



Presentación de resultados del ejercicio 2017



Principales hitos del ejercicio 2017



BENEFICIO NETO CONSOLIDADO
71,2 millones de euros
(+4%)



EBITDA NORMALIZADO
326,5 millones de euros
(+12%)



VENTAS CONSOLIDADAS
2.316,8 millones de euros
(+14%)



DEUDA NETA CORPORATIVA
222,7 millones de euros
(-18%)

INTERNACIONALIZACIÓN



Ventas en mercados exteriores **59%** del total



Cartera en los mercados exteriores **81%** del total



SUMARIO

04

EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES MAGNITUDES

Beneficio neto
Ebitda
Ventas
Diversificación
Cartera de contratos
Deuda
Plantilla

12

EVOLUCIÓN BURSÁTIL

13

PRINCIPALES OPERACIONES CORPORATIVAS DEL EJERCICIO

17

PROYECTOS DESTACADOS GANADOS EN EL EJERCICIO

22

OTROS PROYECTOS DESTACADOS FINALIZADOS EN EL EJERCICIO O EN EJECUCIÓN

27

ACERCA DE ELECNOR

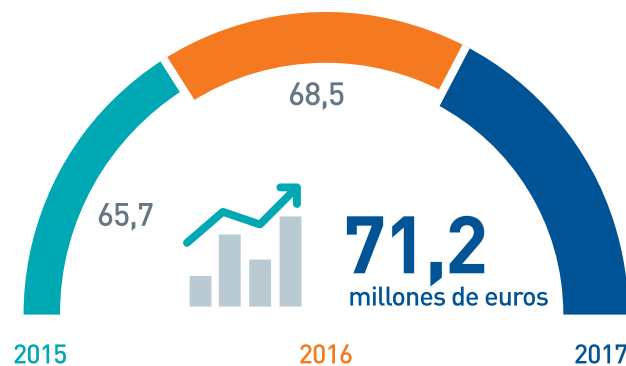
EVOLUCIÓN DE
LAS PRINCIPALES
MAGNITUDES

evolución

El beneficio consolidado asciende a 71,2 millones de euros tras crecer el 4%

BENEFICIO NETO

Datos en millones de euros



Este incremento se ha debido a la favorable evolución de los negocios del Grupo

INFRAESTRUCTURAS



- Su beneficio ha ascendido un **18%**, hasta superar los 62 millones de euros.
- Sus ventas se han incrementado un **12%**, hasta alcanzar los 2.119 millones de euros.
- Su ebitda ha crecido un **23%**, hasta los 148 millones de euros.

CONCESIONAL



- Su beneficio ha aumentado un **21%**, llegando a 24 millones de euros.
- Sus ventas han crecido un **10%**, hasta los 232 millones de euros.
- Su ebitda ha ascendido un **4%**, alcanzando los 179 millones de euros.

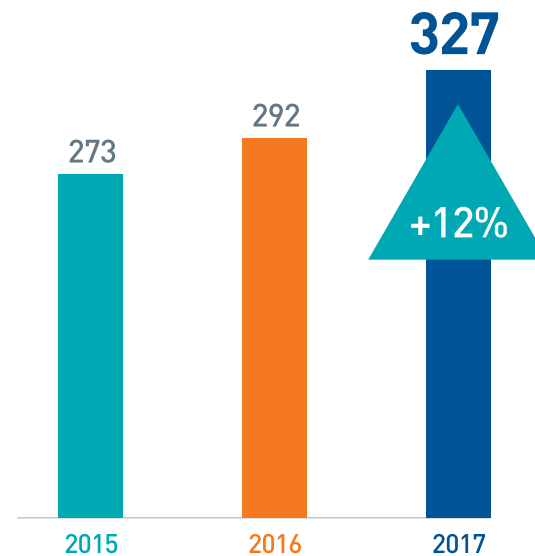
Política de contención y control de gastos

Proyecto de Digitalización

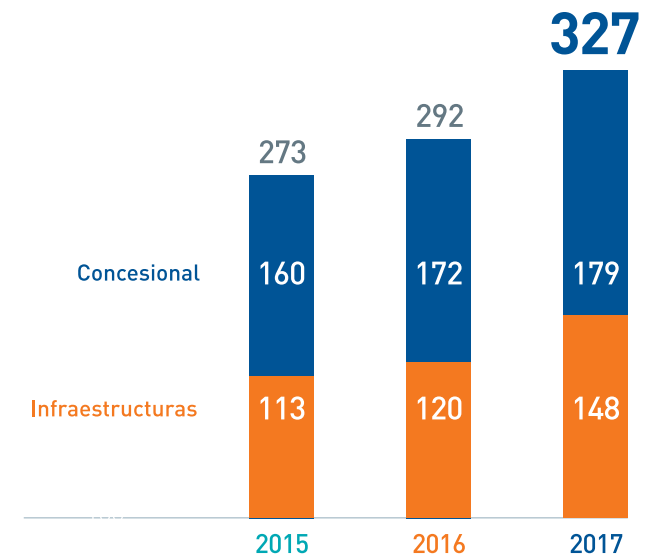
El ebitda normalizado alcanza los 326,5 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 12%

El ebitda normalizado se ha calculado a partir del ebitda consolidado y neutralizando el efecto de la aplicación de la CINIIF 12 relativa a Contratos de Concesión de Servicios a las líneas de transmisión que el Grupo opera en Brasil.

EBITDA NORMALIZADO*
Datos en millones de euros



EBITDA POR NEGOCIOS
Datos en millones de euros



*Excluido el efecto de aplicar el CINIIF 12 en Concesiones Brasil

Las ventas se incrementan un 14% hasta superar los 2.316 millones de euros

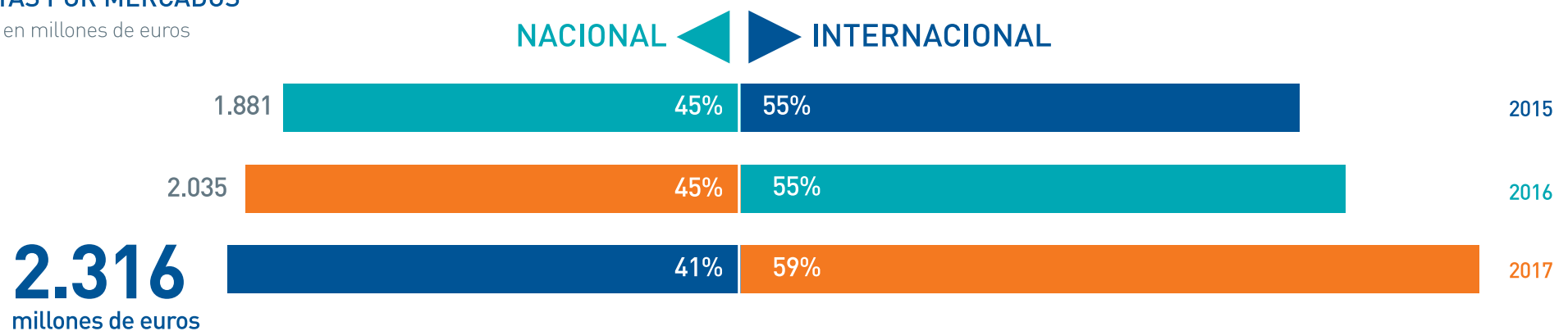
- Crecimiento del negocio de la construcción de proyectos de transmisión en **Brasil**.
- Construcción del mayor parque fotovoltaico de **Australia** bajo la modalidad "llave en mano" (EPC).
- Tareas de construcción de una planta solar fotovoltaica en **Bolivia**.

- Desarrollo de la ingeniería, el suministro, el montaje y puesta en marcha de una planta solar fotovoltaica en **Chile**, así como de las infraestructuras de evacuación en Alta Tensión.
- Ampliación del parque eólico que Elecnor está construyendo para el **Ministerio de Energía jordano**.
- Mejora de la actividad en países en los que la presencia del Grupo es relativamente reciente, como en el caso de la filial estadounidense **Elecnor Hawkeye**.

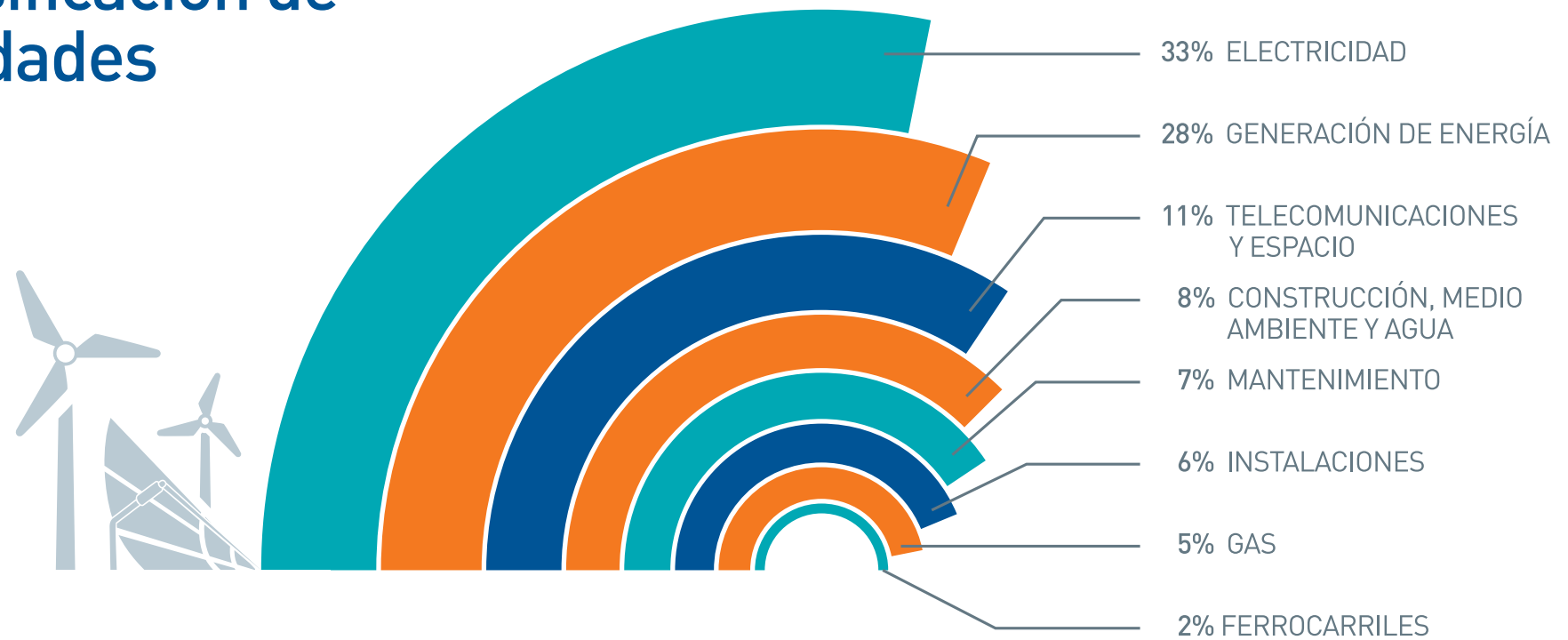
- Favorable evolución del **mercado nacional de infraestructuras**.
- **Crecimiento** de la cifra de ventas tanto en el mercado nacional como internacional en el **Negocio Concesional**. En el mercado nacional es debido al mayor precio del pool de la energía y en el internacional, gracias a la mayor producción y la evolución del real brasileño.
- Venta de la promoción de un parque eólico en Bulgana, **Australia**.

VENTAS POR MERCADOS

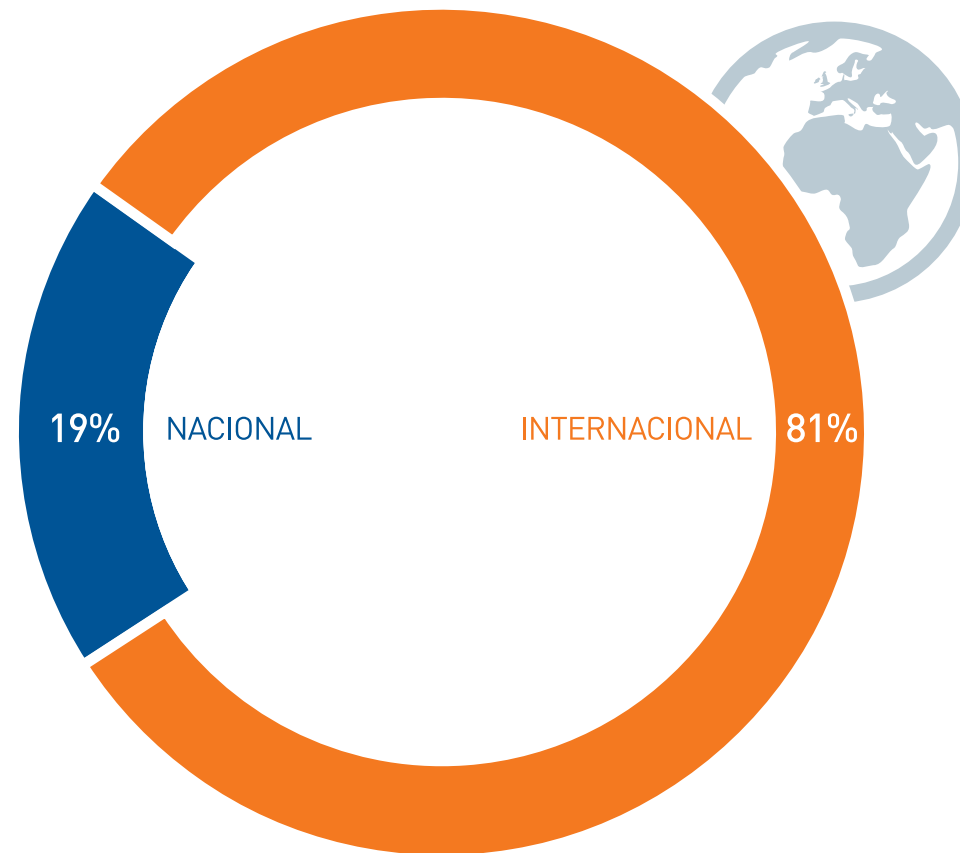
Datos en millones de euros



Un servicio global gracias a la diversificación de actividades



La cartera de contratos ejecutable en 2018 se eleva a 2.161 millones de euros



Deuda



	2015	2016	2017
DEUDA NETA CORPORATIVA	280	272	223
Ebitda normalizado	273	292	327
Ebitda con recurso	113	120	148
Ebitda sin recurso	160	171	179
Ratio Deuda/Ebitda con recurso + Div. de proyectos (21,7)	2,08	2,02	1,31



	2015	2016	2017
DEUDA FINANCIERA NETA	1.106	1.160	1.268
Con recurso	280	272	223
Sin recurso	826	886	1.045
Ebitda normalizado	273	292	327
Ratio Deuda/Ebitda normalizado	4,1	4,0	3,9

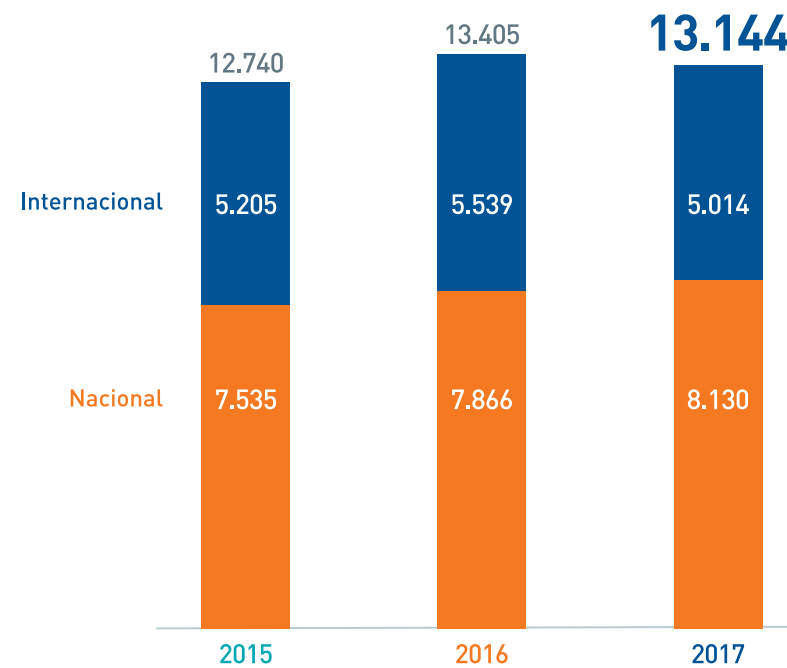


Un equipo de más de 13.000 personas

Las personas constituyen el principal activo de Elecnor, que basa su estrategia en valores como el **talento, la transparencia y el trabajo en equipo** en condiciones de máxima seguridad.

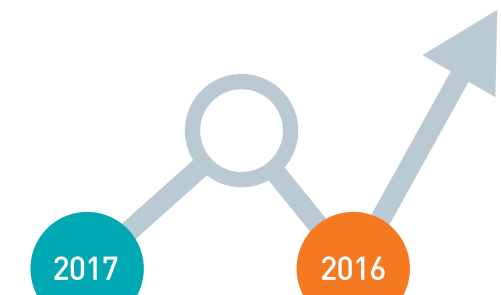
En el mercado nacional se sigue **generando empleo** gracias a las actividades de Mantenimiento e Infraestructuras de Telecomunicaciones.

PLANTILLA POR MERCADOS



Evolución bursátil

- Los títulos de Elecnor cerraron con un precio de **13,29 euros por acción**, lo que representa un incremento del 48% con respecto al cierre de 2016, mejor comportamiento que el observado en el Ibex-35, que se incrementó un 7,40%, y en el Mercado Continuo, que ascendió un 7,59%.
- El volumen efectivo negociado ascendió a **109 millones de euros**.
- La capitalización bursátil se situó en **1.156 millones de euros**.
- La rentabilidad por dividendo se situó en el **3,1%**.



	2017	2016
Precio de la acción al cierre (€)	13,29	8,98
Volumen total títulos (millones)	9,5	4,4
Total efectivo negociado (millones €)	109,0	34,4
Número de acciones (millones)	87,0	87,0
Capitalización bursátil (millones €)	1.156,2	781,3
PER	16,2	11,4
Rentabilidad por dividendo	3,1%	3,2%

PRINCIPALES
OPERACIONES
CORPORATIVAS

operaciones

Principales operaciones corporativas



Elecnor emite bonos de proyecto en Chile por un importe total de 594 millones de dólares

Elecnor, a través de su filial chilena Celeo Redes Operación Chile, realiza una emisión de bonos de proyecto destinada a sus líneas de transmisión en Chile por un total de 594 millones de dólares y vencimiento a 30 años, que incluye dos tramos:

- Tramo internacional en dólares
- 379 millones de dólares
- Tasa de interés del 5,2% anual
- Emitido y colocado al amparo de la regulación de los Estados Unidos de América, que han sido admitidos a cotización en la Bolsa de Irlanda

- Tramo local chileno en Unidades de Fomento (UF)
- Monto de UF 5.410.500 (215 millones de dólares, aproximadamente)
- Tasa de interés del 2,99% anual

Los fondos provenientes de esta colocación cuentan con la garantía de los proyectos y se han destinado a la cancelación anticipada de la financiación existente y a nueva financiación de los proyectos de líneas de transmisión en Chile, así como para otros fines corporativos de la sociedad emisora o de sus accionistas.

Elecnor renueva su programa de pagarés en el MARF y lo amplía hasta 250 millones de euros

Elecnor mantiene la estrategia de diversificación de sus fuentes de financiación a corto plazo/medio plazo más allá de las bancarias tradicionales renovando por un año el programa de pagarés en el Mercado Alternativo de Renta Fija (MARF).

Plazos de
financiación
de hasta **24**
meses

Optimizar los costes de
financiación
de circulante




Elecnor amplía el plazo de su financiación sindicada

Formalizado en 2014, contaba con dos novaciones en 2015 y 2016, que ampliaron el plazo y mejoraron las condiciones originales.

La novación extiende el vencimiento en un año, hasta julio de 2022, y mejora nuevamente las condiciones de márgenes.

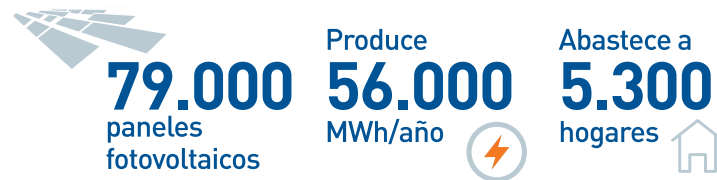
La financiación pasa a tener un límite de 500 millones de euros, repartidos en un Tramo Préstamo de 300 millones y un Tramo Crédito de 200 millones.

La novación modificativa se ha suscrito con las 16 entidades participantes en la financiación.

Elecnor vende el parque solar fotovoltaico Barcaldine en Australia

Tras culminar las fases de promoción, desarrollo, construcción y puesta en servicio a finales de 2016, Elecnor ha formalizado la venta del parque solar fotovoltaico de 25 MW ubicado en el término de Barcaldine, Estado de Queensland. El importe de la venta ascendió a 33,4 millones de dólares australianos.

Con esta operación, Elecnor prosigue su estrategia de rentabilizar la labor de promoción, desarrollo y construcción de proyectos hasta su explotación.



Adquisición de acciones de Abanca en Enervento Exterior

Enerfín adquirió la totalidad de las acciones que Abanca Corporación Industrial y Empresarial, S.L.U ostentaba en la sociedad Enerfín Enervento (30%), tenedora de participaciones en proyectos eólicos en operación en España.

Con esta adquisición, la filial del Grupo incrementa en 74,1 MW su potencia atribuible en operación, alcanzando 676 MW.

El importe de la operación ha sido 28,9 millones de euros.

Cierre de la venta del parque eólico de Bulgana, en Australia

A principios de año se formalizó la venta del proyecto eólico de Bulgana, de 194 MW, a la sociedad australiana Neoen Wind Holdco 1 Pty Ltd.

El acuerdo contempla un importe mínimo de 9 millones de dólares australianos, ya satisfecho, que se verá incrementado en 12 millones de dólares australianos adicionales cuando Neoen firme el convenio financiero para este proyecto, que está previsto ocurra a lo largo del primer semestre de 2018.