

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

DISCOVERY MEETING FY2021

A B R I L 2 0 2 1



greenalia®
The Green Company



THE GREEN COMPANY

greenalia



EÓLICA



EÓLICA MARINA



FOTOVOLTAICA



BIOMASA

- ✓ Cotizada desde **Diciembre 2017**
- ✓ Una de las pymes líderes en **financiación alternativa y verde**
- ✓ **230 millones de euros invertidos** en proyectos renovables en los últimos 2 años
- ✓ Más de **2.600 puestos de trabajo generados** (directos, indirectos y durante la construcción)
- ✓ **Neutros en Carbono**

BME Growth

**Capitalización
350M€-400M€**



greenalia
The Green Company

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

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*).

Eólica onshore



Solar fotovoltaica



Eólica offshore



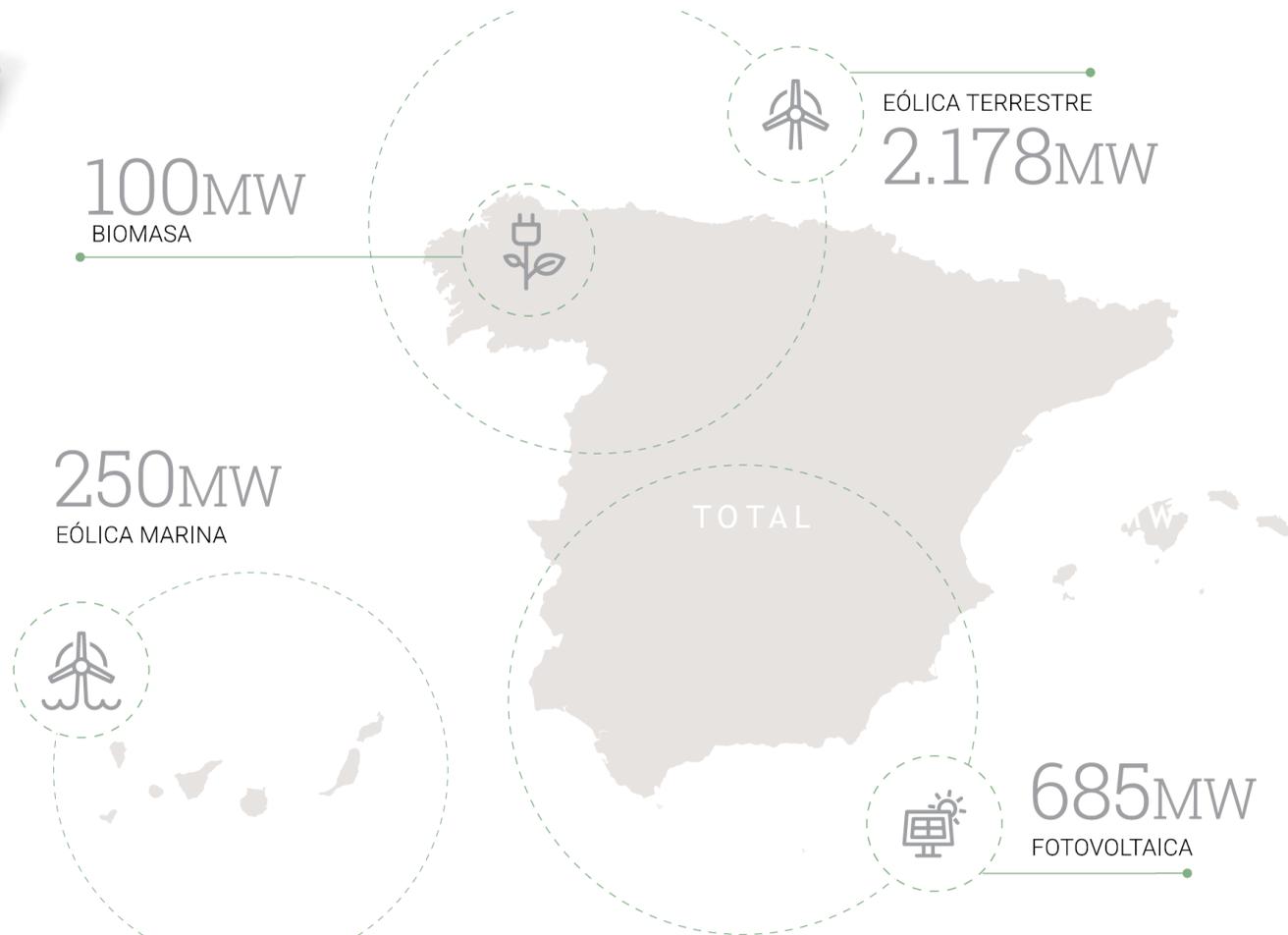
Biomasa



PIPELINE FY2020

3.213MW EN 4 TECNOLOGÍAS

Accede a nuestro mapa interactivo TheGreenMap para seguir la evolución de nuestro pipeline en el siguiente QR:



PIPELINE

Caso único y diferenciado a nivel nacional

- Proyectos en 4 tecnologías ubicados en las principales zonas de recurso eólico (*onshore* y *offshore*), solar y biomasa
- Pionero en la tramitación de proyectos de eólica marina flotante en España
- Cartera de proyectos consolidada como un referente en energía eólica

Esta diversidad tecnológica en el pipeline aporta niveles de facturación y rentabilidad superiores a la fotovoltaica, la principal tecnología promovida por las empresas del sector. Así, la eólica terrestre genera una rentabilidad dos veces superior a la fotovoltaica y la biomasa y offshore hasta 5 veces.



PIPELINE FY2020

EVOLUCIÓN

MW	2017	2018	2019	2020	2021 (act)
Eólica onshore	75	1.352	2.224	2.178	2.178
Eólica offshore				250	250
Solar		685	685	685	685
Biomasa	50	100	100	100	100
TOTAL	125	2.137	3.009	3.213	3.213
Normalizado FV	400	3.889	5.633	6.791	6.791

MW	2017	2018	2019	2020	2021 (act)
Producción Brownfield			24	74	96,5
Under Construction		96,5	100	50	28
Grid Access	50	1.356	2.089	1.719	2.654
Early Stage	75	685	796	1.370	435
TOTAL	125	2.137	3.009	3.213	3.213
Normalizado FV	400	3.889	5.633	6.791	6.791



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



02

PROYECTOS EN CURSO



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 (28MW)



PPEE CAMPELO, BUSTELO, MONTETOURAL (110MW)



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



PROYECTOS EN MARCHA

EN OPERACIÓN Y CONSTRUCCIÓN

PLANTA BIOMASA
(50MW)



PPEE MIÑÓN
(24MW)



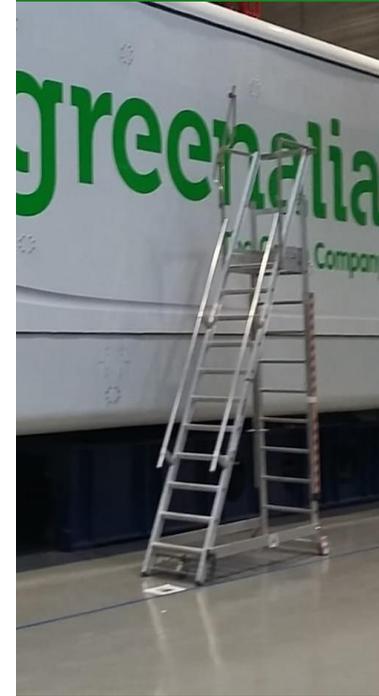
PPEE OUROL
(22,5MW)



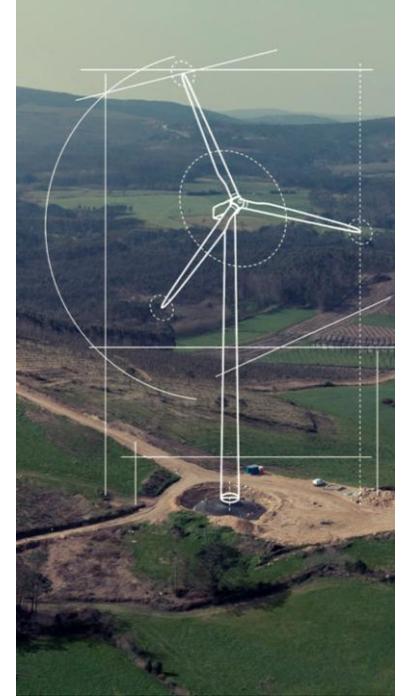
PPEEs CROA I,
CROA II Y MONTE
TOURADO (28MW)



PPEEs CAMPELO,
BUSTELO, MONTE
TOURAL (110MW)



PPEEs EOLO II
(180MW)



PROYECTOS EN MARCHA

EN OPERACIÓN Y CONSTRUCCIÓN

PLANTA BIOMASA (50MW)

Inscrito en el RAIPRE/RRE Marzo-20 (derechos subasta). Durante 2020 ha generado 178.642MWh

Actualmente produciendo en pruebas para aceptación de recepción provisional

FY2020:

- 13,2M€ ingresos
- 6,2M€ EBITDA

PPEE MIÑÓN (24MW)



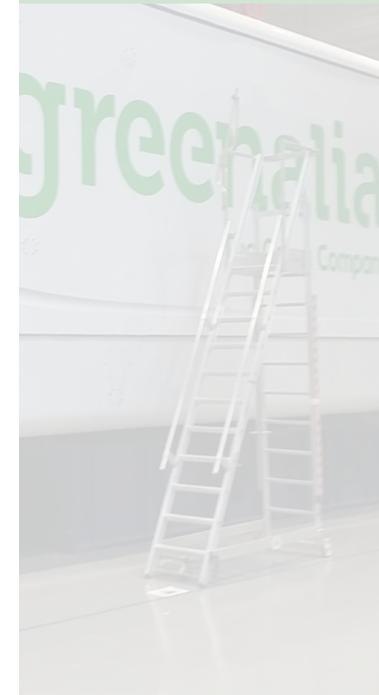
PPEE OUROL (22,5MW)



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



PPEEs CAMPELO, BUSTELO, MONTE TOURAL (110MW)



PPEEs EOLO II (180MW)



PROYECTOS EN MARCHA

EN OPERACIÓN Y CONSTRUCCIÓN

PLANTA BIOMASA
(50MW)



PPEE MIÑÓN
(24MW)

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

Operando. Durante
2020 ha generado
57.668MWh

FY2020:

- 1,5M€ ingresos
- 1,2M€ EBITDA

CAP (aceptación
provisional) julio
2020

PPEE OUROL
(22,5MW)



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



PPEEs CAMPELO,
BUSTELO, MONTE
TOURAL (110MW)



PPEEs EOLO II
(180MW)



PROYECTOS EN MARCHA

EN OPERACIÓN Y CONSTRUCCIÓN

PLANTA BIOMASA
(50MW)



PPEE MIÑÓN
(24MW)



PPEE OUROL
(22,5MW)

Construcción finalizada. Actualmente produciendo en pruebas para aceptación de recepción provisional

Exportando energía desde febrero 2021

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



PPEEs CAMPELO,
BUSTELO, MONTE
TOURAL (110MW)



PPEEs EOLO II
(180MW)



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)

Finalizando la
construcción
COD 2H2021



PPEEs CAMPELO,
BUSTELO, MONTE
TOURAL (110MW)



PPEEs EOLO II
(180MW)



PROYECTOS EN MARCHA

EN OPERACIÓN Y CONSTRUCCIÓN

PLANTA BIOMASA
(50MW)



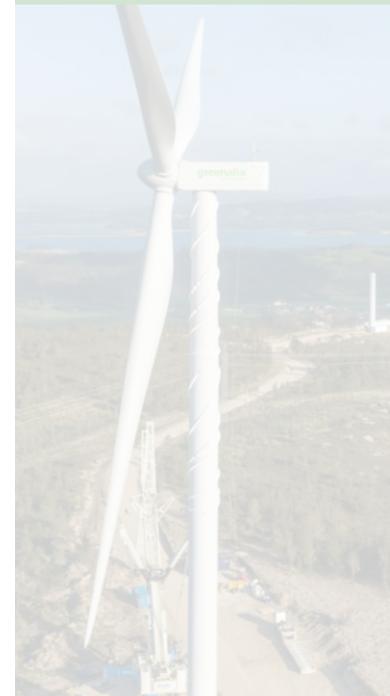
PPEE MIÑÓN
(24MW)



PPEE OUROL
(22,5MW)



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



PPEEs CAMPELO,
BUSTELO, MONTE
TOURAL (110MW)

Tramitación
avanzada. RtB
2Q2021

Máquina y EPC en
negociación

Cierre financiero
esperado 2Q2021

COD 1H2022

PPEEs EOLO II
(180MW)



PROYECTOS EN MARCHA

EN OPERACIÓN Y CONSTRUCCIÓN

PLANTA BIOMASA
(50MW)



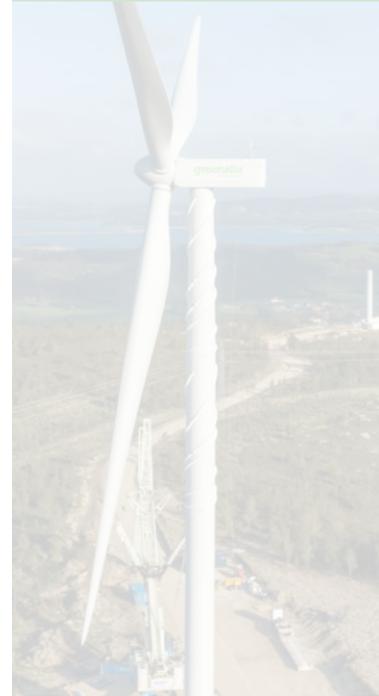
PPEE MIÑÓN
(24MW)



PPEE OUROL
(22,5MW)



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



PPEEs CAMPELO,
BUSTELO, MONTE
TOURAL (110MW)



PPEEs EOLO II
(180MW)

Tramitación
avanzada. RtB
1H2022

Máquina y EPC en
negociación

Adjudicación de
retribución para
135MW eólicos en
la subasta EERR

Cierre financiero
esperado 2H2021

COD 1H2023

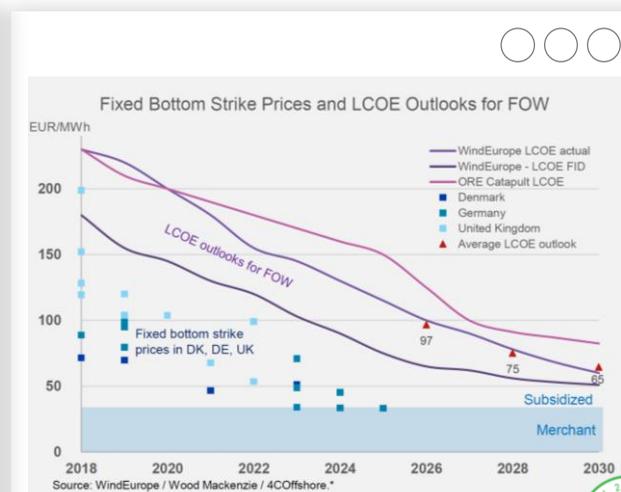
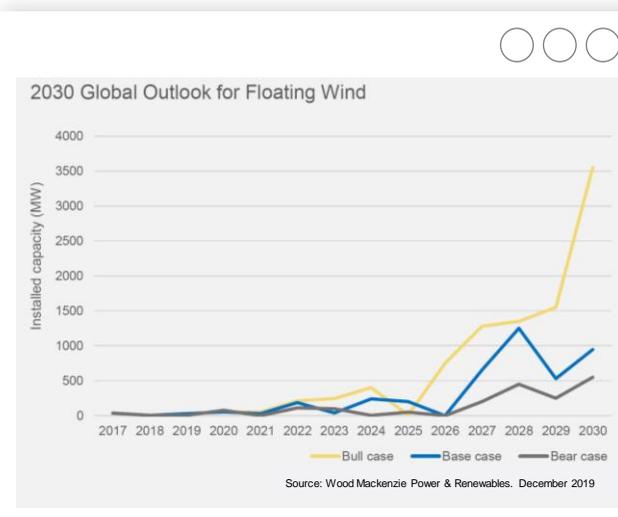
EÓLICA OFFSHORE



Durante el ejercicio 2020 Greenalia ha comenzado la tramitación de sus **instalaciones de eólica offshore**, al impulsar **5 proyectos de 50MW** (con una potencia total de 250MW); todos ellos en la Comunidad Canaria, zona de máximo recurso a nivel nacional.

Greenalia se ha posicionado estratégicamente en esta tecnología antes que ninguna otra empresa a nivel nacional

La evolución positiva de los **costes de implementación**, así como la **previsión de potencia instalada**, convierten a esta tecnología como la de mayor desarrollo para la próxima generación.





RESULTADOS FY2020

PRINCIPALES HITOS 2020



CONSOLIDACIÓN Y PUESTA EN MARCHA DE PROYECTOS

Consolidación del Modelo de negocio
Develop&Own

- **Planta de Biomasa:** Operando.
 - Generará unas ventas +37m€ y 17m€ EBITDA (20m€ en todo el grupo considerando la integración vertical del suministro)
 - Afianzamiento de la estrategia de integración vertical del grupo: Proceso recogida biomasa en monte (30 máquinas propias en operación) + Suministro
- **Proyectos eólicos:** Puesta en marcha 2 parques eólicos. Finalizando la construcción de otros 3
- Los **proyectos en marcha supondrán un EBITDA de +20M€ en 2021**, x11 veces superior a de 2017



PORFOLIO DE GRAN RECURSO Y DIVERSIFICADO EN 4 TECNOLOGÍAS

+3,2GW (*FV EQ. 6,8 GW)

Un **portfolio 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

- Comienzo tramitación **proyectos eólica marina flotante** (5*50MW)
- Adquisiciones de nuevos proyectos

+250MW (*FV EQ. 650 MW) de potencia (biomasa y eólica) **en funcionamiento y construcción 2021** (1GWh año)



CREACIÓN DE VALOR PARA EL ACCIONISTA

MEJORA DEL EBITDA RESPECTO A FY2019 +235%

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

- **+91% revalorización** acción GRN.MC durante FY2020
- Entrada en el accionario de **accionista de referencia** (D. Jose María Castellano, 5,18% del capital)
- **Incremento en el volumen diario negociado**, con un volumen total negociado durante 2020 de 37M€

Puesta en marcha de un **nuevo Plan COVID RESILIENCE** → x6 EBITDA durante el periodo COVID (2019 Vs. 2021)

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

PRINCIPALES HITOS 2020

OTROS HITOS ALCANZADOS



Economía verde

+2,6GW con acceso a red concedido

Adjudicación de retribución para **135MW eólicos en la subasta EERR**

Adquisición del 20% restante de Greenalia Forest SL (sociedad suministradora de biomasa a la planta)

- Actualmente **100% propiedad sobre todas las líneas de negocio**



ESG

Memoria de **Sostenibilidad 2020**

Neutros en carbono (2º año consecutivo)

Creación de **Fundación** para la transición energética



Equipo y Organización

Nuevas **incorporaciones talento senior**

Proceso de **Digitalización** completado

Plan Director **Ciberseguridad**



Resultados financieros

Incremento facturación y **EBITDA (x3,3)**

Emisión del **4º bono corporativo (green bond)** de 55M€ en MARF



Resiliencia

+56M€ invertidos durante FY2020 (incluyendo periodo COVID y estado de alarma)

+18 empleos en el proceso de recogida y suministro de biomasa a la planta de Curtis en FY2020



A pesar de la situación ocasionada por el COVID, se han puesto en marcha gran parte de los proyectos en curso, multiplicando el EBITDA x3,3 y revalorizando el valor de la acción en un 91%.



RESULTADOS COMPARATIVA AÑO ANTERIOR



CONCEPTO



REAL
FY2020



FY AÑO
ANTERIOR



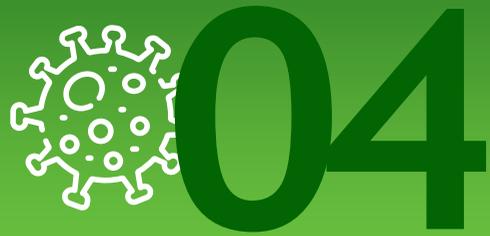
VAR
(%)

CONCEPTO	REAL FY2020	FY AÑO ANTERIOR	VAR (%)
INGRESOS	43,0M €	40,3M€	+6,7%
EBITDA	11,0M€	3,3M€	+235,5%



Mejora del ratio
EBITDA/Ventas:
25,6%; mejorando
el 8,1% del
ejercicio anterior





**PLAN *COVID*
RESILIENCE
2021**



VISIÓN A LARGO PLAZO



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

MAGNITUDES Y PROYECCIONES FINANCIERAS

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



Salida al BME Growth (1-dic-2017)



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



05

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 del 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 **portfolio de 0,12GW a +3,2GW (*FV EQ. 6,8 GW)**

Un **portfolio 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€

(1) Desde salida MaB (1-dic-2017)

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



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)



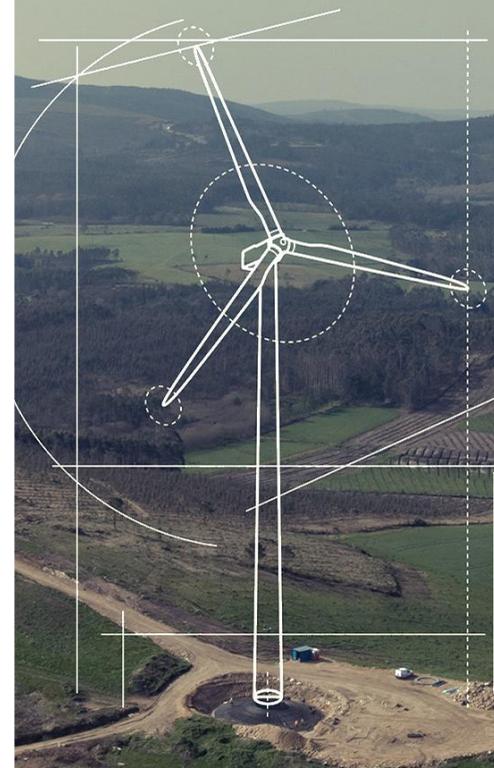
Valor para el accionista

Incremento desde IPO 799% (FY2020 91%)

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

Entrada de accionistas de referencia (Jose María Castellano)

Diseño aerogenerador parque eólico



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%.





COMPROMISO: SOSTENIBILIDAD & ESG



greenalia
The Green Company

#ClimateStrike

NUESTRO MODELO DE SOSTENIBILIDAD

SOCIAL



Nuestro Equipo

Gestión del talento Bienestar
y salud de nuestro equipo

Comunidad

Impacto local Fundación Greenalia

GOBERNANZA

Gobierno corporativo

Transparencia

Ética e integridad

Gestión Del Riesgo

Gestión de los riesgos del cambio
climático. Gestión del riesgo
de digitalización y ciberseguridad

AMBIENTAL

BIODIVERSIDAD

Protección de la biodiversidad Patrimonio
Cultural. Gestión forestal sostenible

ECONOMÍA CIRCULAR

Biomasa eléctrica. Gestión
de residuos. Gestión del agua.

TRANSICIÓN ENERGÉTICA Y CAMBIO CLIMÁTICO

Consumo energético global.
Emisiones de GEI

CIFRAS CLAVE | 2020



AMBIENTAL

60%

Reducción de emisiones
en tCO2 eq/k EUR (EBITDA)

100%

Consumo de electricidad
de origen renovable

1.408

HORAS
de seguimiento ambiental



SOCIAL

+40M€

De impacto
económico
local

+640

EMPLEOS
directos e
indirectos

>30K€

Donados a
**comunidades
locales** (ayudas a
la escolarización)

18%

Aumento
del personal

1.545

HORAS
de formación
+46% vs 2019



GOBERNANZA

38%

Mujeres
en el Comité
de Dirección

50%

Consejeros
Independientes

X3,3

EBITDA
vs 2019

91%

Crecimiento
acción



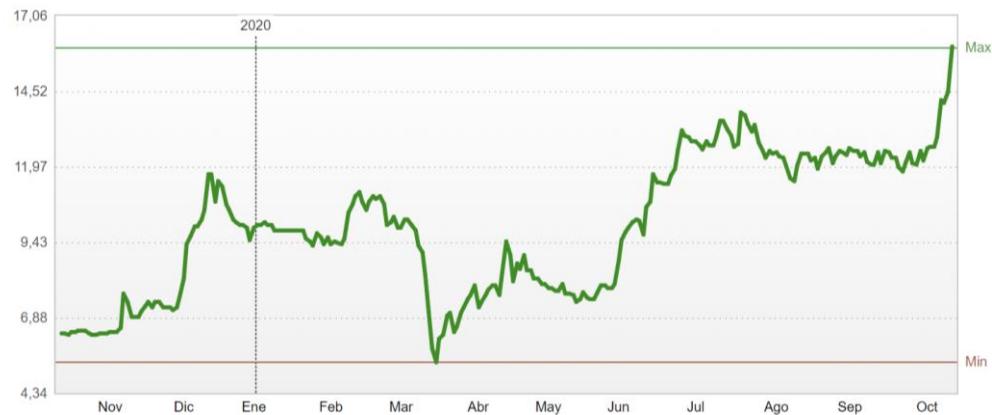
GRN EN BOLSA



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 12,729 títulos (231k€).



▲ +91%
▲ FY2020

▲ +794%
▲ since IPO

PYME pionera en emisión de Bonos Verdes

Exchange	Bono Type	Amount	Rate	Issuer	Status	
MTF Lux	BONO simple	5.8M€	6,75%	Green Bond Vigeo Eiris	✓ Cancelado	
	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 ¹
MARF	BONO senior	55,0M€	4,95%	Green Bond por S&P		



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

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

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



greenalia

