



Privado y confidencial

La información contenida en este documento es de carácter estrictamente privado y confidencial. Los promotores ponen a disposición de su entidad esta información al único objeto de su estudio para valorar el posible interés en participar en la operación. En consecuencia, se facilita este documento sobre la base de que asume total respeto a las normas básicas de confidencialidad sobre la información que en él aparece así como en documentos adjuntos que pudieran acompañarlo.

1. INTRODUCCIÓN A GREENERGY RENOVABLES

¿QUIÉN ES GREENERGY?

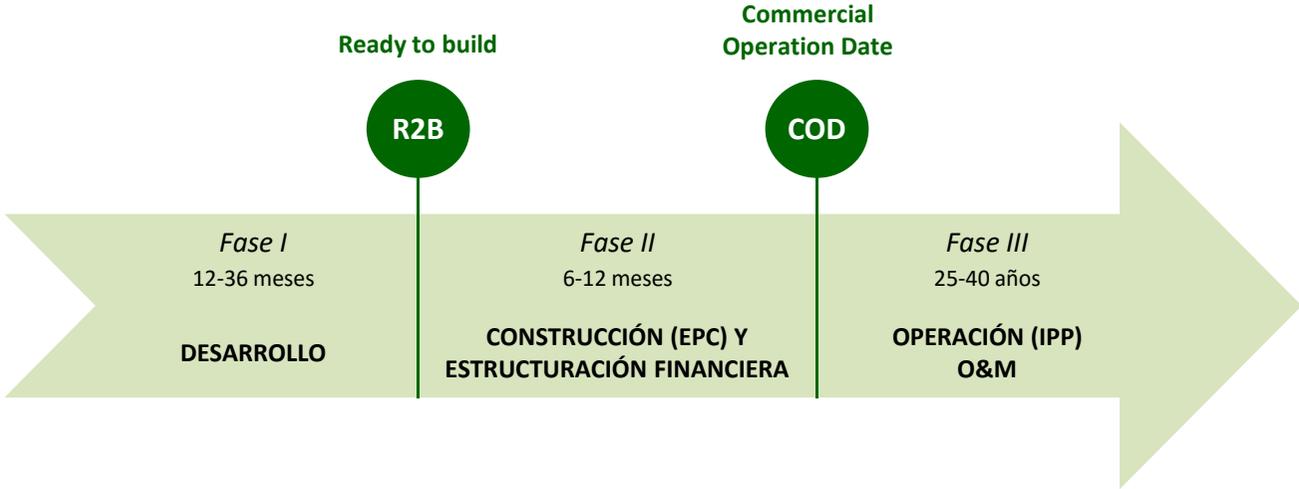


- Desarrollador de proyectos y productor independiente de energía a partir de fuentes renovables, fundamentalmente solar y eólica
- Primera empresa desarrolladora de proyectos renovables que sale a cotizar en bolsa en España desde el 2007
- Compañía en rápido crecimiento orgánico y con capacidad probada de monetizar y rentabilizar sus proyectos
- Propietario de una cartera de proyectos en diferentes fases de desarrollo que acumula importantes plusvalías latentes
- Presente en mercados dónde los activos renovables son rentables sin necesidad de subvenciones
- Proyecto consolidado con una política de endeudamiento muy controlada



SÓLIDO MODELO DE NEGOCIO

- que abarca todas la fases de desarrollo de un proyecto



- y está basado en tres pilares fundamentales



EXPANSIÓN POR LATINOAMÉRICA

Greenergy cuenta desde el año 2012 con presencia internacional en Latinoamérica, con oficinas en México, Chile, Perú y Colombia. Se encuentra actualmente en proceso de consolidación en estos países, mientras desarrolla nuevas oportunidades en el resto de países latinoamericanos, con especial atención a los procesos de licitación que se están desarrollando en la práctica totalidad de los mercados.



Pipeline de **1.400MW** entre **España y Latinoamérica**

Construyendo 56 MW de proyectos PMGD en Chile en Q2-Q3 2016

Participación en **subastas** en Chile, México y Perú

Cerrando procesos de financiación de 73MW en Chile para Q4'16 y Q1'17

Portfolio de más de **500MW** para presentar a licitaciones en México

Adjudicación de 36MW de energía eólica en la subasta de Perú

Nuevas estrategias a licitaciones con ofertas en bloques de 24 horas hibridando eólica y solar

36,7\$/MWh precio más barato ofertado en Latinoamérica en adjudicación de Perú



SALIDA A BOLSA

La **salida al MAB** marca un hito importante tanto para Greenergy como para el sector de las renovables en España, siendo la **primera salida de una empresa desarrolladora de proyectos solares desde 2007**.

Greenergy realizó una oferta pública de suscripción (OPS) a un precio de 1,38 euros por acción, revalorizándose un 51% en su primer día de cotización. Tiene una capitalización de más de **50 millones de dólares**.



El **objetivo** buscado por Greenergy con su salida al MAB es el de **fortalecer su balance y facilitar el acceso a los mercados de capitales y a nuevos canales de financiación**, para hacer frente a su ambicioso **plan de expansión**, centrado especialmente en **Latinoamérica**.



2. EL SECTOR

EL SECTOR HA EXPERIMENTADO UNA FUERTE TRANSFORMACIÓN ÚLTIMOS AÑOS...

Año 2008

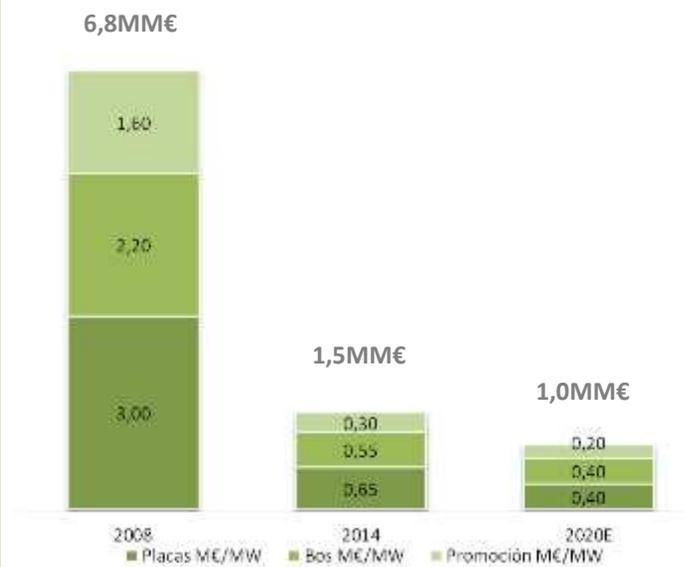
- La rentabilidad de los proyectos depende en gran medida de subvenciones o primas.
- Coste 1MW Tecnología fija: 6MM€
- Coste 1MW Tecnología 1 eje: 6,8MM€
- Precio venta electricidad FiT: 400-450€/MWh
- Apalancamiento 7-9x EBITDA

Año 2016

- Los nuevos proyectos no dependen de subvenciones o primas para ser rentables.
- Coste EPC 1MW Tecnología fija: 1,1 MM€
- Coste EPC 1MW Tecnología 1 Eje: 1,25 MM€
- Precio venta electricidad (Merchant, PPA, Licitación): <70€/MWh
- Apalancamiento 4-6x EBITDA

Fuente: GREENERGY

Evolución CAPEX (M€/Mw)



A día de hoy, nos encontramos con unos costes muy próximos a los que se esperaban para 2020. Es muy probable que se alcance el hito de 1MM€ / MW en 2017



LA REDUCCIÓN DE COSTES DE LA TECNOLOGÍA SOLAR IMPULSAN EL INTERÉS DE INVERSORES Y GOBIERNOS



La inversión en energía solar durante 2015 alcanzó la cifra record de US\$161.5K millones, y la inversión en energías renovables llegó a los US\$329K millones, US\$13K millones más que en 2014.



Se espera una reducción en costes de instalación de FV del 15% en los próximos 2 años, lo cual bajaría el LCOE medio (coste normalizado de la energía) de la energía FV a US\$0,07/kWh.

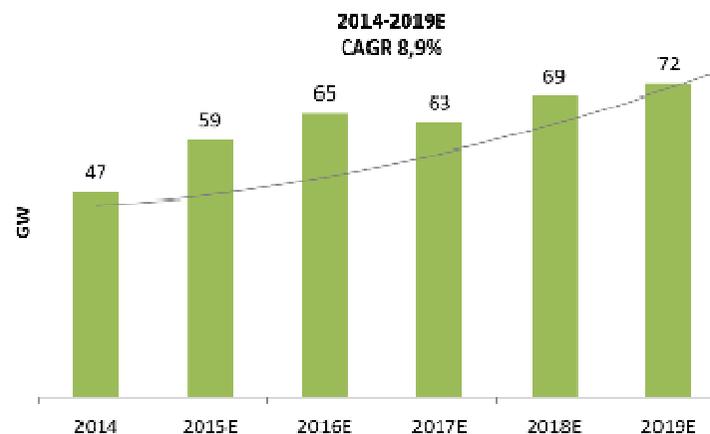


Las energías solares y eólicas pueden competir en precio con energías convencionales, incluso teniendo en cuenta las caídas de precio que han sufrido el gas natural y el petróleo.



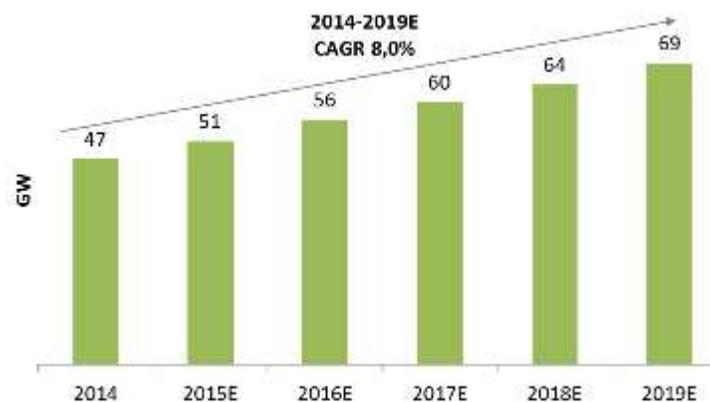
El sector fotovoltaico instaló 59GW de energía solar fotovoltaica en 2015, y se espera llegar a 65GW en 2016.

Previsión instalación anual energía solar (GW)



Fuente: IHS

Previsión instalación anual energía eólica (GW)



Fuente: IHS



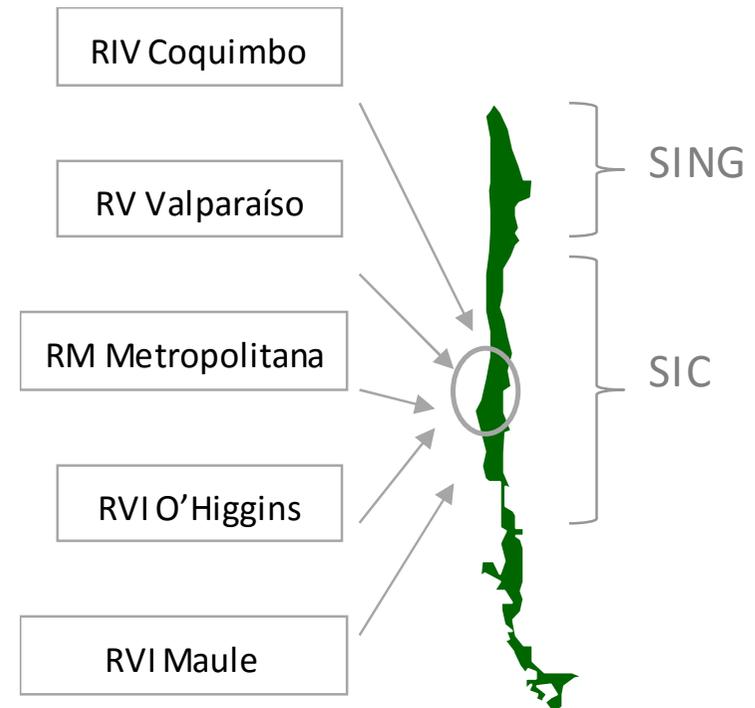
3. GREENERGY PAÍS A PAÍS

GREENERGY EN CHILE

¿Qué hemos conseguido?

- Primera filial de Greenergy en Latam (2012)
- Plantilla actual de 15 personas
- Proyectos en cartera que suman más de 350 MW, PMGD's y 3 desarrollos MGNC.
- Primer parque construido, conectado y financiado fuera de España (3MW en 2015)
- Sólida relación con entidades financieras locales y multilaterales. Cierres financieros en curso.
- Acuerdo de JV con Trina Solar para la construcción conjunta de parques

Ubicación de los proyectos de Greenergy



- Totalidad de los proyectos en la región regulada por el Sistema de Interconectado Central (SIC)



GREENERGY EN MÉXICO

¿Qué hemos conseguido?

- Oficina local desde 2013
- Plantilla actual de 10 personas
- Proyectos en cartera PV que suman más de 500 MW, en diferentes estados de desarrollo
- Más de 200MW en desarrollo de proyectos eólicos
- Presentación a las primeras subastas con 80MW de proyectos fotovoltaicos
- Objetivo: construir nuestro primer proyecto en 2017. Puesta en valor del pipeline.

Ubicación de los proyectos de Greenergy



- Chihuahua cuenta con una de las mejores irradiaciones de América
- Guanajuato, es una zona industrializada cercana a DF con necesidad de mayor capacidad eléctrica



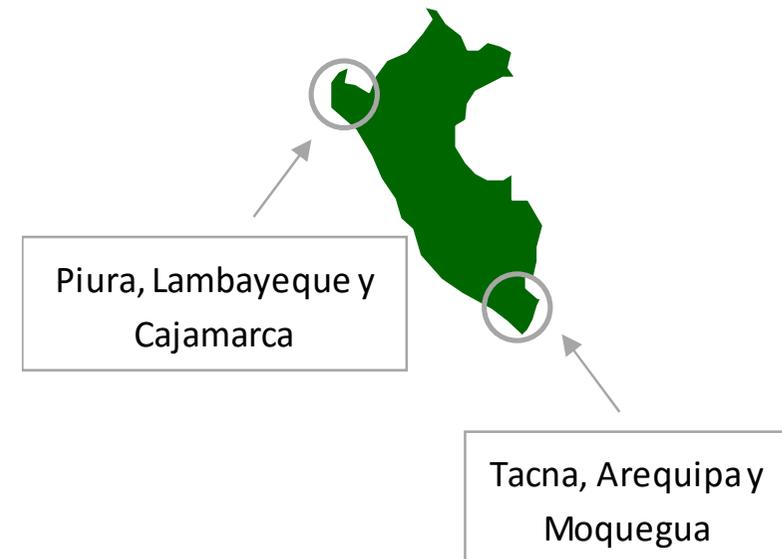
PERÚ, UN MERCADO CON GRAN POTENCIAL

- Enclave geográfico privilegiado por sus enormes condiciones de radiación y recurso eólico
- Gobierno inmerso en un proceso de reestructuración del sector, cuyo objetivo es incrementar la participación de energías limpias
- Funcionamiento del mercado sin subvenciones principalmente a través de Licitaciones Públicas. Previsto desarrollo PPA's y financiaciones a Merchant.

Greenergy en PERÚ

- Tercera oficina en Latam, abierta en 2014
- Equipo local encargado de llevar a R2B los 200MW de proyectos en desarrollo WIND y PV
- Greenergy ha sido adjudicados dos proyectos eólicos de 18MW en la subasta de febrero 2016

Ubicación de los proyectos de Greenergy



- Proyectos eólicos en el norte dónde el recurso eólico es mayor
- Proyectos fotovoltaicos en el sur



COLOMBIA, UNA APUESTA A LARGO PLAZO CON GRAN POTENCIAL

- Enclave geográfico privilegiado por sus enormes condiciones, sobretodo recurso eólico
- Gobierno empujando el proceso de reestructuración del sector, con el objetivo de incrementar la participación de energías limpias
- Independizarse de la generación hidroeléctrica, actualmente con una cuota del 70%

Greenergy en COLOMBIA

- Cuarta oficina en Latam, abierta en 2015
- Contratación de una persona local específica para el desarrollo de proyectos
- Arranque desarrollos propios Wind & Solar

Ubicación de los proyectos de Greenergy



- Proyectos eólicos en el noroeste dónde el recurso eólico es mayor y comparable a la Guajira, pendiente de interconexión con el sistema central



ESPAÑA, RETORNADO A LA SENDA DEL CRECIMIENTO

- Después de varios años de inactividad, la Reforma Energética de 2014 ha eliminado la incertidumbre regulatoria y ha vuelto a dinamizar el sector.
- Numerosas operaciones corporativas de compraventa, lideradas por grandes fondos internacionales (Cerberus, Oaktree, Blackstone...).
- Primera subasta eólica en 2015, a prima cero.

Greenergy en ESPAÑA

- Inicio de operaciones en 2007, 14 personas en plantilla en la actualidad
- 16MW construidos, en operación y vendidos
- Más de 250 MW en cartera, con el objetivo de construirse en el periodo 2019-2020

Ubicación de los proyectos de Greenergy



- Grandes proyectos solares en la mitad sur del país, estratégicamente situados en la inmediaciones de grandes subestaciones eléctricas con capacidad de evacuación



4. PIPELINE DE PROYECTOS DE GREENERGY RENOVABLES

PIPELINE EN LATINOAMÉRICA

Con una presencia significativa en los principales mercados de renovables en Latinoamérica, Greenergy concentra aquí cerca del 85% de su cartera de proyectos.

México

Estado del proyecto	Projects	MW's (PV)	MW's (W)
1 Desarrollo inicial	11	208	194
2 Desarrollo avanzado	5	130	
Total	16	338	194



Los proyectos están localizados Chihuahua y Guanajuato, respectivamente una de las mejores zonas de irradiación en América y una de las zonas más industrializadas del país con una gran necesidad de incrementar la capacidad eléctrica.

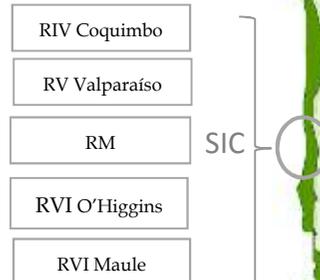
Perú

Estado del proyecto	Projects	MW's (PV)	MW's (W)
1 Desarrollo inicial	4	80	116
Total	4	80	116

Los proyectos eólicos se encuentran en el norte del país en las regiones de mayor recurso eólico de todo el país. El proyecto FV está localizado en Arequipa, donde se concentra la mayor radiación de la zona.

Chile

Estado del proyecto	Projects	MW's (PV)
1 Desarrollo inicial	13	237,5
2 Desarrollo avanzado	11	64
3 R2B	1	40
4 Construcción	1	6
5 IPP	1	3
Total	27	350,5



Los proyectos se encuentran en el Sistema de Interconectado Central de Chile, el mayor de los cuatro sistemas eléctricos que suministran energía en el país, con una cobertura de abastecimiento del 90%

Desarrolladores e IPP de FV & EÓLICA en LATAM

México DF - Lima - Madrid - Santiago - Bogotá

www.greenergy.eu