



capitalenergy





AVISO LEGAL



Esta presentación contiene previsiones de evolución a futuro de la situación de Capital Energy S.A. ("la Compañía"), incluyendo proyecciones y estimaciones elaboradas por la Compañía en base a su información disponible y que se basan en las expectativas de negocio y en las condiciones de los mercados de energía, materias primas, así como de los mercados financieros vigentes en la fecha de dicha presentación. Si bien la Compañía cree que estas estimaciones son razonables a la fecha de su elaboración, las mismas están sujetas a diversos riesgos de alteraciones y cambio (muchos de los cuales son difíciles de predecir y se encuentran fuera del control de la compañía) y no constituyen en modo alguno un compromiso o garantía de resultados operativos o financieros a futuro.

Este documento es estrictamente privado y confidencial, sin que su contenido pueda ser reproducido por ningún medio, oral, escrito o audiovisual sin previa autorización expresa y por escrito de la Compañía





ÍNDICE



1. Introducción al Grupo Capital Energy

¿Quiénes somos?

2. Entorno sectorial: las energías renovables

¿Dónde estamos?

- Visión global
- Unión Europea
- España

3. Modelo de negocio de Capital Energy y Green Capital Power

¿Qué hacemos...?

4. Revisión estado del proyecto

¿Qué hemos hecho hasta hoy?

5. Conclusiones

Claves proyecto





1. **Introducción al Grupo Capital Energy**
2. Entorno sectorial: las energías renovables
 - Visión global
 - Unión Europea
 - España
3. Modelo de negocio de Capital Energy y Green Capital Power
4. Revisión del estado del proyecto
5. Conclusiones





INTRODUCCIÓN A CAPITAL ENERGY >>>>

CAPITAL ENERGY nace en 2002 con el objetivo de desarrollar parques eólicos marinos en España y otros países europeos; a partir de 2006 lanza su actual proyecto para promover y desarrollar de forma generalizada proyectos de energías renovables ...

... con una estrategia enfocada a la promoción “greenfield” de instalaciones de producción de electricidad a partir de energías renovables, que busca maximizar la creación de valor para nuestros accionistas...

... aprovechando su know-how para promover distintas tecnologías como la eólica terrestre y marina, la solar termoeléctrica y la solar fotovoltaica.





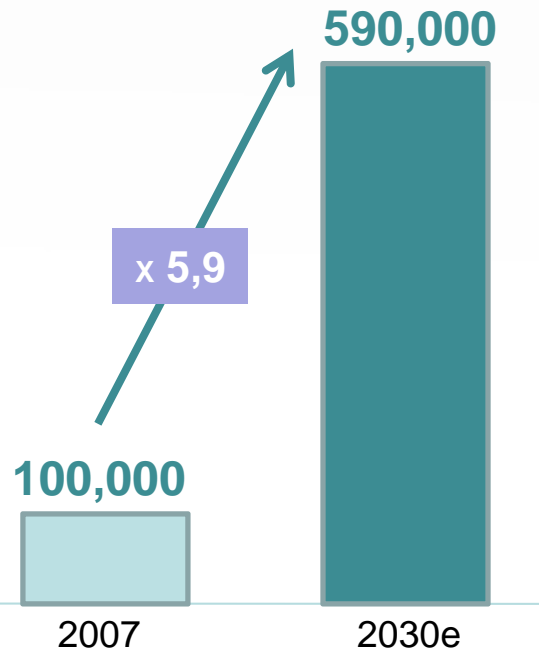
1. Introducción al Grupo Capital Energy
2. Entorno sectorial: las energías renovables
 - Visión global
 - Unión Europea
 - España
3. Modelo de negocio de Capital Energy y Green Capital Power
4. Revisión del estado del proyecto
5. Conclusiones



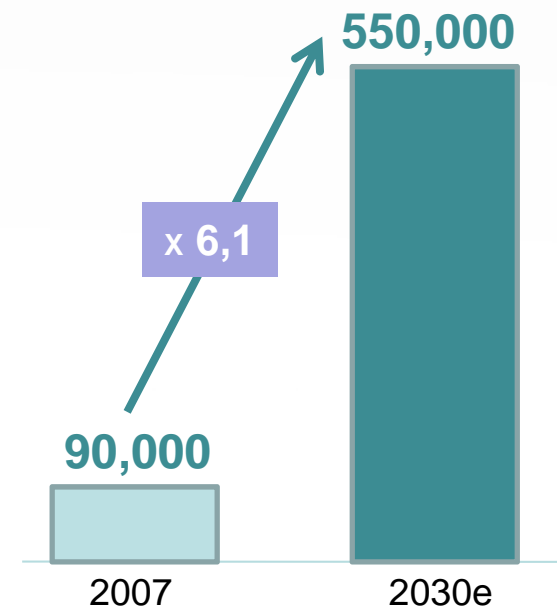


LAS ENERGÍAS RENOVABLES: UN SECTOR EN FUERTE EXPANSIÓN A NIVEL MUNDIAL...

Capacidad renovable mundial (MW)



Capacidad eólica mundial (MW)



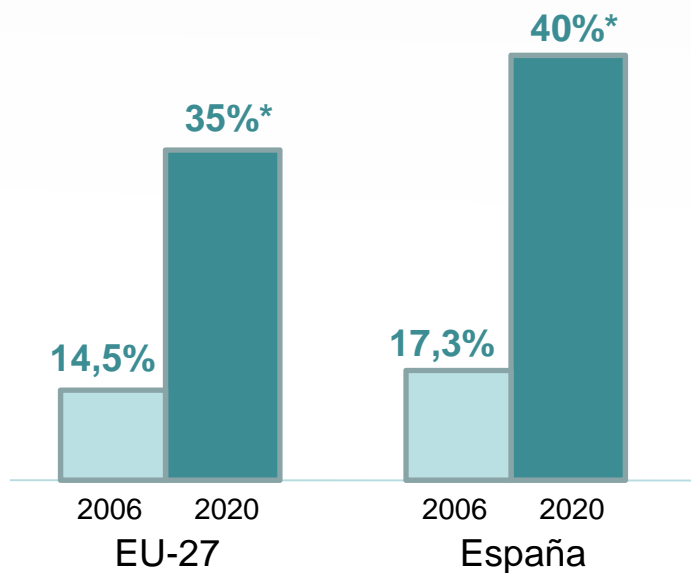
Fuente: Agencia Internacional de la Energía

... con una capacidad instalada que se multiplicará x6 en los próximos 20 años, y una tecnología, la eólica que absorberá el 94% de ese crecimiento



... CON LA UNIÓN EUROPEA Y ESPAÑA JUNTO A EE.UU. COMO LÍDERES DEL CAMBIO

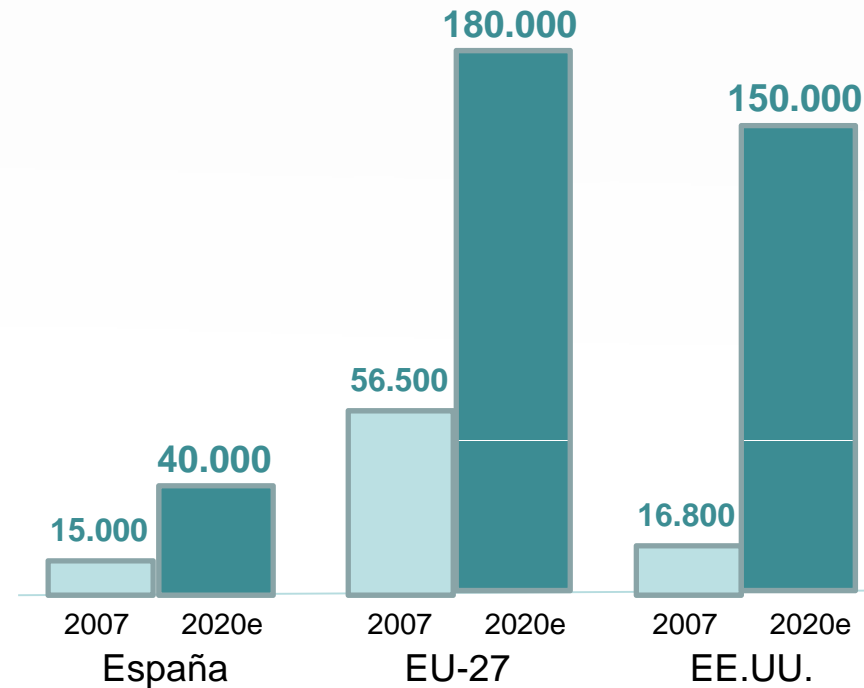
% de renovables sobre consumo eléctrico



*Cifras basadas en Estrategia 20/20/20

Fuente: Comisión Europea

Capacidad instalada eólica (MW)



Fuente: Gobierno de España, EWEA, EER

... con unos marcos regulatorios ya probados, que proporcionan seguridad y estabilidad para inversiones a largo plazo



UNIÓN EUROPEA: VISIÓN DE LAS ENERGÍAS RENOVABLES

Fuerte dependencia energética

La Unión Europea presenta una fuerte dependencia energética del exterior, que supone el 50% de su consumo energético;

Se prevé que la dependencia energética del exterior de la Unión Europea alcance el 80% en 2020.

Objetivos de la UE

OBJETIVO 20/20/20

La Unión Europea está comprometida en cubrir un 20% del consumo de energía a partir de fuentes renovables en 2020 y 10% de cuota de biocombustibles;

Asimismo, aspira a lograr una reducción de las emisiones de gases efecto invernadero (GEI) del 20% en 2020 respecto a los niveles de 1990.

Finalmente, desde el punto de vista de la eficiencia energética, se persigue un aumento del 20% de dicha eficiencia (en términos de energía por unidad de PIB)



Necesidad de fuentes energéticas limpias y autóctonas





ESPAÑA: VISIÓN DE LAS ENERGÍAS RENOVABLES

Fuerte dependencia energética

España, tiene una dependencia energética del exterior, todavía más acusada que la Unión Europea y que supone el 85% de su consumo energético;

Objetivos del Gobierno Español

OBJETIVOS 2020

En el ámbito de las energías renovables, el Gobierno español ha fijado como objetivo, lograr 40.000 MW eólicos y 10.000 MW fotovoltaicos en 2020;

A finales de 2015 había instalados 22.988 MW eólicos (57% objetivo) y 4.721 MW fotovoltaicos (47%) en España



Necesidad de fuentes energéticas limpias y autóctonas





PRESENCIA INTERNACIONAL



Tras una fase inicial del proyecto en España, Capital Energy y Green Capital Power están inmersa actualmente en una estrategia de crecimiento internacional, que prevé su entrada de forma selectiva en algunos de los mercados más atractivos de Europa del Este, América y Asia





1. Introducción al Grupo Capital Energy
2. Entorno sectorial: las energías renovables
 - Visión global
 - Unión Europea
 - España
3. Modelo de negocio de Capital Energy y Green Capital Power
4. Revisión del estado del proyecto
5. Conclusiones





CAPITAL ENERGY Y GREEN CAPITAL POWER: POSICIONAMIENTO ESTRATÉGICO

PLANTEAMIENTO

Desarrollo y promoción “greenfield” de proyectos de energías renovables: capturar el valor para nuestros accionistas de las fases críticas de selección de emplazamiento y tramitación administrativa...

... enfocado preferentemente hacia aquellas tecnologías con mayor competitividad en condiciones de mercado (eólica) y por tanto, menor riesgo regulatorio...

... pero aprovechando nuestro conocimiento y presencia institucional para promover otras tecnologías, en las que no tenemos vocación de operador / inversor final (fotovoltaico, termosolar)

... y todo ello con el objetivo de maximizar el valor para nuestros accionistas, manteniendo un perfil de riesgo y una estructura financiera prudentes (aprovechando las oportunidades de mercado)





POSICIONAMIENTO ESTRATÉGICO

POSICIÓN EN CADENA DE VALOR DEL SECTOR

	PROMOCIÓN	FABRICACIÓN Y CONSTRUCCIÓN	OPERACIÓN
Presencia Capital Energy y Green Capital Power (actual o futura)	✓	X	✓
Necesidad recursos financieros	BAJA (<€ 0,1 mill./MW)	ALTA (€ 0,7-4,0 mill./MW)	MUY ALTA (€ 1,3-6,0 mill./MW)
Periodo de Inversión	MEDIO (3-5 años)	CORTO (6-24 meses)	LARGO (20-30 años)
Riesgo	MEDIO / ALTO (Riesgo promotor / regulatorio)	MEDIO (Riesgo fabricante / construcción)	MEDIO / BAJO (R. de mercado / regulatorio/ tecnológico)
Factores de éxito	<ul style="list-style-type: none"> • Identificación emplazamientos • Agilidad, flexibilidad • Relaciones con AA.PP. 	<ul style="list-style-type: none"> • Tecnología, organización industrial • Gestión EPCs 	<ul style="list-style-type: none"> • Gestión ingresos y márgenes • Gestión O&M
Mercado / Competencia	FRACCIONADO <ul style="list-style-type: none"> • Grandes eléctricas (IBE, END, UNF, EDP, Acciona, ...) • Pequeños/medianos promotores 	MUY CONCENTRADO <ul style="list-style-type: none"> • Grandes fabricantes (Gamesa, Vestas, GE, Alstom ...) • Grandes EPCistas 	CONCENTRADO <ul style="list-style-type: none"> • Grandes eléctricas (IBE, END, UNF, EDP, Acciona, ...) • Medianos operadores





CAPITAL ENERGY: POSICIONAMIENTO ESTRATÉGICO

POSICIÓN CARTERA DE NEGOCIOS

	Eólico terrestre	Eólico marino	Termosolar	Solar Fotovoltaico
PROMOCIÓN Presencia Capital Energy y Green Capital Power	✓	✓	✓	✓
OPERACIÓN Presencia Capital Energy y Green Capital Power	✓	✓	?	X
Necesidad recursos Financieros (inversión, €mill./MW)	MEDIA 1,1-1,3	ALTA 2,7-3,0	MUY ALTA 5,5-6,5	MEDIA 0,9-1,0
Riesgo tecnológico	BAJO	MEDIO	ALTO	MEDIO
Riesgo regulatorio	MEDIO	MEDIO/ALTO	MUY ALTO	ALTO
Objetivo expansión internacional	✓	?	X	✓





1. Introducción al Grupo Capital Energy
2. Entorno sectorial: las energías renovables
 - Visión global
 - Unión Europea
 - España
3. Modelo de negocio de Capital Energy y Green Capital Power
4. Revisión del estado del proyecto
5. Conclusiones





MAGNITUDES OPERATIVAS



150 MW
desarrollo
Fotovoltaico



2000 MW en
desarrollo eólico
de los que 500 MW
están en estado de
tramitación muy
avanzada



200 MW
desarrollo
termosolar



1743 MW
desarrollo
inicial
proyectos
eólica marina





MAGNITUDES OPERATIVAS



Tras una fase inicial del proyecto en España, Capital Energy está inmersa actualmente en una estrategia de crecimiento internacional, que prevé su entrada de forma selectiva en algunos de los mercados más atractivos de **Europa del Este, Latinoamérica y Asia**, a través de la empresa **Green Capital Power** que ya ha iniciado desarrollos en **USA**.

La fuerte apuesta por las distintas tecnologías renovables, su posicionamiento estratégico a nivel nacional e internacional y su equipo directivo con una amplia experiencia en el sector, posicionan a **Capital Energy** como una de las compañías con mayor recorrido entre las empresas del sector.

La compañía ofrece proyectos integrales dirigidos a grupos inversores, empresas o particulares con interés en la generación de energía renovable

En la diversificación está el éxito. Proyectos Greenfield en:

EÓLICA TERRESTRE

FOTOVOLTAICA

EÓLICA MARINA

TERMOSOLAR





EVOLUCIÓN ÁREAS DE NEGOCIO: >>>>

GRUPO CAPITAL ENERGY

La **eólica terrestre** es una de las principales líneas de negocio de Capital Energy para los próximos años, tanto a nivel nacional como internacional. Capital Energy tiene proyectos en cartera que superan los 2.000 MW, de los que el 80 % están ubicados en territorio nacional y el 20% en ámbito internacional

A nivel **nacional** Capital Energy está presente en Castilla-La Mancha, Extremadura, Andalucía, País Vasco, Galicia y Cataluña. En Andalucía tiene una cartera de proyectos con tramitación administrativa muy avanzada, de unos 500 MW aproximadamente

A nivel **Internacional** Capital Energy cuenta con proyectos implantados en México, Rumanía, EEUU, India, Chile

La energía **solar fotovoltaica**, por su madurez tecnológica, es ya competitiva en el mercado de generación eléctrica y se ha convertido en uno de los principales negocios de **Capital Energy**, que actualmente cuenta con proyectos tanto en suelo (plantas o huertos solares) como en techo (cubiertas) repartidos en todo el territorio nacional.





EVOLUCIÓN ÁREAS DE NEGOCIO >>>>

Desde 2003, Capital Energy **Eólica Marina**, ha realizado estudios de viabilidad de parques marinos en distintas zonas de las costas europeas, que la sitúan como empresa pionera en nuestro país en la promoción de proyectos de parques instalados en el mar. Actualmente, se centra en el desarrollo de una cartera de proyectos que superan los 1.700 MW en España.

Capital Energy tiene proyectos Ready to Build de varias **plantas solares termoeléctricas** de 50 MW de potencia cada una en la península localizadas en Andalucía, y Castilla-La Mancha.





ÍNDICE



1. Introducción al Grupo Capital Energy
2. Entorno sectorial: las energías renovables
 - Unión Europea
 - España
 - Resto del Mundo
3. Modelo de negocio de Capital Energy y Green Capital Power
4. Revisión del estado del proyecto
 - Magnitudes operativas de negocio
 - Magnitudes financieras
5. Conclusiones





CONCLUSIONES (I)



BASES DEL FUTURO DESARROLLO CORPORATIVO

<p>Desinversiones</p> <p>Activos</p> <ul style="list-style-type: none"> • Generación de valor • Generación de caja • Asignación recursos a activos estratégicos (eólico) 	Fotovoltaica	<ul style="list-style-type: none"> • En marcha operación venta participación en proyecto 10 MW • Analizando opciones para resto de cartera
	Termosolar	<ul style="list-style-type: none"> • En marcha operación venta participación en proyecto 50 MW • Analizando opciones para resto de cartera (200 MW) que permitan optimizar captura de valor creado y riesgo asumido por Capital Energy (inversión por planta ~ €300 mill.)
	Paquetes minoritarios p. eólicos	<ul style="list-style-type: none"> • Posibilidad de venta de paquetes minoritarios en parques para compensar entorno financiero con menores apalancamientos • Simultáneamente, permitiría capturar valor creado en promoción, manteniendo el ritmo de inversión y la consolidación global de los parques en las cuentas de Capital Energy
<p>Acuerdos de</p> <p>Socios /</p> <p>Adquisiciones</p>	Nacional	<ul style="list-style-type: none"> • <u>Concursos eólicos autonómicos</u>: creciente importancia de ofertas globales, con un Plan Industrial atractivo, apoyado por socios locales • <u>Parques eólicos marinos</u>: eventual aproximación conjunta a Gobierno para reactivar promoción y desarrollo de los mismos
	Internacional	<ul style="list-style-type: none"> • <u>Estrategia de búsqueda de socios locales</u> para afrontar desarrollos en nuevos mercados tras fase inicial de estudio y caracterización del proyecto en solitario • Posibles operaciones puntuales de incorporación de socios financieros locales (minoritarios) en activos para reducir riesgo y dar visibilidad a carácter "local"
	M&A	<ul style="list-style-type: none"> • <u>Estrategia diferenciadora de Capital Energy</u> basada en crecimiento orgánico "greenfield", evitando deliberadamente participar en compras de permisos / proyectos / activos • <u>Situación actual</u> de crisis en los mercados puede propiciar oportunidades muy puntuales a precios excepcionales, aprovechando acceso a capital (equity) de nuestra compañía





CONCLUSIONES (II)



CLAVES DEL PROYECTO CAPITAL ENERGY

<p><u>Energías Renovables:</u> una inversión atractiva</p>	Crecimiento	<p>El sector de energías renovables multiplicará x6 su capacidad instalada en los a nivel mundial próximos 20 años hasta cerca de 600.000 MW (2030)</p> <p>La Unión Europea multiplicará x3 su potencia instalada y España x2,5 en los próximos 12 años (2020)</p>
	Estabilidad	<p>El fuerte apoyo a nivel político y social de las estrategias de protección del medio ambiente y su proyección más allá del objetivo 2020 garantiza un entorno político y regulatorio favorable a inversiones a medio y largo plazo</p>
	Rentabilidad	<p>La energía continuará siendo un “bien escaso”, con crecimiento de su demanda por encima del PIB</p> <p>La energía eólica es ya competitiva en condiciones de mercado, y se beneficiará de avances tecnológicos / difícil aceptación de otras tecnologías</p>
<p><u>Capital Energy:</u> Claves del proyecto</p>	Enfocado al crecimiento orgánico ...	<p>Maximizando la creación de valor a través de la promoción “greenfield”, si bien se analizarán de forma muy selectiva posibles oportunidades de compra que permitan aprovechar la solidez del Grupo (“equity” /deuda)</p>
	... a tecnologías “de mercado”	<p>Con la eólica como tecnología dominante, que supone cerca del 90% de la cartera de promoción nacional y el 100% a nivel internacional...</p>
	... y a países estables y con potencial	<p>España, la Unión Europea y EE.UU. acumularán más del 80% de los MW en promoción, con entrada selectiva en otros países con adecuada rentabilidad / riesgo del capital invertido</p>

