

A green-tinted landscape featuring rolling hills and several wind turbines in the distance. The scene is framed by a white border that has a small downward-pointing triangle at the bottom center.

**greenalia**

# greenalia

PLAN COVID RESILIENCE 2021

MARZO 2021



greenalia®  
The Green Company

Parque Eólico de Oural (Lugo)



# DISCLAIMER

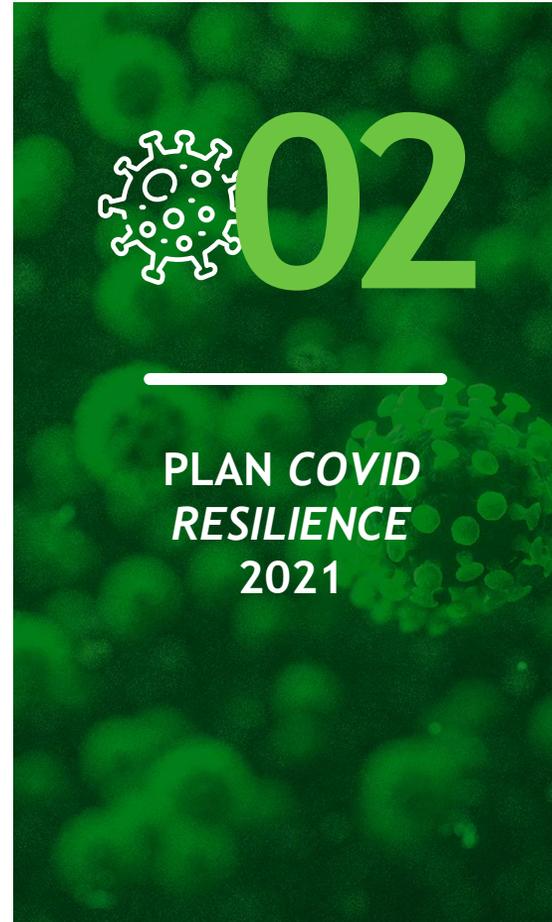
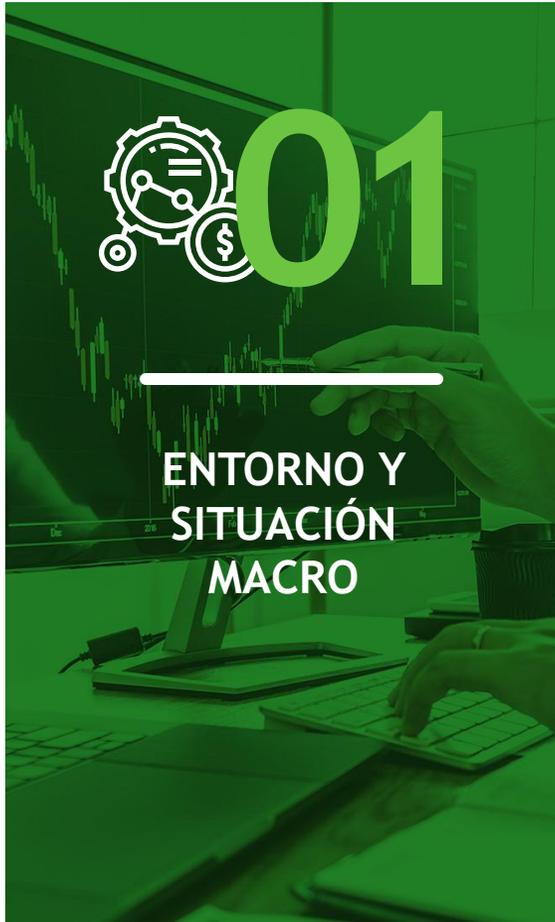
## GREENALIA S.A. MARZO 2021

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 del BME MTF Equity se pone a disposición del mercado la siguiente información relativa a GREENALIA, S.A. (en adelante, “GREENALIA”) 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, (ii) presentar el plan estratégico durante el periodo COVID, que reemplaza al anterior plan, y (iii) realizar una presentación preliminar del futuro plan 2022-2026.

# greenalia





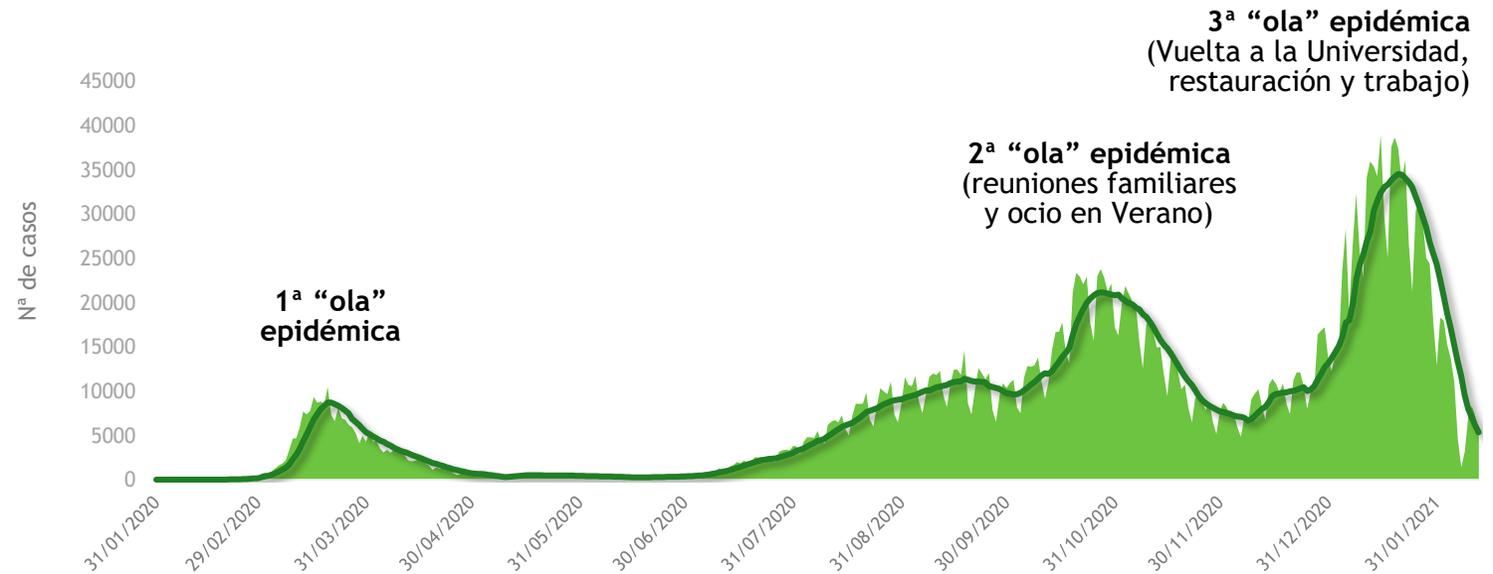
# ENTORNO Y SITUACIÓN MACRO

# SITUACIÓN MACROECONÓMICA

## IMPACTO DEL COVID

Durante el ejercicio 2020 hemos vivido una situación mundial sin precedentes. La Organización Mundial de la Salud elevó la situación de emergencia ocasionada por el brote del coronavirus (COVID-19) a pandemia internacional.

Este hecho, ha tenido un impacto muy importante en el desarrollo de la actividad económica y social.



La continuidad de esta crisis durante el ejercicio 2021, hace necesaria una actualización del plan de negocio inicial; que se adapte a las actuales circunstancias. Sobre la previsión de cierre del ejercicio 2020, se ha preparado un presupuesto para 2021, en lo que se ha denominado *COVID RESILIENCÉ plan*, en lo que supone un "paréntesis" en el actual plan estratégico corporativo 2019-2023, #1-5-100 (1GW-5 años-+100M€ EBITDA).

Sin embargo, este hecho no disminuye los objetivos de la compañía a largo plazo, sino que estos se verán incrementados en un nuevo plan 2022-2026, que se presentara próximamente.

# PRÓXIMOS PASOS



## PUESTA EN MARCHA DE UN NUEVO PLAN COVID RESILIENCE 2021

(paréntesis) plan actual → Adaptación a las actuales circunstancias

Presupuesto 2021: COVID RESILIENCE

- ✓ 125MW funcionando
- ✓ 110MW en construcción
- ✓ +3,2GW de pipeline (6,8 GW FV EQ.)

x6 EBITDA durante el periodo COVID (2019 Vs. 2021) → +20M€ EN 2021



## NUEVO PLAN 2022-2026

Presentación 2H2021

Paso MERCADO CONTINUO 2022

Puesta en marcha de 2.5 GW (5.4 FV EQ.) durante el plan (2022-2026):

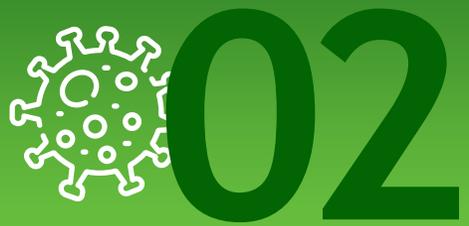
- ✓ 4 tecnologías distintas (eólica terrestre, eólica marina, solar fotovoltaica y biomasa): 72% proyectos eólicos



## VISIÓN 2030

- ✓ Continuar con el desarrollo del Pipeline
- ✓ 4.5 GW instalados en 2030 (11 GW FV EQ.)
- ✓ Presente en 4 tecnologías: Referente en el sector en eólica terrestre y marina
- ✓ Expansión internacional:  USA país estratégico

(\*) FV EQ. = Normalizado en términos de EBITDA generado por un porfolio 100% solar fotovoltaico



**PLAN *COVID***  
***RESILIENCE***  
**2021**

# PLAN COVID RESILIENCE

2021



+235  
MW

EN OPERACIÓN Y  
CONSTRUCCIÓN  
(\*FV EQ. 620 MW)

+3,2  
GW

PIPELINE  
(\*FV EQ. 6,8 GW)

+20

MILLONES €  
DE EBITDA  
(x6 durante COVID)

La situación excepcional que estamos viviendo no ha impedido la puesta en marcha de los siguientes proyectos:

- Planta de Biomasa de Curtis Teixeira (50MW)
- PPEE Miñón (24MW)
- PPEE Oural (22,5MW)
- PPEE Alto da Croa, Alto da Croa II y Monte Tourado (27,70MW)

Además, otros 4 PPEE con una potencia total de 110MW iniciarán la construcción durante este ejercicio.

Esto va a permitir multiplicar por 6 el EBITDA durante el periodo COVID (2019 Vs. 2021), sin comprometer los objetivos a medio y largo plazo, que se verán incrementados igualmente.

(\* ) FV EQ. = Normalizado en términos de EBITDA generado por un porfolio 100% solar fotovoltaico

# MAGNITUDES Y PROYECCIONES FINANCIERAS

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA DESDE SALIDA BME Growth (12/17) A 2021



Cumpliendo las previsiones y alcanzando los objetivos del Plan estimado en la salida a cotización en 2017

CONSOLIDADO (€)	2017	2018	2019	2020e	2021e
Facturación	35.003.836	35.434.440	40.291.149	42.639.396	61.996.806
EBITDA	1.896.006	2.312.700	3.280.293	10.565.310	20.907.623

## FACTURACIÓN

	2017	2018	2019	2020e	2021e
Biomass	35.003.836	35.434.440	40.291.149	41.231.818	55.722.706
Wind	0	0	0	1.407.578	6.274.099

## EBITDA

	2017	2018	2019	2020e	2021e
Biomass	1.896.006	2.312.700	3.280.293	9.292.165	16.202.048
Wind	0	0	0	1.273.145	4.705.575

(1) Resultado ajustado (no incluye deterioros por emisión de bono corporativo -no recurrente). Resultado antes de impuestos contable -575k€.



# ANÁLISIS Y VALORACIÓN PERIODO 2017-2020



# PRINCIPALES HITOS 2017-2020



## CONSOLIDACIÓN Y PUESTA EN MARCHA DE PROYECTOS

Durante estos últimos 3 ejercicios, se ha consolidado el **modelo de negocio de Develop&Own**; con la puesta en marcha de la planta de generación eléctrica con biomasa forestal más grande el sur de Europa; en lo que ha supuesto el **afianzamiento de la estrategia de integración vertical del grupo**.

Asimismo, se han puesto en marcha 2 parques eólicos, y se ha comenzado la construcción de otros 3.

Los proyectos actualmente en marcha supondrán un **EBITDA en 2020 de +10M€, y en 2021 (con proyectos en construcción y operando) de +20M€, x11 veces superior a de 2017.**

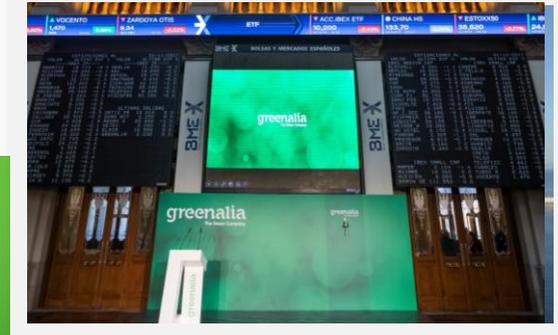


## PORFOLIO DE GRAN RECURSO Y DIVERSIFICADO EN 4 TECNOLOGÍAS

Durante los últimos años, hemos pasado de un **porfolio de 0,12GW a +3,2GW (\*FV EQ. 6,8 GW)**

Un **porfolio de gran recurso, diversificado en 4 tecnologías** (eólica terrestre, eólica marina, solar fotovoltaica y biomasa); en lo que supone un caso único y diferenciado en el sector a nivel nacional.

Además, la cartera de proyectos del grupo se ha consolidado como un **referente en energía eólica** (+2.200MW) y como un **pionero en la tramitación de proyectos de eólica marina** (250MW).



## CREACIÓN DE VALOR PARA EL ACCIONISTA

**El valor de la compañía se ha multiplicado por 8 veces desde salida en diciembre de 2017.**

En cada uno de los ejercicios, como mínimo, se ha doblado el valor de la compañía, desde los 43M€ de valoración en la IPO, **hasta los ~400M€ actuales.**

Este incremento del valor ha venido acompañado del **apoyo incondicional del accionista de referencia**, así como de la **entrada de nuevos inversores estratégicos** (Jose María Castellano, 5,18% del capital).

Por último, el **incremento en el volumen diario negociado** ha crecido de forma constante, con un volumen total negociado durante 2020 de 37M€

# LA CONSOLIDACIÓN DE UN PROYECTO

## VISIÓN GENERAL 2017-2020



### Estrategia y Plan

Consolidación del Plan con la puesta en marcha de los primeros proyectos

Exportando y vendiendo energía desde diciembre 2019

Integración vertical consolidada

Reconocimiento (premios)



### Ejecución

+200M€ Inversión

Creación empleo

- +100 directos en operación y construcción

- +1.000 indirectos

Desarrollo pipeline 3,2GW (4 tech.)

Pionero en el desarrollo de proyectos eólica offshore

Adquisición de proyectos eólicos (8) y fotovoltaicos (2)



### Equipo y Organización

Incorporación de talento experimentado

Proceso de Digitalización completado + Plan Director Ciberseguridad

Creación de Fundación para la transición energética

Plan de Sostenibilidad 2019-2023



### Resultados financieros

Incremento facturación y EBITDA (x6)

Salida al BME Growth: IPO 1/dic/2017

Emisión 4 bonos corporativos (*green bonds*)

Estructuras financieras eficientes (91% de la deuda consolidada sin recurso)



### Valor para el accionista

Incremento desde IPO 799% (FY2020 91%)

Incremento liquidez (volumen diario promedio (3m) +220k€)

Entrada de accionistas de referencia (Jose María Castellano)

Parque eólico Alto da Croa (A Coruña). Cimentaciones



A pesar de la situación ocasionada por el COVID, se han puesto en marcha gran parte de los proyectos en curso, multiplicando el EBITDA x6 y revalorizando el valor de la acción en un 799%.

# EVOLUCIÓN PIPELINE

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.

MW	2017	2018	2019	2020
Eólica onshore	75	1.352	2.224	2.183
Eólica offshore				250
Solar		685	685	685
Biomasa	50	100	100	100
<b>TOTAL</b>	<b>125</b>	<b>2.137</b>	<b>3.009</b>	<b>3.218</b>
Normalizado FV	400	3.889	5.633	6.801

MW	2017	2018	2019	2020
Producción Brownfield			24	74
Under Construction		96,5	100,2	50,2
Grid Access	50	1.356	2.089	1.718,9
Early Stage	75	685	796	1.374,9
<b>TOTAL</b>	<b>125</b>	<b>2.137</b>	<b>3.009</b>	<b>3.218</b>
Normalizado FV	400	3.889	5.633	6.801



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

# PROYECTOS EN MARCHA

96,5MW EN  
OPERACIÓN

290MW EN  
CONSTRUCCIÓN



BIOMASA CURTIS (50MW)



PPEE MIÑÓN (24MW)



PPEE OUROL (22,5MW)



PPEE CROA I, CROA II, MONTETOURADO (27,7MW)



PPEE CAMPELO, BUSTELO, MONTETOURAL (110MW)



PPEE TOURIÑÁN, FELGA, GATO, P.BOAS, P.OMBRA, CERQUIRAL Y FRIOL (180MW)



# GRN.MC

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

Durante 2020 se negociaron 3,25M de títulos por un valor total de 37M€; siendo el volumen diario promedio (3m) 12.080 títulos (+220k€).



▲ **+91%**  
▲ FY2020

▲ **+799%**  
▲ since IPO

## PYME pionera en emisión de Bonos Verdes

MTF Lux	BONO simple	5.8M€	6,75%	Green Bond Vigeo Eiris	✓ Cancelado	LUXEMBOURG GREEN EXCHANGE
Programa Notas (25M€)	Tramo I	3,2M€	6,75%	Green Bond por S&P	✓ Cancelado	
	Tramo II	6,0M€	5,5%	Green Bond por S&P	✓ Cancelado <sup>1</sup>	
MARF	BONO senior	55,0M€	4,95%	Green Bond por S&P		marf BME

(1) Del Bono de 6,0M€ se han cancelado 3,6M€

greenalia  
The Green Company



greenalia



# CONCLUSIONES



# UN PROYECTO BASADO EN 3 PILARES

## ECONOMÍA VERDE



Un portfolio de **proyectos en 4 tecnologías** ubicados en las principales zonas de recurso **eólico (onshore y offshore), solar y biomasa**



**Altas rentabilidades**, enfocadas a la generación de EBITDA y valor para el accionista



**Experiencia** en el sector, proyectos en curso



**Ingresos** recurrentes, predecibles y estables a largo plazo



Estructuras financieras **eficientes**, y sin recurso



... ejecutado por un **GRAN equipo de profesionales**



# 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)



# greenalia

