

## PREMIOS ENERINVEST – DOCUMENTO DESCRIPTIVO DE CANDIDATURA

### 🍃 TÍTULO DE LA CANDIDATURA: Planta de Biomasa de 50MW Curtis-Teixeiro

### 🍃 DESCRIPCIÓN DETALLADA

Greenalia es una compañía española listada en el MaB (Mercado Alternativo Bursátil) con una capitalización superior a los 80.000.000€ y un portfolio de Proyectos con una inversión prevista de 335M€ para los próximos 3 años. Estos proyectos permitirán a Greenalia multiplicar por tres su volumen de negocio y por más de 20 su EBITDA.

El equipo de Greenalia está formado por una plantilla altamente cualificada, con una media de edad de 35 años. Además, en los últimos años, la Compañía ha experimentado un proceso de profesionalización de su equipo directivo, así como la implementación de herramientas como SAP, XRT, Quikview, etc.

Además de estar listada en el MaB, Greenalia se ha posicionado como una de las primeras SMEs en España en financiación alternativa. Recientemente, ha emitido un bono verde en el *Lux MTF Market* por una cantidad de 9M€ y ha sido nominada por BME-MaB como “Star 2018” en los *European Small and Mid-Caps Awards* representando a España.

Para más información por favor dirigirse a la página web de la Compañía:

<http://www.greenalia.es/accionistas-e-inversores/informacion-bursatil/>



Greenalia a través de su filial Greenalia Biomass Power Curtis-Teixeiro S.L.U. ha puesto en marcha el proyecto de la planta de producción de energía eléctrica con biomasa en la localidad de Curtis-Teixeiro (A Coruña, Galicia).

Este proyecto se enmarca dentro del marco del Plan de Inversiones para Europa, conocido como "Plan Juncker", y se trata de la primera planta de biomasa financiada por el BEI bajo el marco de este plan.

La puesta en marcha de este primer proyecto de la Planta de Biomasa de 50MW va a suponer para el grupo un importante revulsivo, está previsto que la planta inicie su funcionamiento el 1T de 2020, con una producción anual exportada a la red de 325.000MWh, generando



aproximadamente 40 puestos de trabajo directos, con unas necesidades de suministro aproximadas de 497.000tm/año de biomasa que serán provistas por la empresa del grupo Greenalia Forest, S.L. (filial del mismo grupo).

La retribución obtenida en la subasta es de 99,94€/MWh, y va a suponer unos ingresos recurrentes de más de 911M€ a lo largo de 25 años, por la venta de energía eléctrica, y de 295M€ por suministro de biomasa forestal para la filial de suministro, Greenalia Forest, S.L.



Se trata de la primera planta de biomasa financiada por el BEI bajo el marco del Plan de Inversiones para Europa y permitirá generar 324 GWh al año a partir de residuos forestales recogidos en un radio de cien kilómetros alrededor de la nueva instalación.

Para producir esta energía, la planta utilizará cerca de 500.000 toneladas de biomasa forestal al año. De esta forma, el proyecto contribuirá al mantenimiento de los bosques de la zona y a la prevención de incendios, incentivando la recogida de residuos de madera de pequeño tamaño que son normalmente desechados para uso industrial. La biomasa utilizada por la planta será certificada por los sistemas FSC o PEFC.

Una vez entre en funcionamiento, previsto para el año 2020, la planta de Curtis-Teixeiro permitirá aumentar la generación de energía a partir de fuentes renovables y cumplir así con los objetivos de reducción de emisiones de dióxido de carbono marcados por el Plan de Acción Nacional de Energías Renovables (PANER) 2011-2020.

Además del impacto medioambiental positivo, este proyecto generará beneficios económicos y sociales, promoviendo la creación de empleo y el crecimiento económico en zonas rurales. La construcción de la planta ha permitido la contratación de 400 personas y, una vez que esté en marcha, creará 40 puestos de trabajo permanentes y alrededor de otros cien indirectos dentro de la cadena de suministro de residuos.



## CRITERIO 1 – NIVEL DE EXCELENCIA E INNOVACIÓN

**Este proyecto, se trata de la primera planta de biomasa financiada por el BEI bajo el marco del Plan Juncker.**

Esto es debido, en parte, a la experiencia del grupo, líder en el sector forestal en la Península Ibérica con más de 40 años de experiencia. Además, los proyectos de biomasa de Greenalia se encuentran en las principales áreas de producción forestal de la Península Ibérica, lo que permite obtener recurso en cantidad a un precio muy competitivo.

España es por detrás de Suecia el segundo país por superficie forestal y el tercero por detrás de esta y Finlandia en arbolada. A diferencia de estos países, la tasa de corta en España está por debajo del 50%, esto representa una gran oportunidad para el desarrollo de la actividad de Greenalia.

El proyecto ha completado su tramitación, cerrado su financiación y adjudicad el EPC a Acciona-IMASA. Las due diligences técnicas y legal están finalizadas sin ninguna contingenciam así como la Autorización ambiental integrada y Autorización administrativa, que ya ha sido obtenida.

A continuación, se presentan los elementos claves del proyecto:

### **Inversión total**

| Inversión Requerida Para la Planta   | (Mn€)         |
|--------------------------------------|---------------|
| <b>EPC (Construcción Planta)</b>     | <b>125,09</b> |
| EPC                                  | 103,77        |
| Terrenos                             | 3,36          |
| Conexión                             | 3,26          |
| Existencias Biomasa                  | 2,77          |
| Puesta en Marcha                     | 0,15          |
| Contingencias y otros                | 11,79         |
| <b>Costes Activados + CRSD</b>       | <b>10,21</b>  |
| Comisiones Deuda Bancos y Subordinac | 2,28          |
| CRSD                                 | 4,30          |
| Intereses                            | 3,63          |
| <b>TOTAL</b>                         | <b>135,30</b> |

### **INFORMES DE EXPERTOS INDEPENDIENTE SOLICITADOS SOBRE LA PLANTA**

- DD Legal y Regulatoria: Watson Farley & Williams
- DD Técnica: G-Advisory (Garrigues) / Arup / Poyry,
- Validación del Modelo financiero: KPMG Auditores S.L.
- Auditores: PriceWaterhouseCoopers Auditores, S.L.

### **CALENDARIO PREVISTO PARA LA CONSTRUCCIÓN DE LA PLANTA:**

- Fecho Inicio ingeniería: Septiembre 2017 (en curso)
- Fecha fin de construcción: Octubre 2019
- Fecha de conexión al sistema: Octubre 2019
- Fecha inicio de actividad: Máximo marzo 2020



## Estructura de Capital

| Distribution of funding<br>(Mn€) | Capital     | %           | Subordinat<br>e debt | %           | Project<br>Finance debt | Total<br>Funding | % over<br>Total |
|----------------------------------|-------------|-------------|----------------------|-------------|-------------------------|------------------|-----------------|
| Greenalia                        | 5,00        | 100%        | 7,30                 | 24%         |                         | 12,30            | 9%              |
| <i>Ampliación Capital MaB</i>    |             |             |                      |             |                         | 3,00             |                 |
| <i>Bono MTF Lux</i>              |             |             |                      |             |                         | 3,00             |                 |
| <i>Otros fpp</i>                 |             |             |                      |             |                         | 0,30             |                 |
| Investment Fund                  | 0,00        | 0%          | 23,00                | 76%         |                         | 23,00            | 17%             |
| Project Finance (Banks)          | 0,00        | 0%          | 0,00                 | 0%          | 100,00                  | 100,00           | 74%             |
| <b>Total</b>                     | <b>5,00</b> | <b>100%</b> | <b>30,30</b>         | <b>100%</b> | <b>100,00</b>           | <b>135,30</b>    | <b>100%</b>     |

## Equity/Fondos Propios aportados por Greenalia

- Greenalia S.A. es una compañía cotizada en el Mercado Alternativo Bursátil (MaB) desde el pasado 1 de diciembre de 2017
  - [https://www.bolsasymercados.es/mab/esp/EE/Ficha/GREENALIA\\_ES0105293007.aspx](https://www.bolsasymercados.es/mab/esp/EE/Ficha/GREENALIA_ES0105293007.aspx)
- El bono corporativo esta listado en el MTF de Luxemburgo desde el 6 de Noviembre 2017
  - <https://www.bourse.lu/security/XS1697899596/257955>

## Premios y reconocimientos:

- Greenalia ha sido reconocida con la nominación a la compañía “Star 2018” para representar a España en el European Small and mid-cap awards.
- La financiación facilitada para este proyecto ha obtenido la máxima calificación, E1, como préstamo verde, de acuerdo a la evaluación realizada por la agencia Standard&Poor's.

También es importante destacar que toda esta inversión la está haciendo una Pyme, compitiendo con grandes corporaciones, la gran mayoría de capital extranjero, y que está siendo posible gracias al esfuerzo del equipo y del uso de los mercados de financiación.



## CRITERIO 2 – NIVEL DE IMPACTO ECONÓMICO Y MEDIOAMBIENTAL

La financiación facilitada para este proyecto ha obtenido la máxima calificación, E1, como préstamo verde, de acuerdo a la evaluación realizada por la agencia *Standard&Poor's*.

Puede encontrar más información al respecto en el siguiente link:

<https://www.spratings.com/documents/20184/4756601/Green+Evaluation+Greenalia+Biomass+Power+Curtis+Teixeiro+125EUR+Million+Senior+Secured+Loan+reformatted/5feb07c6-d760-4b1a-9be5-a275cea67712>

Para producir esta energía, la planta utilizará cerca de 500.000 toneladas de biomasa forestal al año. De esta forma, el proyecto contribuirá al mantenimiento de los bosques de la zona y a la prevención de incendios, incentivando la recogida de residuos de madera de pequeño tamaño que son normalmente desechados para uso industrial. La biomasa utilizada por la planta será certificada por los sistemas FSC o PEFC.

Una vez entre en funcionamiento, previsto para el año 2020, la planta de Curtis-Teixeiro permitirá aumentar la generación de energía a partir de fuentes renovables y cumplir así con los objetivos de reducción de emisiones de dióxido de carbono marcados por el Plan de Acción Nacional de Energías Renovables (PANER) 2011-2020.

Por otro lado, el Banco Europeo de Inversiones (BEI), en el comunicado publicado con motivo del cierre financiero, expuso los siguientes motivos como factores decisivos para el apoyo al Proyecto:

- ✓ El proyecto contribuirá al mantenimiento de los bosques de la zona y a la prevención de incendios, incentivando la recogida de residuos de madera de pequeño tamaño que son normalmente desechados para uso industrial”.
- ✓ La biomasa utilizada por la planta será certificada por los sistemas FSC o PEFC.
- ✓ Aumentará la generación de energía a partir de fuentes renovables y ayudará así a cumplir con los objetivos de reducción de emisiones de dióxido de carbono marcados por el Plan de Acción Nacional de Energías Renovables (PANER) 2011-2020.
- ✓ Beneficios económicos y sociales, promoviendo la creación de empleo y el crecimiento económico en zonas rurales

En relación a los puntos mencionados por el BEI, conviene detallar los aspectos fundamentales y característicos del suministro, como el Combustible, la obligatoriedad de recogida de la Biomasa y la Certificación del mismo.

### a) Combustible

- La Universidad de Vigo realizó un informe de caracterización del combustible de la planta de producción eléctrica a partir de biomasa



- Este combustible se trata de **restos de corta** de pino y eucalipto, estos restos, se empacan en el monte y son trasladados a la planta de generación eléctrica en forma de balas o “pacas”.

#### **b) Obligatoriedad de recogida de la biomasa de los montes**

- Ley 7/2012, de 28 de junio, de Montes de Galicia: art. 117. Obligaciones de los titulares de montes y gestores forestales. Las personas físicas o jurídicas, públicas o privadas, titulares o gestores de montes tendrán la obligación de: d) Eliminar o extraer del monte, cuando técnicamente fuera posible, los restos de los tratamientos silvícolas o aprovechamientos forestales que supusiesen un riesgo por la posible aparición de plagas o enfermedades forestales.
- Decreto 50/2014, de 10 de abril, por el que se regulan los aprovechamientos madereros y leñosos, de corcho, de pastos y micológicos en montes o terrenos forestales de gestión privada en la Comunidad Autónoma de Galicia y el contenido, organización y funcionamiento del Registro de Empresas del Sector Forestal: art. 29. Extracción o trituración de la biomasa forestal residual.

#### **c) Madera certificada**

- GREENALIA FOREST S.L. es filial de una empresa que dirige un grupo de gestión forestal certificado bajo los estándares FSC y PEFC. Ambos sistemas establecen un sistema de reglas para desarrollar con garantías una gestión forestal responsable (FM, forest management) de las masas forestales e implantar una cadena de custodia (CoC, chain of custody) para los productos forestales
- El suministro del Proyecto Curtis consiste en restos de corta provenientes 100% de madera certificada, PEFC y/o FSC.



### **CRITERIO 3 – POTENCIAL DE REPLICACIÓN, APLICABILIDAD Y ACEPTACIÓN SOCIAL.**

Este proyecto es uno de los primeros que se ponen en marcha bajo la nueva regulación del sector aprobada en España en el año 2013. Greenalia consiguió ser adjudicataria en la primera subasta de nuevas instalaciones de producción de energía eléctrica a partir de fuentes renovables, realizada en España a principios de 2016.

En la operación, en la que el Banco Santander actúa como agente y coordinador, han participado el BEI, ICO y el propio Banco Santander en el tramo Senior de la deuda project, y el fondo Marguerite en el tramo mezzanine. Asimismo, el proyecto cuenta con una garantía de la ECA finlandesa, Finnvera.

La financiación proporcionada por el BEI, junto con otras entidades financieras, se implementará mediante una estructura de Financiación de Proyecto y permitirá construir y operar esta nueva instalación que tendrá una capacidad de aproximadamente 50MW.

Una vez entre en funcionamiento, previsto para el año 2020, la planta de Curtis-Teixeiro permitirá aumentar la generación de energía a partir de fuentes renovables y cumplir así con los objetivos de reducción de emisiones de dióxido de carbono marcados por el Plan de Acción Nacional de Energías Renovables (PANER) 2011-2020.



#### **CRITERIO 4 – IMPACTO MEDIÁTICO Y ESTRATEGIA DE DIVULGACIÓN**

El proyecto ha tenido un importante impacto mediático fruto de la relevancia de los agentes participantes en el mismo (BEI, ICO, Banco Santander, Fondo Marguerite, ...).

Este proyecto se enmarca dentro del marco del Plan de Inversiones para Europa, conocido como "Plan Juncker", y se trata de la primera planta de biomasa financiada por el BEI bajo el marco de este plan. El Plan de Inversiones para Europa, conocido como el «Plan Juncker», es una de las prioridades absolutas de la Comisión Europea. Se centra en impulsar las inversiones para crear empleo y crecimiento mediante un uso más inteligente de recursos financieros, eliminando obstáculos a la inversión y proporcionando visibilidad y asistencia técnica a proyectos de inversión.

