

Evolución de las principales magnitudes Remuneración al accionista

Principales operaciones corporativas

Principales operaciones financieras

Proyectos destacados del ejercicio Así es Elecnor



Aviso legal

La información que se contiene esta presentación de resultados ha sido preparada por Elecnor, S.A. (en adelante, la Sociedad o Elecnor) e incluye información financiera extraída de las cuentas anuales de la Sociedad y su Grupo correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019, auditadas por KPMG Auditores, S.L., así como manifestaciones relativas a previsiones futuras.

La información y manifestaciones relativas a previsiones futuras sobre Elecnor no constituyen hechos históricos, estando basadas en numerosas asunciones y están sometidas a riesgos e incertidumbres, muchos de los cuales son difíciles de prever y están, de manera general, fuera del control de Elecnor. De este modo, se advierte a accionistas e inversores de que estos riesgos podrían provocar que los resultados y desarrollos reales difieran significativamente de aquellos expresados, implícitos o proyectados en la información y previsiones futuras.

Con excepción de la información financiera referida, la información y cualesquiera de las opiniones y afirmaciones contenidas en este documento no han sido verificadas por terceros independientes y, por lo tanto, ni implícita ni explícitamente se otorga garantía alguna sobre la imparcialidad, precisión, plenitud o corrección de la información o de las opiniones y afirmaciones que en él se expresan.

Este documento no constituye una oferta o invitación para adquirir o suscribir acciones, de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido del Mercado de Valores y en su normativa de desarrollo. Asimismo, este documento no constituye una oferta de compra, de venta o de canje ni una solicitud de una oferta de compra, de venta o de canje de títulos valores, ni una solicitud de voto alguno o aprobación en ninguna otra jurisdicción.









Principales hitos del ejercicio 2019

Beneficio neto consolidado

126,4

millones de euros



+54%

Ebitda

387

millones de euros

+52,3%

Ebitda neto de operaciones societarias

265 millones de euros

+6,8%

Deuda neta corporativa

136

millones de euros

-33,5%

Deuda neta total

494

millones de euros

-13,4%

Ventas consolidadas

2.454

millones de euros



+9%

Internacionalización



52%

Ventas en el mercado exterior



75%

Cartera en el mercado exterior

De acuerdo con la recomendación de la CNMV, se ha procedido a reexpresar en las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2019 las magnitudes comparativas correspondientes a 2018 con el fin de reflejar de forma retroactiva los efectos que se hubieran derivado en caso de haber integrado los activos y pasivos del subgrupo Celeo Redes por el método de la participación desde el primer acuerdo con APG.











Datos relevantes

Balance

Activo **2.979**

millones de euros

+15,5%

Patrimonio neto

738

millones de euros

+30,4%

Estado de flujos de efectivo

Actividades de explotación

231

millones de euros

Actividades de inversión

-79

millones de euros

Actividades de financiación

-120

millones de euros



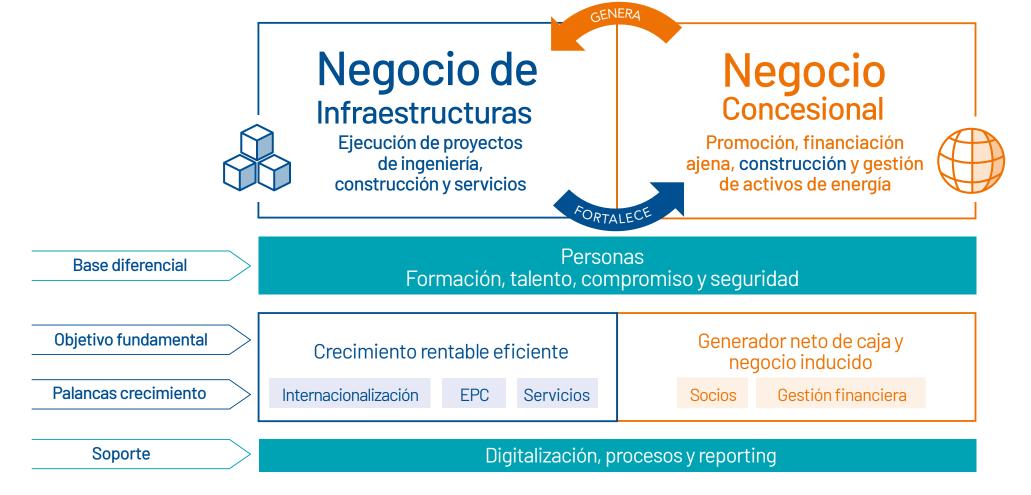






Modelo de negocio

GENERACIÓN DE VALOR AL ACCIONISTA Y SOSTENIBILIDAD









Resultados del ejercicio 2019

Sumario









Evolución de las principales magnitudes











El beneficio neto asciende a 126,4 millones de euros tras crecer el 54%



Infraestructuras

- El beneficio es de67 millones de euros, un 2,2% más
- La cifra de negocio alcanza los
 2.279 millones de euros, un 8,8% más
- El ebitda es de **176,7 millones** de euros, un **3,1**% más

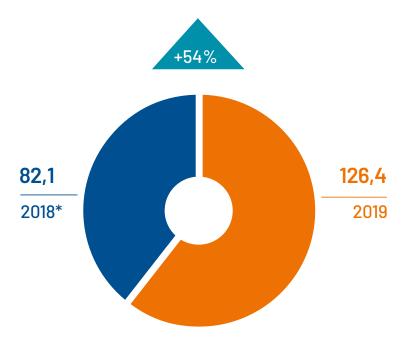


Concesional

- El beneficio aumenta un 44,4%, llegando a los 36,7 millones de euros
- La cifra de negocio supera los
 190 millones de euros, un 20,3% más
- El ebitda se incrementa hasta los 144,7 millones de euros, un 26% más

Beneficio neto





* Reexpresado según definición en la página 2

Crecimiento sostenido y orgánico de los negocios

Cierre de la alianza con APG





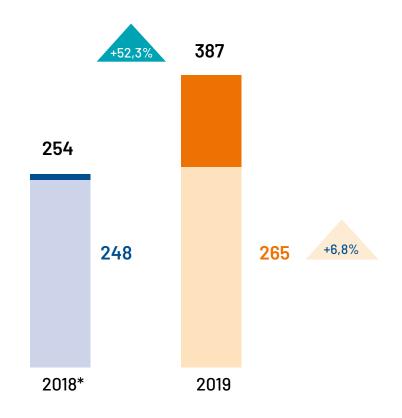




El ebitda ha alcanzado los 387 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 52,3%







Ebitda neto de operaciones societarias







^{*} Reexpresado según definición en la página 2



La cifra de ventas supera los 2.454 millones de euros



Infraestructuras

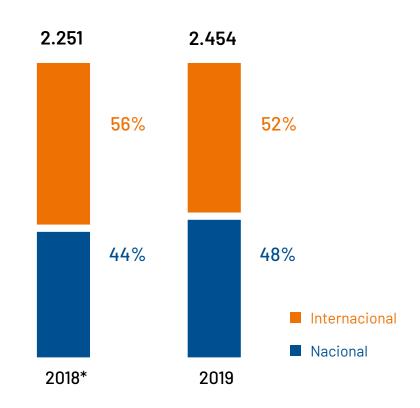
- Posición de liderazgo en el **mercado nacional** principalmente en las actividades de electricidad y telecomunicaciones.
- Avance en renovables en el mercado internacional.
- Positivo resultado de los proyectos de construcción de transmisión en **Brasil**.
- Crecimiento de las operaciones en África.
- Incremento de la actividad eléctrica en Estados Unidos.
- En Europa, crecen telecomunicaciones y electricidad en **Reino Unido** y se adjudica un contrato ferroviario en **Lituania**.
- Adjudicación de proyecto de transmisión y suministro eficiente de agua en **Omán**.

Concesional

- Incremento de la producción eléctrica de los parques eólicos de España, Brasil y Canadá.
- Ingresos provenientes de las plantas termosolares en España que en el ejercicio anterior se consolidaban por el método de participación.

Ventas por mercados

En millones de euros



^{*} Reexpresado según definición en la página 2



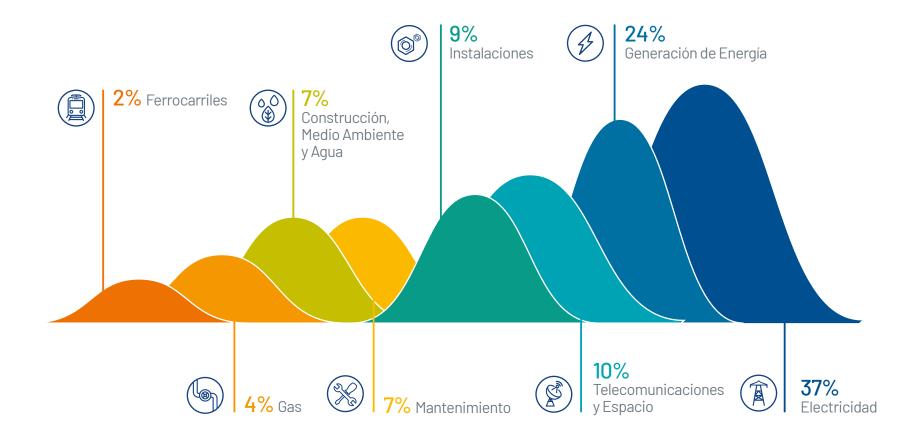






La diversificación de actividades como eje estratégico para ofrecer un servicio global













Ventas por áreas geográficas







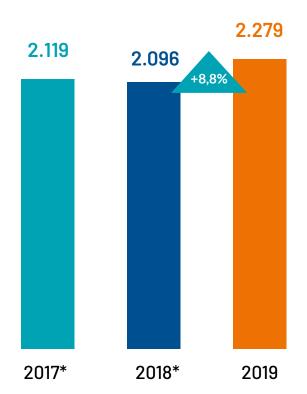
Así es



Negocio de Infraestructuras

Ventas

En millones de euros



^{*} Reexpresado según definición en la página 2

BDIEn millones de euros



^{*} Reexpresado según definición en la página 2





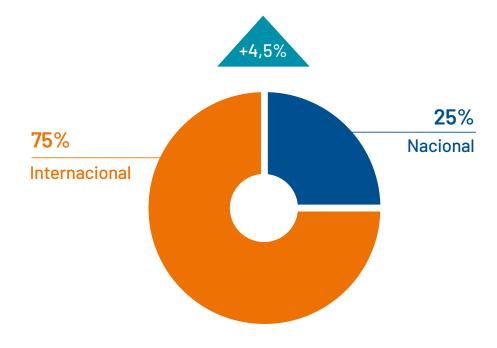




La cartera de contratos pendiente de ejecutar se eleva a 2.223 millones de euros



Cartera de contratos



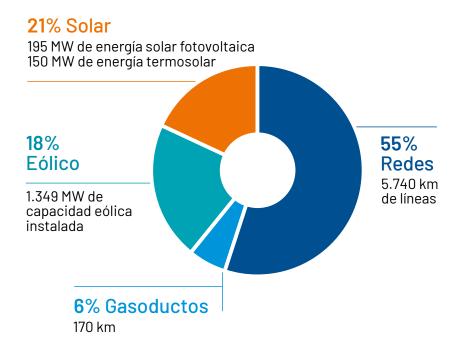






Negocio Concesional. Activos

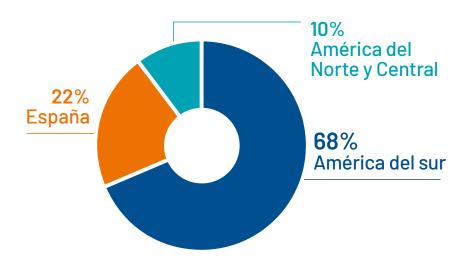
Por actividades



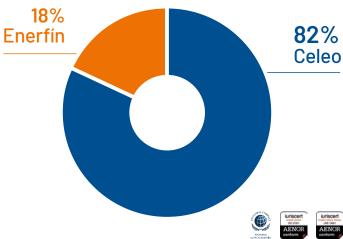
4.447 millones de euros 70% en operación 30% en construcción

Esta información incluye las magnitudes de todos los proyectos en los que participa en Grupo, independientemente del método de integración en las cuentas anuales consolidadas.

Por áreas geográficas



Por sociedades

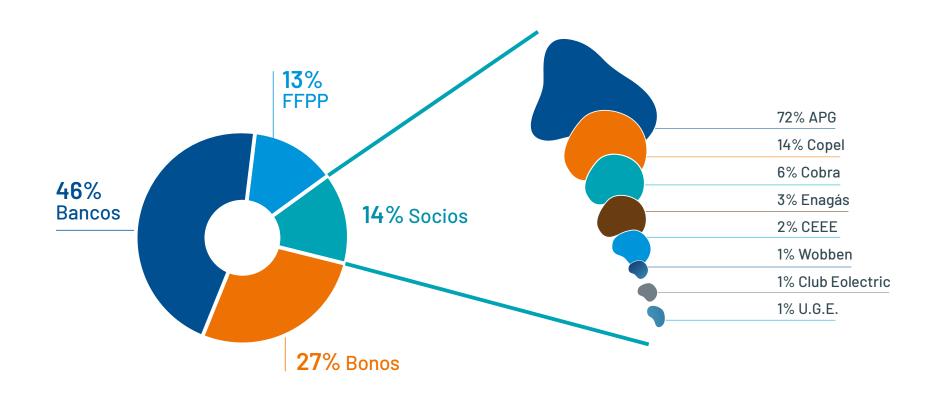








Negocio Concesional. Origen de los fondos











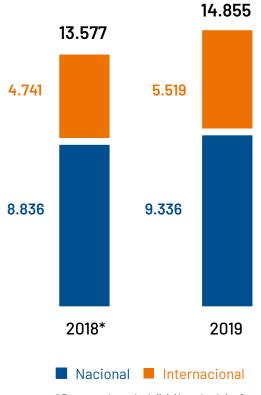
Un equipo de cerca de 15.000 personas

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 2019, se ha generado empleo hasta alcanzar un crecimiento del **9,4**%.

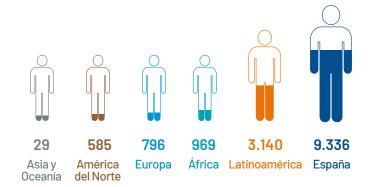


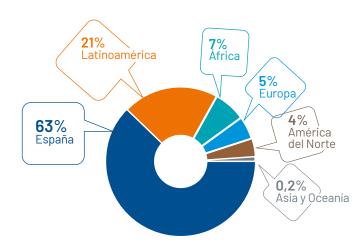
Plantilla por mercados



* Reexpresado según definición en la página 2

Plantilla por área geográfica











Así es

Resultados del ejercicio 2019

La deuda neta corporativa se ha reducido un 33,5%



Esta reducción es debido a la positiva evolución de los negocios del Grupo en términos de generación de caja, por sus actividades de explotación.

Deuda Financiera Neta

En millones de euros	2018*	2019	
Deuda Financiera Neta Corporativa	204	136	-33,5%
Ratio Deuda/Ebitda con recurso + Div proyectos	0,95	0,92	
Deuda Financiera Neta Total	570	494	-13,4%
Ratio Deuda Financiera Neta Total/ Ebitda neto de operaciones societarias	2,29	1,86	

^{*} Reexpresado según definición en la página 2







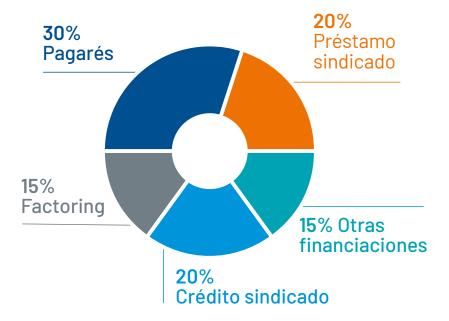
Así es

Elecnor

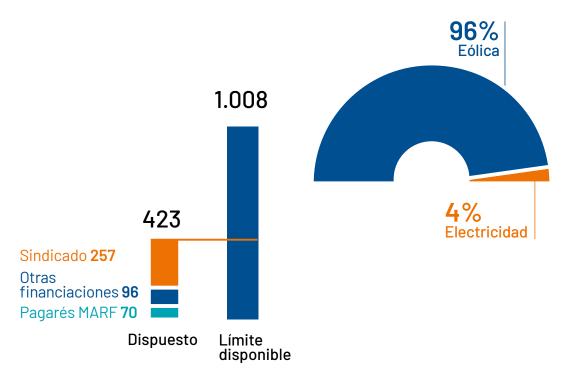


Financiación

Límite disponible de Financiación Corporativa **1.008** millones de euros



Caja total **336** millones de euros Caja libre disposición **287**millones de euros



Project Finance

407 millones de euros

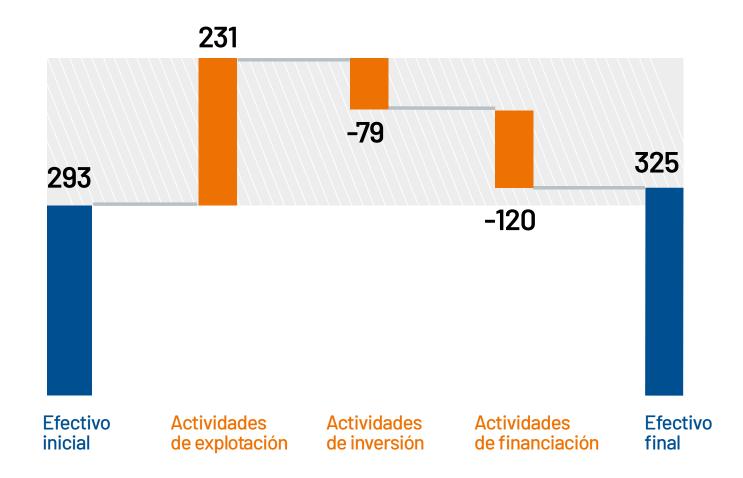






Estado de flujos de efectivo

En millones de euros



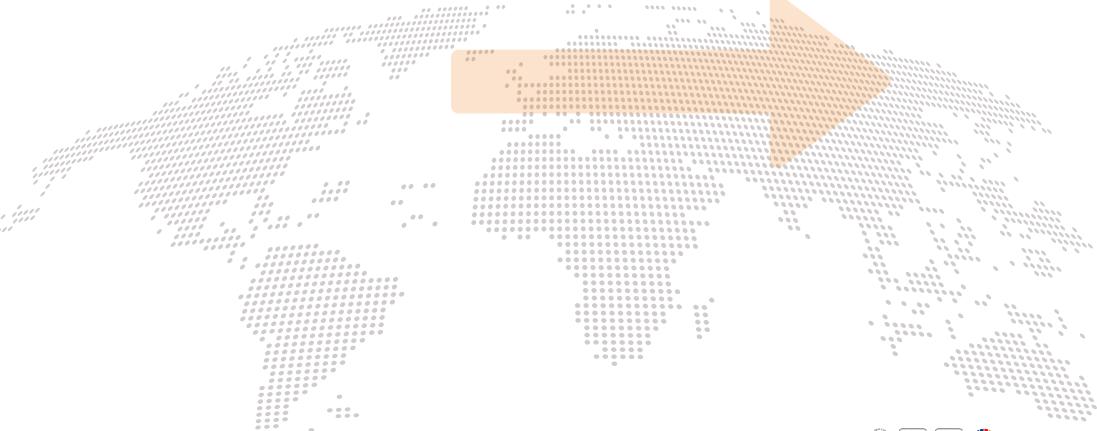








Remuneración al accionista











Dividendo distribuido



* Aplicación del resultado de 2019 incluida en la memoria formulada por el Consejo de Administración, pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas

Dividendo acumulado

127

millones de euros

Media

25

millones de euros

Pay-out 2019

22,85%

Dividendos distribuidos siempre en efectivo









Evolución bursátil

La rentabilidad por dividendo en 2019 se situó en el 2,4%, frente al 2,6% del ejercicio precedente. Esta variación a la baja se debe a que el pago del dividendo a cuenta del ejercicio 2018, que tradicionalmente se venía abonando en el mes de enero del siguiente ejercicio, se adelantó a diciembre de 2018.

Así, durante el ejercicio 2018 se abonaron a los accionistas tres dividendos (dividendo a cuenta con cargo a 2017, dividendo complementario 2017 y dividendo a cuenta con cargo a 2018) mientras que en 2019 se pagaron dos dividendos (dividendo complementario 2018 y dividendo a cuenta con cargo a 2019).



	2018	2019
Precio de la acción al cierre (€)	13,20	10,95
Volumen total títulos (millones) Total efectivo negociado (millones €) Número de acciones (millones) Capitalización bursátil (millones €) PER Rentabilidad por dividendo	4,3 53,9 87 1.148,4 15,5 2,6%	3,3 37,7 87 952,6 7,5 2,4%









Principales operaciones corporativas



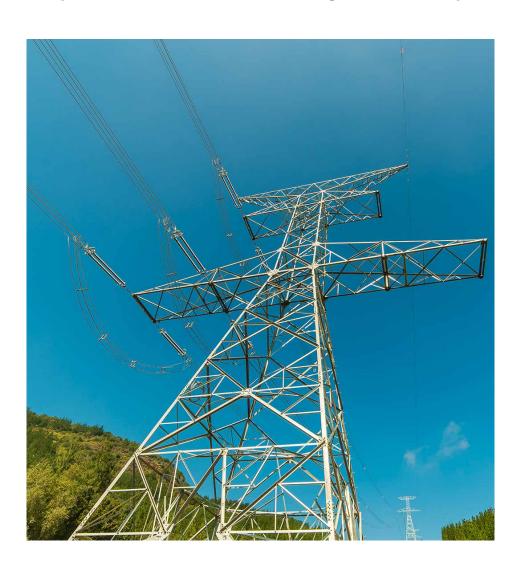








Ampliación de la alianza estratégica con APG para desarrollo de nuevos proyectos



- » Esta alianza amplía la que ya tenían suscrita Elecnor y APG en Celeo Redes, S.L.
- » Contempla el desarrollo y la inversión conjunta en proyectos de transmisión de energía y energía renovable, excepto proyectos eólicos.
- » El acuerdo implica la entrada de APG con un 49% en el capital de Celeo Concesiones e Inversiones, S.L., sociedad hasta ahora participada en un 100% por el Grupo Elecnor.
- » Esta entrada se materializa mediante la aportación de las acciones de APG en Celeo Redes y un pago de 43 millones de euros.
- » Como parte de este acuerdo, Elecnor y APG estiman comprometer unas inversiones conjuntas en capital de 400 millones de euros durante los próximos cinco años.









Certificación del Sistema de Cumplimiento en la norma UNE 19601

- » Obtención de la Certificación del alineamiento del Sistema de Cumplimiento del Grupo con los requerimientos de la norma UNE 19601 "Sistemas de gestión de compliance penal", estándar nacional inspirado en los requerimientos de la norma UNE-ISO 37001.
- » La UNE 19601 es la principal referencia en España para diseñar y articular sistemas de prevención de riesgos penales y se basa en los más altos estándares internacionales en esta materia.



Inicio de la actividad del upstream al tomar una participación del 30% de Wayra Energy

- » Acuerdo estratégico con la compañía internacional de ingeniería y construcción Vinceler, matriz de Wayra Energy, para entrar en el negocio del petróleo y el gas en Ecuador.
- » Objetivo: desarrollar conjuntamente los proyectos adjudicados a dicha sociedad por el Gobierno ecuatoriano, mediante los contratos suscritos con la empresa estatal ecuatoriana Petroamazonas EP.
- » Este acuerdo supone el inicio de la actividad de Elecnor en el sector del upstream tanto a nivel nacional como internacional.









Principales operaciones financieras











Emisión de bonos de proyecto en Brasil por importe de 565 millones de reales brasileños

- » Elecnor ha acordado una emisión de bonos de proyecto a través de su sociedad participada brasileña Celeo Redes Transmissão de Energia S.A.
- » Esta emisión está destinada a sus líneas de transmisión en Brasil.
- » La emisión de bonos devenga intereses equivalentes al rendimiento de los Certificados de Depósitos Interbancarios más un diferencial del 0,75% anual.



73 millones de euros en bonos para los parques eólicos de Ventos do Sul en Brasil

- » Operación realizada a través de Enerfín, filial eólica del Grupo.
- » Emisión de obligaciones sin recurso al accionista en la Bolsa de Brasil para los parques eólicos de Ventos do Sul (150 MW), ubicados en el Estado de Rio Grande do Sul.
- » Los fondos provenientes de esta colocación serán destinados a la inversión en futuros proyectos.
- » La sociedad tenedora de los parques, Ventos do Sul Energía, obtuvo la máxima calificación crediticia otorgada por Fitch Ratings en Brasil (AAA Brasil).
- » La emisión de obligaciones registró una sobresuscripción de 3,1 veces, debido, principalmente, a la adecuada gestión de la operación y mantenimiento de los parques.



Emisión de bonos en Chile para líneas de transmisión por 365 millones de dólares

- » Elecnor, a través de Celeo Redes, ha firmado una emisión de bonos para la financiación de proyectos de líneas de transmisión en Chile, concretamente, para los proyectos Diego Almagro, Casablanca y Mataquito.
- » Estos bonos se han negociado bajo formato "private placement" y legislación de Nueva York, y han sido suscritos íntegramente por Alliance Global Investors.
- » Los bonos se amortizarán integramente a lo largo de los próximos 30 años.
- » En diciembre de 2019 se ha efectuado la primera disposición de la deuda, por importe de 78,7 millones de dólares.













Novación del Contrato de Financiación Sindicada

- » Formalizado en el año 2014, ya contaba con cuatro novaciones en los años 2015, 2016, 2017 y 2018.
- » Amortización anticipada voluntaria de 100 millones de euros del Tramo Préstamo.
- » La financiación cuenta con un límite de 400 millones de euros, repartidos en un Tramo Préstamo de 200 millones y un Tramo Crédito de 200 millones.



Programa de pagarés multidivisa en el MARF de hasta 300 millones de euros

- » Financiación en euros y USD, a plazos de hasta 24 meses, optimizando los costes de financiación del circulante.
- » El objetivo es seguir impulsando proyectos tanto en España como en los mercados internacionales.



Cierre financiero de los proyectos fotovoltaicos de São João do Piauí

- » Acordado con el Banco do Nordeste de Brasil.
- » 404,9 millones de reales brasileños.
- » Comenzará a disponerse a mediados de 2019 y estará totalmente amortizado en diciembre de 2038.

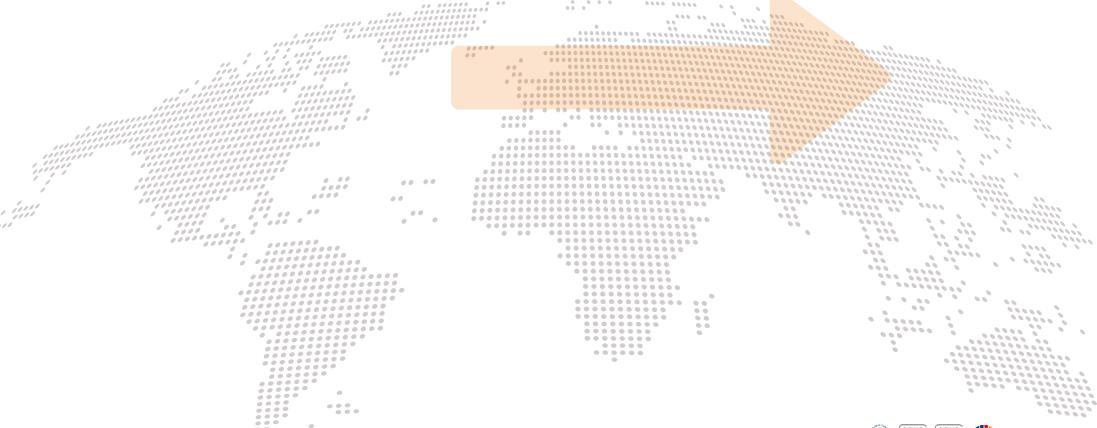








Proyectos destacados del ejercicio













Contratos marco de servicios con las grandes operadoras nacionales

















Telecomunicaciones



















Gas





















Mejora de la eficiencia energética del alumbrado público de 58 municipios españoles por 127 millones de euros

- » Proyecto Clime de la Federación de Municipios y Provincias de Castilla-La Mancha (FEMP-CLM).
- » Elecnor actúa como empresa de servicios energéticos.
- » Alcance: mantenimiento de 83.398 puntos de luz, 1.250 centros de mando de alumbrado público y 983 edificios.
- » Este proyecto supone un ahorro del 82,36% en alumbrado público, un 61,79% en iluminación interior de edificios y un ahorro térmico del 10,21%.



Seis parques eólicos en Zaragoza por 47 millones de euros

- » Estos parques, promovidos por Forestalia, alcanzarán los 231 MW de potencia total instalada.
- » Alcance: estudios, obra civil y construcción de 3 subestaciones de 132/30 kV y 2 líneas de evacuación de 132 kV.





127 millones de euros



58 municipios











Evolución de las principales magnitudes

Remuneración al accionista

Principales operaciones corporativas Principales operaciones financieras



Elecnor

elecnor

Resultados del ejercicio 2019

Infraestructuras





Mantenimiento de 26.000 inmuebles de Sareb

- » Alcance: mantenimiento preventivo, correctivo y técnico legal, así como la realización de visitas periódicas para comprobar el estado de los inmuebles.
- » Estos inmuebles, de los que el 40% son viviendas y el 31% garajes y trasteros, suponen la quinta parte de su cartera.
- » Contrato a dos años.















Ampliación de seis subestaciones en México

- » Alcance: ampliación de subestaciones de 115 kV y 161 kV y con una capacidad total de 174 MVAr.
- » El proyecto creará en torno a 300 puestos de trabajo en los Estados de Guanajuato y Baja California.
- » Proyecto para la Comisión Federal de Electricidad.



Nueva infraestructura eléctrica en Chile

» Alcance: una nueva subestación eléctrica en Antofagasta y la construcción y seccionamientos de la línea Mejillones-Antofagasta-Esmeralda-La Portada.



Un parque solar de 120 MW en República Dominicana

- » El parque solar Girasol será la central de generación fotovoltaica más grande del país.
- » Alcance: instalación de unos 300.000 módulos fotovoltaicos, una subestación de 150 MVA y una línea de transmisión de 10 km de longitud a 138 kV.
- » El proyecto se construirá sobre un terreno de 220 hectáreas donde la irradiación solar es superior al promedio de la Republica Dominicana.
- » Destinará su producción al Sistema Eléctrico Nacional Interconectado.





5,7 millones de dólares





12 millones de dólares



















Creciendo en renovables en Chile con 185 MW eólicos

- » Construcción de un nuevo parque eólico de 185 MW con evacuación eléctrica.
- » Alcance: instalación de 44 aerogeneradores, obras civiles, red de media tensión, subestación elevadora de 220 kV y línea de alta tensión de 220 kV.



30 millones de euros



Un nuevo parque eólico en México

- » El proyecto eólico San Matías contempla la instalación de ocho aerogeneradores de 3,8 MW que sumarán 30 MW de potencia instalada.
- » Alcance: ingeniería y construcción de obras civiles como viales, plataformas y cimentaciones de aerogeneradores, red subterránea de media tensión, montaje y terminación electromecánica de los aerogeneradores, subestación elevadora, subestación de conexión, entronque con la línea de transmisión existente y línea de comunicaciones.





17,8 millones de dólares



Entrada en el gran proyecto de Reino Unido para llevar la fibra óptica al 100% de su territorio

- » Proyecto desarrollado por IQA, filial del Grupo en Reino Unido.
- » La compañía ha alcanzado un acuerdo con CityFibre, el principal operador de banda ancha alternativo del país, para desplegar la red de fibra óptica.
- » El acuerdo con CityFibre duplicará las capacidades de IQA en Reino Unido.



66 millones de euros















En la red ferroviaria de Lituania por 350 millones de euros

- » El proyecto de Electrificación Ferroviaria Vilnius-Klaipeda es uno de los proyectos estratégicos de los Ferrocarriles Nacionales de Lituania para los próximos años.
- » Contrato en consorcio al 50% con Abengoa.
- » Alcance: electrificación de más de 730 km de líneas ferroviarias, en el tramo de circunvalación de Vilnius (34 km), y desde Kaisiadorys hasta Klaipeda (320 km), atravesando el país de este a oeste.
- » Además, se construirán ocho nuevas subestaciones de tracción, la adaptación de dos existentes, la conexión de todas ellas a la red eléctrica nacional mediante líneas de 110 kV, así como el ajuste y la ampliación de la red de señalización, comunicaciones y control a lo largo de todo el trayecto.



Así es Elecnor

Una planta de cogeneración de biomasa en Bélgica por 86 millones de euros

- » Se trata del primer contrato de Elecnor en este país europeo.
- » La planta tendrá una capacidad de generación eléctrica de 19,9 MW mediante la combustión de madera de demolición no reciclada de origen local.
- » Alcance: estudios geotécnicos y topográficos, ingeniería, obra civil y montajes eléctricos y mecánicos.
- » Con una duración estimada de 2 años, el proyecto tendrá un importante impacto económico en la ciudad, ya que conllevarán la creación de hasta 300 puestos de trabajo temporales y 35 puestos de trabajo fijos.



Un macroproyecto de transporte de agua en Omán por 192 millones de euros

- » La nueva infraestructura permitirá duplicar la capacidad de transporte de agua desde las desaladoras ubicadas en Barka y Sohar a la red de agua potable, reforzando el abastecimiento en la región de Al Batinah, unas de las áreas más pobladas del sultanato.
- » Alcance: construcción de 144 kilómetros de canalización, cinco estaciones de bombeo equipadas a lo largo de las diferentes fases del proyecto y cinco nuevos depósitos con capacidad de entre 5.000 y 50.000 m³.













La mayor central hidroeléctrica de Camerún

- » Alcance: montaje electromecánico de siete unidades de generación de 60 MW, la subestación de evacuación y los sistemas auxiliares (BOP).
- » La central de Nachtigal es la mayor hidroeléctrica de Camerún.



Dos subestaciones en Ghana por 45 millones de dólares

- » Alcance: diseño, suministro, construcción, instalación y puesta en marcha de la nueva subestación exterior 330/34,5 kV y la nueva subestación interior de 33/11 kV.
- » El objetivo del proyecto es incrementar y mejorar la calidad y fiabilidad de la red eléctrica en la región en la que se encuentra la capital, Accra.
- » Creación de 200 puestos de trabajo directos.





70 millones de euros





45 millones de dólares









Concesiones



Una nueva línea de transmisión en Brasil por 254 millones de euros

- » Proyecto adjudicado a Celeo Redes.
- » Alcance: construcción y operación de una línea de transmisión en 230 kV de 240 km de longitud en doble circuito y tres subestaciones que suman 900 MVA de capacidad de transformación.
- » Proyecto gestionado de forma conjunta con APG.

Plazo de ejecución meses







Creciendo en Brasil con dos nuevos parques eólicos

- » Enerfín se ha adjudicado la ampliación del Complejo Eólico São Fernando, en Rio Grande do Norte.
- » Los dos nuevos parques conseguidos se suman a otros dos anteriores que también está construyendo la filial eólica del Grupo.
- » Los nuevos parques son São Fernando 3, de 23 MW, y São Fernando 4, de 83 MW.
- » Con estos dos parques, el Complejo Eólico São Fernando constará de 4 parques y 256 MW.





Un parque eólico en la Comunidad Valenciana por 53 millones de euros

- » Este parque de 50 MW es uno de los proyectos adjudicados en el marco del Plan Eólico de la Comunidad Valenciana, siendo el primer parque eólico que se construirá en la Comunidad en los últimos 8 años.
- » Será desarrollado por Enerfín, la filial eólica de Elecnor.
- » Se ha firmado con Cepsa un acuerdo de compraventa de energía a un precio fijo por un periodo de 10 años.



























Elecnor es una corporación global, con ventas en 55 países y dos negocios

Infraestructuras:

ejecución de provectos 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.





AMÉRICA DEL NORTE

Unidos/Haití/Honduras/

República Dominicana

Jamaica/México/Panamá/

Canadá/El Salvador/Estados

Y CENTRAL

AMÉRICA DEL SUR

Argentina/Bolivia/Brasil/Chile/ Colombia/Ecuador/Perú/ Uruguay/Venezuela

ÁFRICA

Angola/Argelia/Burkina Faso/Camerún/Gambia/ Ghana/Guinea/ Guinea Bissau/Liberia/ Marruecos/Mauritania/ R.D. Congo/Senegal

EUROPA

Alemania/Austria/ Bélgica/Finlandia/Francia/ Holanda/Italia/Luxemburgo/ Noruega/Polonia/Portugal/ Reino Unido/Rumanía/Suiza

ASIA Y OCEANÍA

Arabia Saudí/Australia/ Bangladesh/Irán/ Jordania/Kuwait/Omán/ Rusia / Vietnam











Un valor sostenible

Centrados en las personas

La prevención de riesgos laborales en el centro del negocio

Impulsamos la igualdad y la diversidad

9,4%

ELECNOR

AUMENTO DEL EQUIPO

15,7%

INCREMENTO DE

30%

DE MUJERES EN MUJERES EN PLANTILLA ESTRUCTURA

20% CRECEN LAS NUEVAS CONTRATACIONES

Protegiendo el medioambiente

Estrategia de Cambio Climático Certificado AENOR Medio Ambiente CO₂ Verificado según la ISO 14064-1

Puntuación más alta en "Gestión de cambio climático" en el ranking internacional CDP

13,6%

DISMINUYE EL RATIO DE **EMISIONES GENERADAS** POR HORA TRABAJADA

27,8%

REDUCCIÓN DE LA HUELLA DE CARBONO EN 5 AÑOS

Comprometidos con la sociedad

Aliados de los ODS

Fundación Flecnor

Voluntariado corporativo

Diálogo con las comunidades locales

Excelencia operativa



Buen Gobierno

Los más altos estándares éticos

Tolerancia cero ante malas prácticas

Transparencia informativa

Aprobación de nueva Política de Comunicación e Implicación con Accionistas, Inversores y otros grupos de interés

UNE-ISO 37001 DE SISTEMAS DE GESTIÓN **ANTISOBORNO**

UNE 19601 DE SISTEMAS DE GESTIÓN DE COMPLIANCE PENAL









