



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

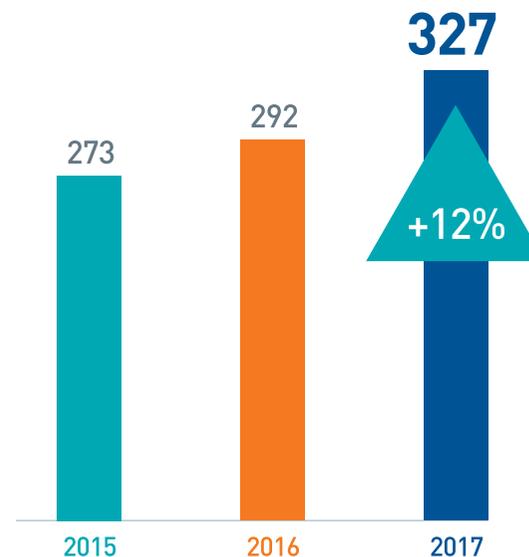
Proyecto de Digitalización

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.

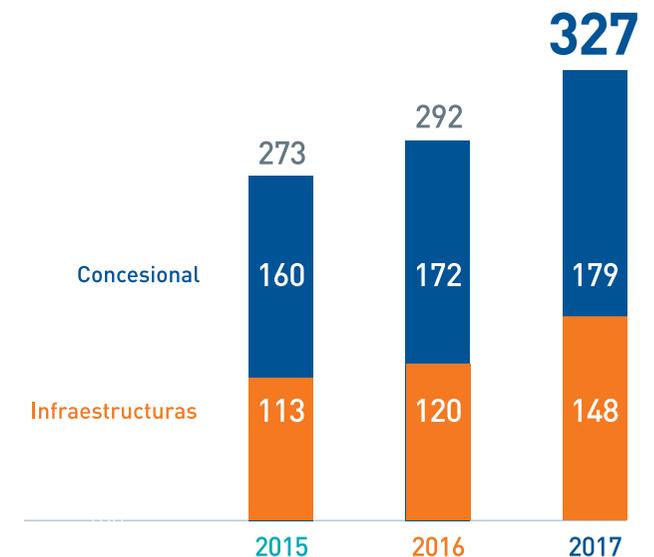
EBITDA NORMALIZADO*

Datos en millones de euros



EBITDA POR NEGOCIOS

Datos en millones de euros



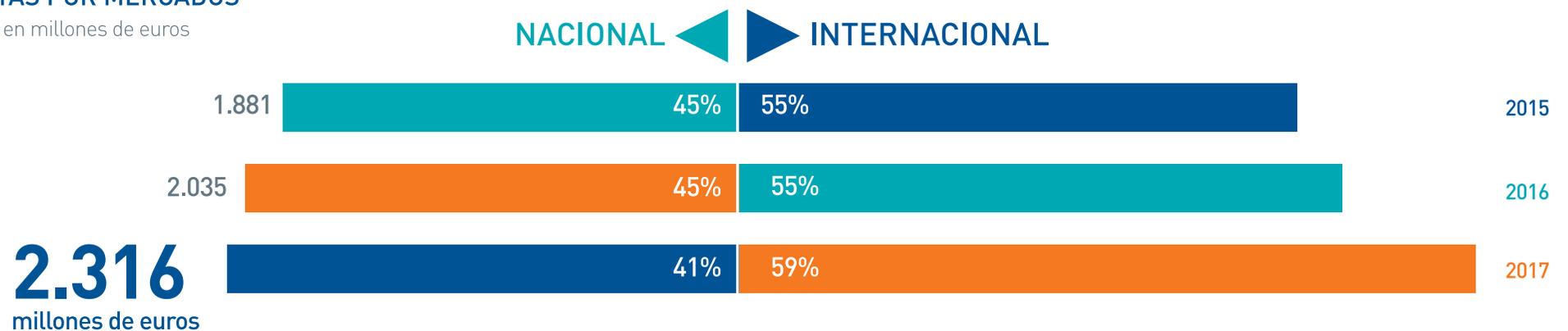
*Excluido el efecto de aplicar el CINIIF 12 en Concesiones Brasil

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

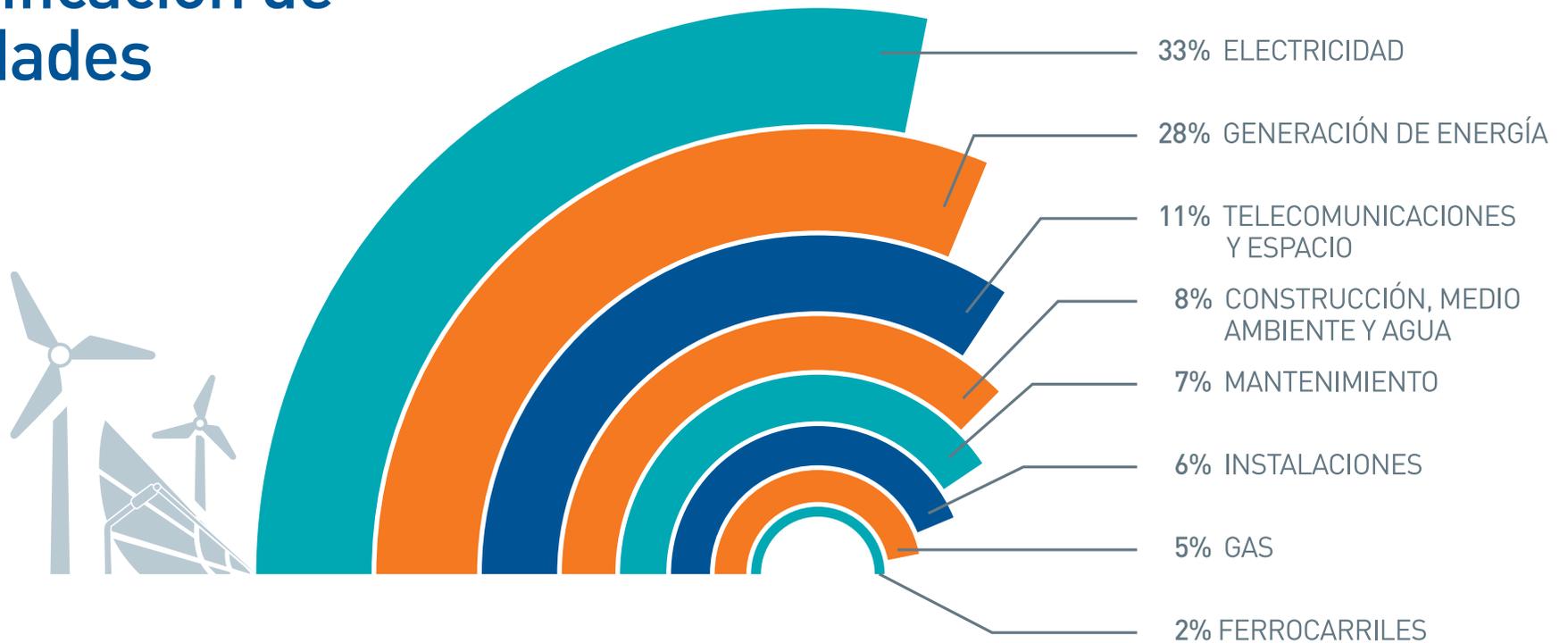
- Crecimiento del negocio de la construcción de proyectos de transmisión en **Brasil**.
- Construcción del mayor parque fotovoltaico de **Australia** bajo la modalidad "llave en mano" (EPC).
- Tareas de construcción de una planta solar fotovoltaica en **Bolivia**.
- Desarrollo de la ingeniería, el suministro,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

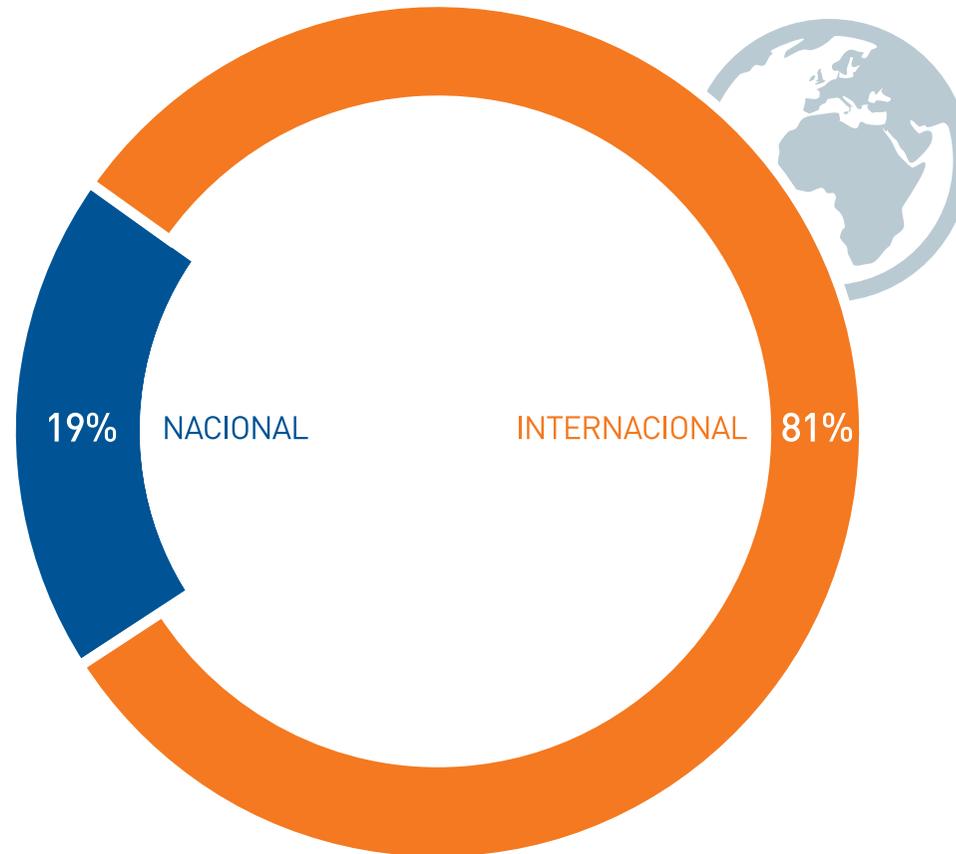
Datos en millones de euros



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 |

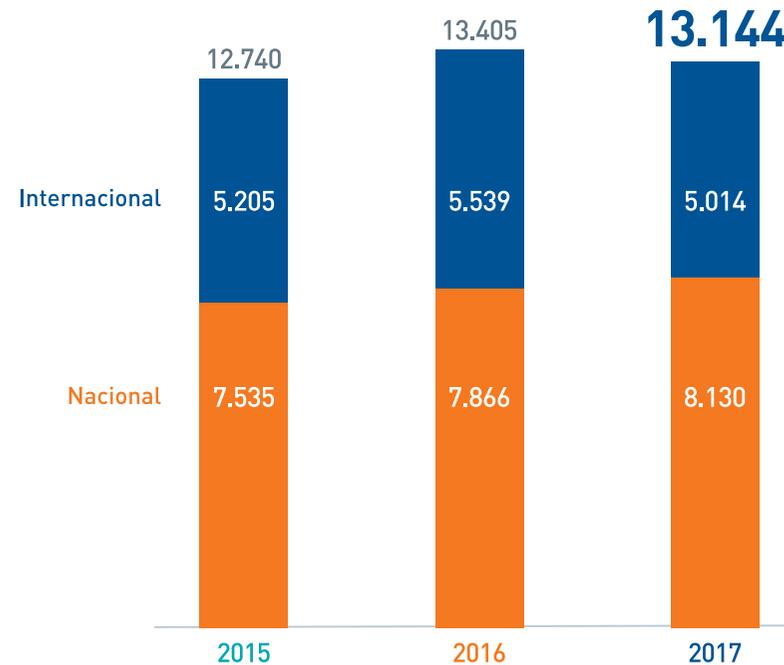


Un equipo de más de 13.000 personas

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.

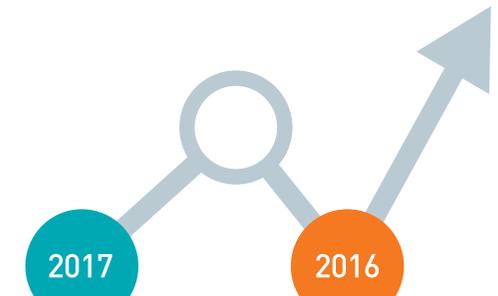
En el mercado nacional se sigue **generando empleo** gracias a las actividades de Mantenimiento e Infraestructuras de Telecomunicaciones.

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.

PROYECTOS DESTACADOS
GANADOS EN EL EJERCICIO

proyectos

Proyectos destacados



El mayor parque solar fotovoltaico de Australia

Ejecución de las dos primeras fases del proyecto Bungala Solar: Bungala One y Bungala Two

Proyecto promovido por Enel Green Power y Dutch Infrastructure



Contrato llave en mano (EPC)



Potencia instalada de 275 MWp



Inversión de 362 millones de dólares australianos



Una nueva concesión eléctrica en Brasil

Construcción, operación y mantenimiento de 414 km de líneas de transmisión, la construcción de tres nuevas subestaciones y la ampliación de otras cuatro existentes

Adjudicada por la Agencia Nacional de Energía Eléctrica (ANEEL)



Inversión de 248 millones de euros



Proyecto de transmisión eléctrica en Brasil

Ingeniería, suministro y construcción del proyecto de transmisión que enlazará las subestaciones Xingú y Tapajós

Adjudicación de Equatorial Energia, uno de los principales actores en el mercado de transporte de energía en el país



Proyecto de 177,5 millones de euros



Planta solar fotovoltaica en Chile

Construcción de la planta de Til Til: ingeniería, suministro, montaje y puesta en marcha de la planta, así como las infraestructuras de evacuación en alta tensión mediante una subestación del tipo GIS que conecta con una línea de alta tensión


Potencia instalada de
115
MWp


Contrato de
117,2
millones de dólares



Un nuevo parque eólico en República Dominicana

Ingeniería, suministro, construcción y puesta en marcha de parque eólico Larimar II


Contrato llave en mano (EPC)


Potencia de
48,3
MW


Contrato de
89,1
millones de dólares



Proyecto de interconexión eléctrica en África

Construcción de 11 subestaciones 225/30 kV entre Gambia, Guinea y Guinea Bissau

Desarrolladas para Organisation de Mise en Valeur du Fleuve de Gambie (OMVG), una sociedad creada por Gambia, Guinea, Guinea Bissau y Senegal


Proyecto de
80
millones de euros



Dos plantas de biomasa en Portugal

Diseño, ingeniería, suministro de equipos, construcción, instalación y puesta en funcionamiento de dos centrales de biomasa en Viseu y Fundao

Construcción de la línea de evacuación de la planta de Fundao y la subestación asociada a la de Viseu

15 MW de potencia cada una y alimentadas con combustible forestal

Proyectos valorados en

78

millones de euros

Evitarán emitir

88.400 **CO₂**

toneladas de CO₂ al año



Cinco subestaciones en Brasil

Adjudicación de dos lotes conseguidos en subasta pública que contemplan la ampliación de dos subestaciones el primero de ellos y tres el segundo

Ejecutadas para Equatorial Energia, uno de los principales actores en el mercado de transporte de energía en el país

Contrato llave en mano

(EPC)



Proyectos de

53

millones de euros



Interconexión eléctrica en Liberia

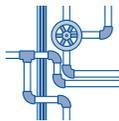
Construcción de 230 km de línea de 225 kV del Proyecto de Interconexión Eléctrica que une Costa de Marfil, Liberia, Sierra Leona y Guinea

Proyecto desarrollado para Transco CLSG, una sociedad creada por los 4 países

Contrato de

58

millones de euros



Cambio de alumbrado público en Santander

Proyecto de gestión energética, renovación y mantenimiento del alumbrado público exterior de la capital cántabra

Se sustituirán 309 cuadros de mando y los 23.000 puntos de luz existentes

La instalación de las nuevas luces disminuirá en un 70% la potencia instalada

Evitará emitir
11.000 CO₂
toneladas de CO₂ al año



Un nuevo parque eólico en las Islas Canarias

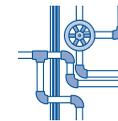
Suministro, instalación, puesta en marcha y mantenimiento del Parque Eólico de Tegui I

Promovido por Insular de Aguas de Lanzarote, empresa participada al 100% por capital público



Potencia de
9,2
MW

Producción esperada de
28.605
MW/año



Renovación del mayor mercado municipal de Barcelona

Proyecto de reforma de las instalaciones integrales del Mercado de San Antoni, el principal mercado municipal de la ciudad condal

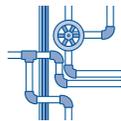
El contrato también incluye las obras de urbanización de las manzanas que ocupa el Mercado

Proyecto otorgado en concurso público

OTROS PROYECTOS
DESTACADOS
FINALIZADOS O
EN EJECUCIÓN

finalizados

Otros proyectos



Complejo siderúrgico de Bellara, en Argelia

Ejecución de los trabajos de Balance de Planta (BOP) y desarrollo de una planta de tratamiento de agua

Complejo siderúrgico promovido por la corporación Algerian Qatari Steel



Proyecto de
154
millones
de dólares



Central hidroeléctrica de Laúca, en Angola

Coordinación y ejecución del montaje electromecánico

Una vez entre en operación, se convertirá en la mayor central de producción de energía que tendrá el país



Potencia de
2.073
MW



Proyecto de
144
millones
de euros



Parque eólico Al Rajef, en Jordania

Ingeniería de todo el proyecto, construcción del parque, de la red eléctrica de media tensión y de comunicaciones y la subestación completa del parque, así como su puesta en marcha

Promovido por Green Watts Renewable Energy, filial de Alcazar Energy, impulsor de proyectos de generación de energía renovable centrado en la zona de Oriente Medio

Contrato
llave en mano
(EPC)



Proyecto de
131
millones de euros



Concesión eléctrica, en Chile

Desarrollo del sistema de transmisión Nueva Diego de Almagro: construcción de una nueva subestación, una línea de 40 km en 220 kV en doble circuito y la instalación de un banco de autotransformadores

Construcción, operación y mantenimiento de la instalación

Inversión de
90 
millones
de dólares



Dos plantas solares fotovoltaicas, en Bolivia

Construcción de las plantas de Uyuni y Yunchará

Principal proyecto de energía limpia del país


Potencia de
65
MW


Proyecto de
65,4
millones
de euros



Central de ciclo combinado Empalme II, en México

Diseño, ingeniería, construcción, instalación, pruebas y puesta en servicio de la central, que operará con gas natural como combustible

Desarrollado para la Comisión Federal de Electricidad de México


Potencia de
790
MW


Proyecto de
379
millones
de dólares



Entrada en operación comercial anticipada la concesión eléctrica Cantareira, en Brasil

Proyecto de ingeniería, suministro, construcción, operación, mantenimiento y explotación concesional

Sistema de transmisión de energía eléctrica compuesto de 340 km de líneas de 500 kV y dos subestaciones

Proyecto estratégico para el sector eléctrico brasileño, ya que forma parte del sistema de transporte que posibilitará la salida del flujo de energía de la central hidroeléctrica de Belo Monte (11.233 MW), la tercera central hidroeléctrica a nivel mundial, con capacidad para suministrar energía a 60 millones de personas

Proyecto desarrollado para Cantareira Transmissora de Energia



Puesta en operación comercial la concesión eléctrica Chate, en Chile

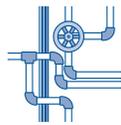
Proyecto de ingeniería, suministro, construcción, operación, mantenimiento y explotación concesional

Sistema de transmisión de energía eléctrica compuesto de 198 km de líneas de 500 kV y dos subestaciones

Estructura de doble circuito y tendido del primero con una capacidad de 1.400 MVA

Con la entrada en operación de este proyecto, Celeo Redes Chile dispone de 454 km de líneas eléctricas en operación y otros 52 km en construcción

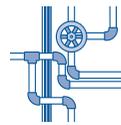
Proyecto desarrollado para Charrúa Transmisora de Energía (CHATE)



Continuidad de los contratos marco con las grandes operadoras eléctricas

En el ámbito nacional, se han renovado los contratos marco con Iberdrola, Endesa y Viesgo

En el mercado internacional, se ha reforzado la relación con Scottish Power en Escocia y con Enel Green Power para varias regiones italianas



Contrato de prestación del servicio de bucle de cliente de Telefónica

Continuidad en la ejecución de los trabajos de obra civil, que incluyen la excavación, demolición, construcción y mantenimiento de la infraestructura soporte de las redes de cable de Telefónica

Trabajos de líneas y cables, que engloban los realizados sobre las redes de cable de la operadora y donde cobra especial relevancia la nueva red de fibra FTTH que construye

Actividades de atención al cliente, que contemplan la instalación, mantenimiento y atención técnica de los diferentes servicios solicitados por los clientes a Telefónica



Renovación del parque eólico de Malpica, en La Coruña

Sustitución de los 69 aerogeneradores del parque de una tecnología ya obsoleta por 7 modernos aerogeneradores

Los nuevos aerogeneradores producirán anualmente 66 GWh, el doble de lo que producían los anteriores

Supone una reducción drástica del impacto paisajístico y medioambiental

Abastece a 
27.000
hogares

Inversión cercana a 
20
millones de euros

ACERCA DE
ELEC NOR

elec nor

Acerca de Elecnor

Elecnor es una corporación global, con ventas en 53 países y dos negocios

Infraestructuras: ejecución de proyectos de ingeniería, construcción y servicios, con especial actividad en los sectores de electricidad, generación de energía, telecomunicaciones y sistemas, instalaciones, gas, construcción, mantenimiento, medio ambiente y agua, ferrocarriles y espacio.

Concesional: operación de servicios a través de la inversión en sistemas de transporte de energía, energía eólica y termosolar, y otros activos estratégicos.





www.elecnor.com

