PRINCIPALES HITOS 1H2020

## Otros objetivos



### ECONOMÍA VERDE



**Consolidación del portfolio** eólico (2.5GW) y fotovoltaico (0.7GW). Adquisiciones en eólico (18MW, PPEE Cabanelas) y solar (60MW, Marmolejo I y II).

+2GW con acceso a red concedido

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

Comienzo tramitación **proyectos eólica marina flotante** (5\*50MW)

### ESG & SOSTENIBILIDAD



Comprometidos con el medio ambiente:

- Puesta en marcha **Fundación Greenalia** para la Transición Energética
- Damos continuidad al **Plan de Sostenibilidad 2019-2023** y a la Memoria de Sostenibilidad. **Neutros en Carbono**



Nuevas incorporaciones de **talento senior**



**+40M€ invertidos** durante 1H2020 (*incluyendo periodo COVID19 y estado de alarma*)

**+14 empleos** en el proceso de recogida y suministro de biomasa a la planta de Curtis en 1H2020 (+42 desde 2019)

**\*Julio 2020:** Adquisición 20% restante de Greenalia Forest SL (*actualmente 100% propiedad sobre todas las líneas de negocio*)

# RESULTADOS

## COMPARATIVA AÑO ANTERIOR



CONCEPTO



REAL  
1H2020



1H AÑO  
ANTERIOR



VAR  
(%)

CONCEPTO	REAL 1H2020	1H AÑO ANTERIOR	VAR (%)
Ingresos	19,58 M €	21,39 M €	-8,5%
EBITDA	2,79 M €	1,69 M €	+65%
Beneficio	0,58 M €	0,28 M €	+103%

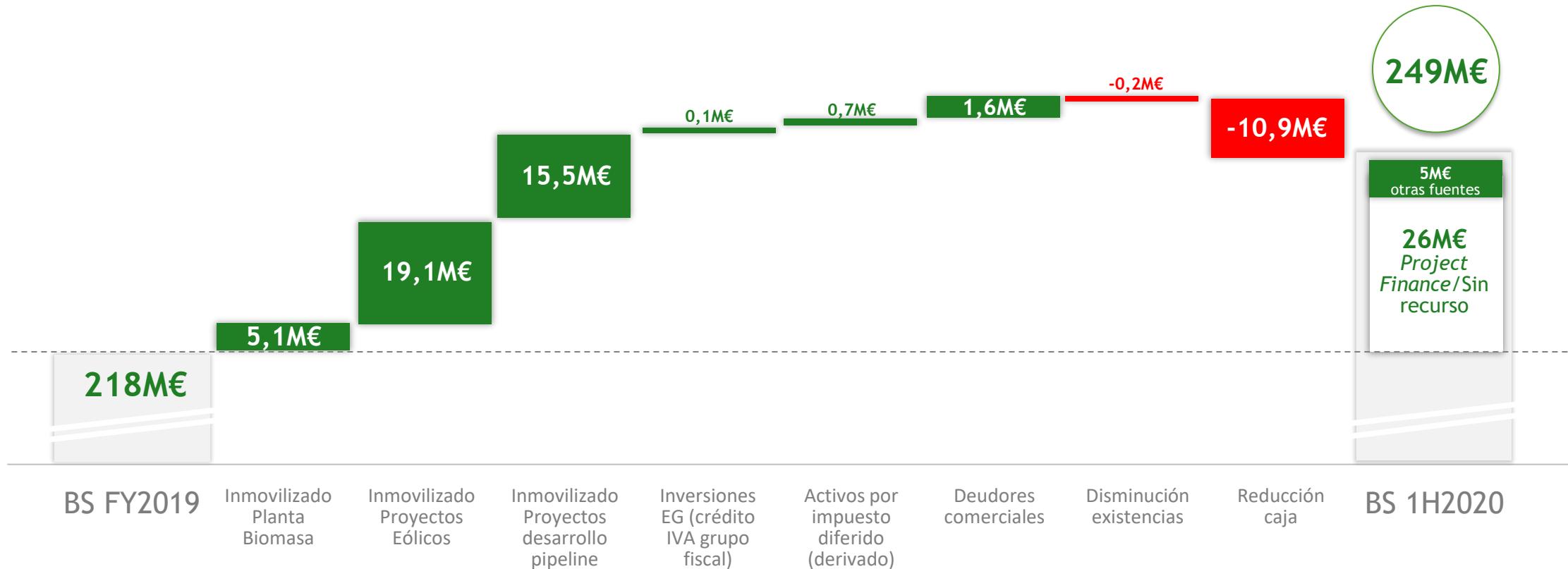


Mejora del ratio  
EBITDA/Ventas:  
14,25%; mejorando  
el 7,9% del  
ejercicio anterior

# EVOLUCIÓN DEL BALANCE

## USES & SOURCES

El incremento del activo durante 1H2020 se explica en el siguiente gráfico

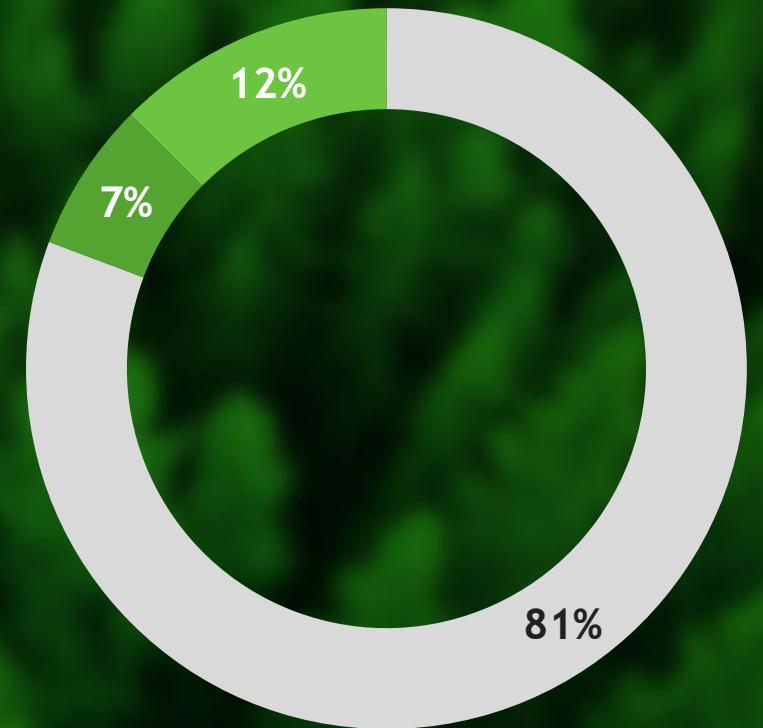
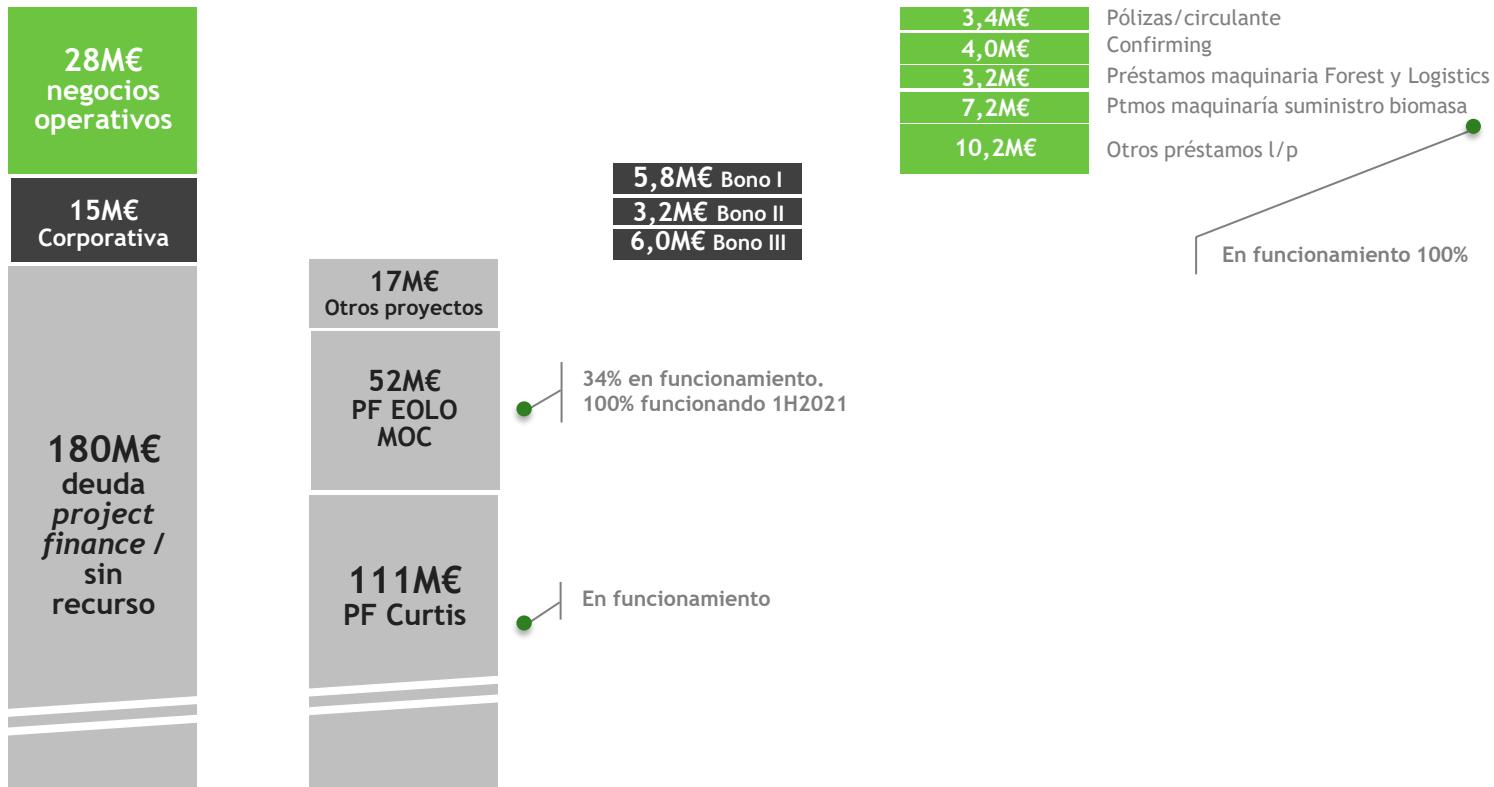


(1) Otras fuentes incluye: +2,65M€ Incremento Acreedores comerciales (deuda no bancaria) y +2,55M€ deuda bancaria con recurso

# DEUDA

## CLASIFICACIÓN Y RATIOS NORMALIZADOS

El 81% de la deuda actual es sin recurso, con la única garantía de los propios proyectos que financia.



- Sin recurso
- Corporativa
- Circulante y otros

223M€ DEUDA 1H2020\*

**8,84M€**  
CAJA

\*La deuda expuesta excluye derivados



greenalia  
The Green Company



04

PROYECTOS  
EN CURSO



# PROYECTO PLANTA BIOMASA CURTIS

“UN PROYECTO DE 1.400 MILLONES”



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**, se cumplieron todos los requisitos exigidos por la **subasta** para el cobro de la retribución adjudicada. Durante el 2Q se comenzó a producir energía de forma discontinua dentro de las pruebas correspondientes al contrato de EPC.

La producción hasta el momento asciende a 122.380MWh y se espera que en el 2H2020 se superen las pruebas contractuales para dar comienzo a una explotación a pleno rendimiento.

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**.

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.

**Hasta el día de hoy, el proyecto ha exportado 36.179,59MWh.** Sin embargo, los resultados consolidados no incluyen los ingresos generados hasta el 31 de junio, al no encontrarse el proyecto en un estado de funcionamiento continuo. **A partir del mes de julio se ha comenzado a incluir en la Cuenta de Resultados consolidada los ingresos y gastos procedentes de esta instalación.** Para el 2H2020 el impacto de esta instalación será completo (6 meses).

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 2019 con una estructura *merchant* (venta a mercado).



# PROYECTO EÓLICO: EOLO I MOC

EN CONSTRUCCIÓN (COD 2020) - PPEE OUROL - 22,5MW + PPEEs 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, **en fase de pruebas**)
- Alto da Croa I, Alto da Croa II y Monte Tourado (27,70MW, A Coruña, **en fase de construcción**).

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

Estos proyectos (conjuntamente con el de Miñón) fueron financiados con una *project finance* 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.

135

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 135MW, 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 4Q2020.

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 208,72MW, un 15% más de lo establecido en el Plan Estratégico (182MW).





# GRN EN BOLSA



# GRN.MC

PERFORMANCE SINCE IPO (1/12/17) **BME Growth**

Durante 2020 se negociaron **2,77M** de títulos por un valor total de **+29M€**; siendo el volumen diario promedio (3m) **8,181** títulos.



▲ **+47%**  
▲ FY2020

▲ **+590%**  
▲ 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

<b>Programa de Notas (25M€)</b>	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

**greenalia**  
The Green Company



**greenalia**  
The Green Company



# Q&A



## CONTACTO

### A CORUÑA

Plaza de María Pita, 10 1º  
15001 A Coruña  
Tel. + 34 900 81 50 81  
[www.greenalia.es](http://www.greenalia.es)

Para cualquier  
aclaración sobre este  
documento, diríjase a:  
[inversores@greenalia.es](mailto:inversores@greenalia.es)

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

greenalia