

VALOR DE CONFIANZA

Equity Story

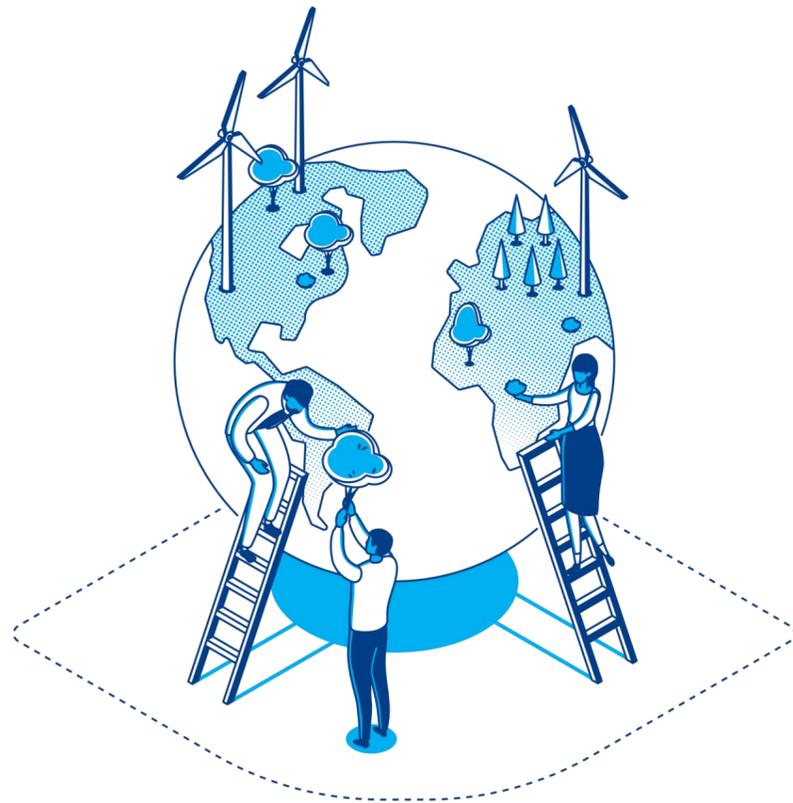
Mayo, 2022



ÍNDICE

1. Propósito, visión y valores
2. Tendencias globales y propuesta de inversión del Grupo Elecnor
3. Modelo de negocio sostenible
4. Grupo Elecnor hoy
5. Estrategia de futuro
6. Propuesta de inversión
7. Anexos

PROPÓSITO



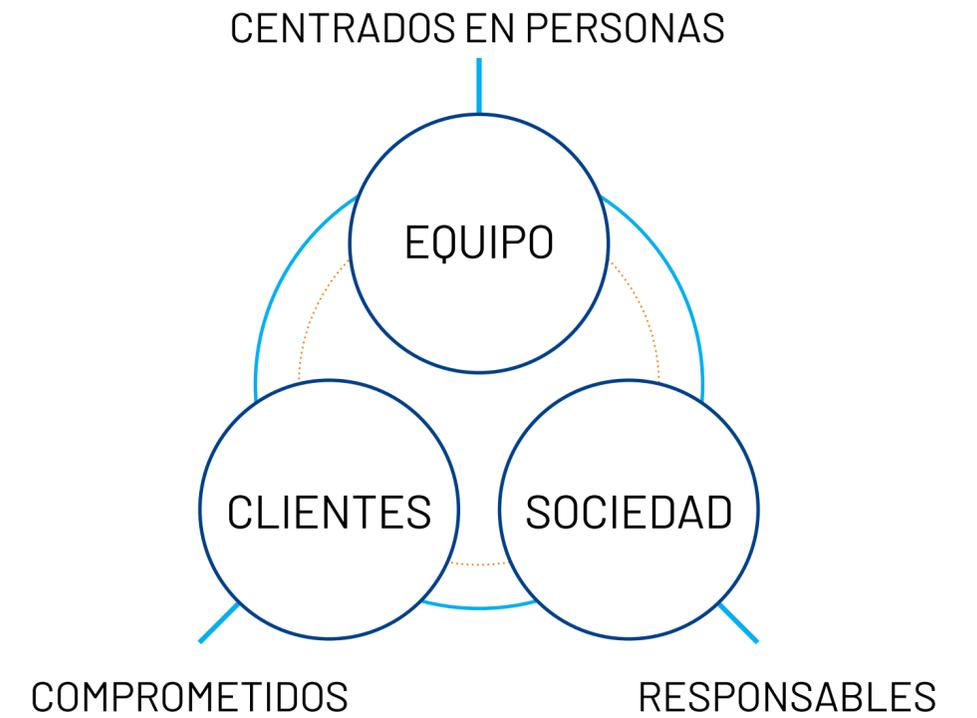
Somos **generadores de cambio y bienestar**: llevamos infraestructuras, energía y servicios a territorios de todo el mundo para que puedan desarrollar su potencial.

VISIÓN



Una empresa global que desarrolla su propósito con un modelo de negocio basado en las **personas** y que cree en la generación de **valor compartido** y la **sostenibilidad**.

VALORES



2. Tendencias globales que impulsan el modelo del Grupo Elecnor



ENERGÍAS RENOVABLES

Generación mundial de electricidad gracias a las energías renovables.

50% en 2030 (29% en 2020)



DIGITALIZACIÓN Y CONECTIVIDAD

Crecimiento exponencial del volumen de datos.

456 Zettabytes en 2030



ELECTRIFICACIÓN Y EFICIENCIA ENERGÉTICA

Las nuevas tecnologías y la cultura de sostenibilidad permitirán avanzar en una mayor eficiencia energética.

Disminución desde 395 EJ* en 2016 a 351 EJ en 2050



CRECIMIENTO DE LA POBLACIÓN

En el 2030, una de cada tres personas vivirá en una ciudad de al menos 500.000 habitantes.

+25% de 2020 a 2050

(*) Exajulios

2. Propuesta de inversión



SERVICIOS Y PROYECTOS

Aumento de demanda por tendencias globales



ENERGÍAS RENOVABLES

Crecimiento por aceleración de políticas contra el cambio climático



INVERSIONES EN INFRAESTRUCTURAS A LARGO PLAZO

Activos de gran valor en proyectos de energía



Crecimiento sostenible y diversificado

-

Presencia en toda la cadena de valor

-

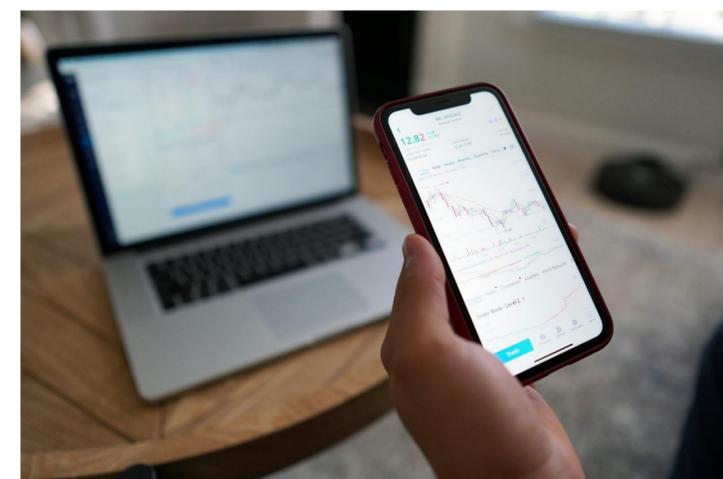
Socio de confianza



Balance sólido, generación de caja libre

-

Retribución creciente al accionista



Impulso a la cultura de Relaciones con Inversores e involucración con los accionistas



Solvencia técnica, financiera y reputacional contrastada



3. Modelo de negocio sostenible

Modelo sólido y resiliente ante crisis y con fuertes sinergias entre sus negocios



Palancas de crecimiento › Eficiencia, diversificación y solidez

Base diferencial › Personas y valores

3. Modelo de negocio sostenible



SERVICIOS ESENCIALES

Bienestar de las personas

Electricidad/Energía/Telecom/Agua



PROYECTOS LLAVE EN MANO

Solvencia técnica



REDES DE TRANSMISIÓN

Conservación del medio ambiente

Creciente contribución a la reducción del cambio climático



ENERGÍAS RENOVABLES

SOCIO DE CONFIANZA

3. Modelo de negocio sostenible

Compromiso ASG

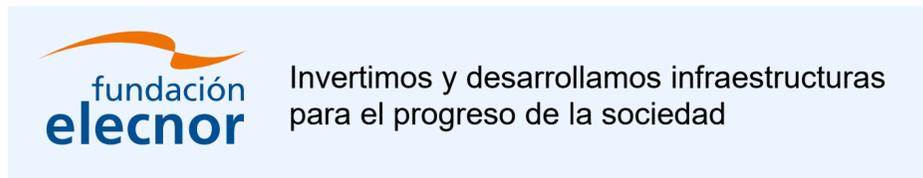
Protegiendo el medio ambiente

- Estrategia de Cambio Climático 2035 alineada con las recomendaciones del TCFD (*Task Force on Climate-related Financial Disclosures*).
- Adhesión a la iniciativa SBT (*Science Based Targets*).
- Puntuación de Liderazgo en el ranking internacional CDP, avalando el posicionamiento del Grupo Eelecno en términos de adaptación y mitigación ante el cambio climático.
- Impulso de las energías renovables y la eficacia energética.
- Gestión de la biodiversidad y protección del medio natural.



Centrados en las personas

- La seguridad y salud en el centro del negocio.
- Comprometidos con la igualdad y la diversidad.
- Excelencia operativa.
- Aliados de los ODS.
- Diálogo con las comunidades locales.



Buen Gobierno

- Los más altos estándares éticos.
- Tolerancia cero ante malas prácticas.
- Código Ético y de Conducta.
- Sistema de Cumplimiento.
- Transparencia informativa.

UNE-ISO 37001
DE SISTEMAS DE
GESTIÓN
ANTISOBORNO

UNE 19601
DE SISTEMAS DE
GESTIÓN DE
COMPLIANCE PENAL



4. Grupo Elecnor hoy

Principales magnitudes financieras



INGRESOS CONSOLIDADOS
3.122 Mill. €



EBITDA CONSOLIDADO
272 Mill. €



BDI CONSOLIDADO
86 Mill. €



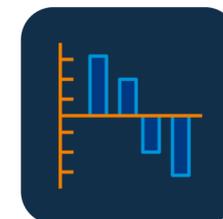
CAPITAL BURSÁTIL: 979 Mill. €*

ENTRE
TOP 60 DE MARCAS MÁS
VALIOSAS DE ESPAÑA

Brand Finance®



ACTIVO TOTAL CONSOLIDADO
3.286 Mill. €



DEUDA FIN. NETA CONSOLIDADA
535 Mill. €

119 Mill. €

RECURSO

416 Mill. €

SIN RECURSO

4. Grupo Elecnor hoy

Principales magnitudes operativas



LÍNEAS DE TRANSMISIÓN ELÉCTRICA
6.804 KM



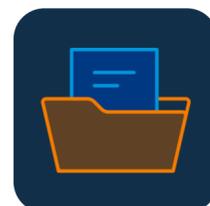
ENERGÍAS RENOVABLES
EN CONSTRUCCIÓN **135 MW**
EN OPERACIÓN **1.565 MW**
TOTAL: 1.700 MW



6.153 Mill. €
DE ACTIVOS EN GESTIÓN*



CIFRA DE VENTAS DE SERVICIOS Y PROYECTOS
2.958 Mill. €



CARTERA DE SERVICIOS Y PROYECTOS**
2.291 Mill. €



TOTAL GRUPO EMPLEADOS
21.431

(*) Valor Contable a cierre 2021 de los activos en los que participa el Grupo.

(**) Ejecutable en 12 meses.

4. Grupo Ecnor hoy

Diversificación geográfica: presencia en más de 50 países

INGRESOS 2021

VARIACIÓN SOBRE 2020

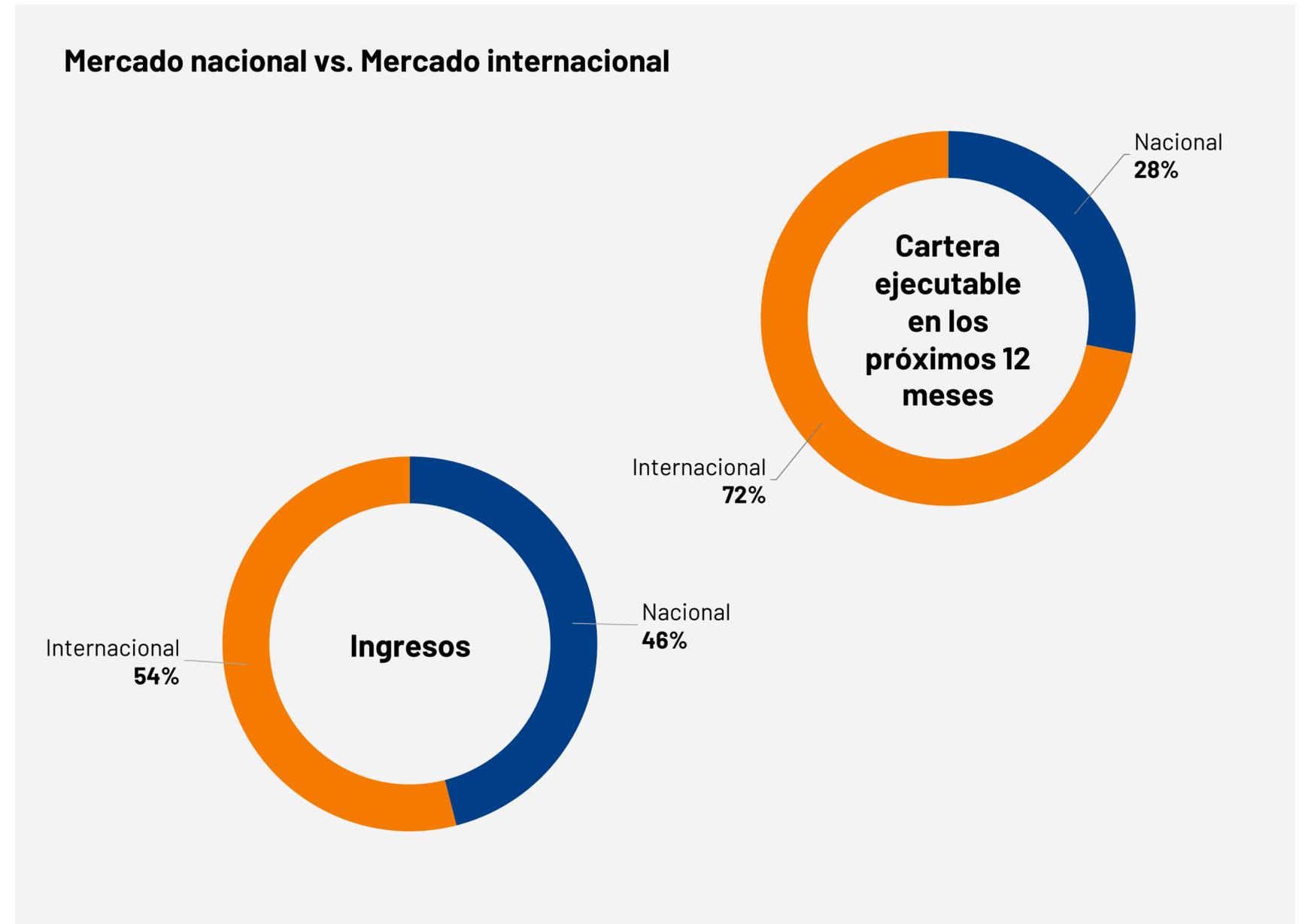
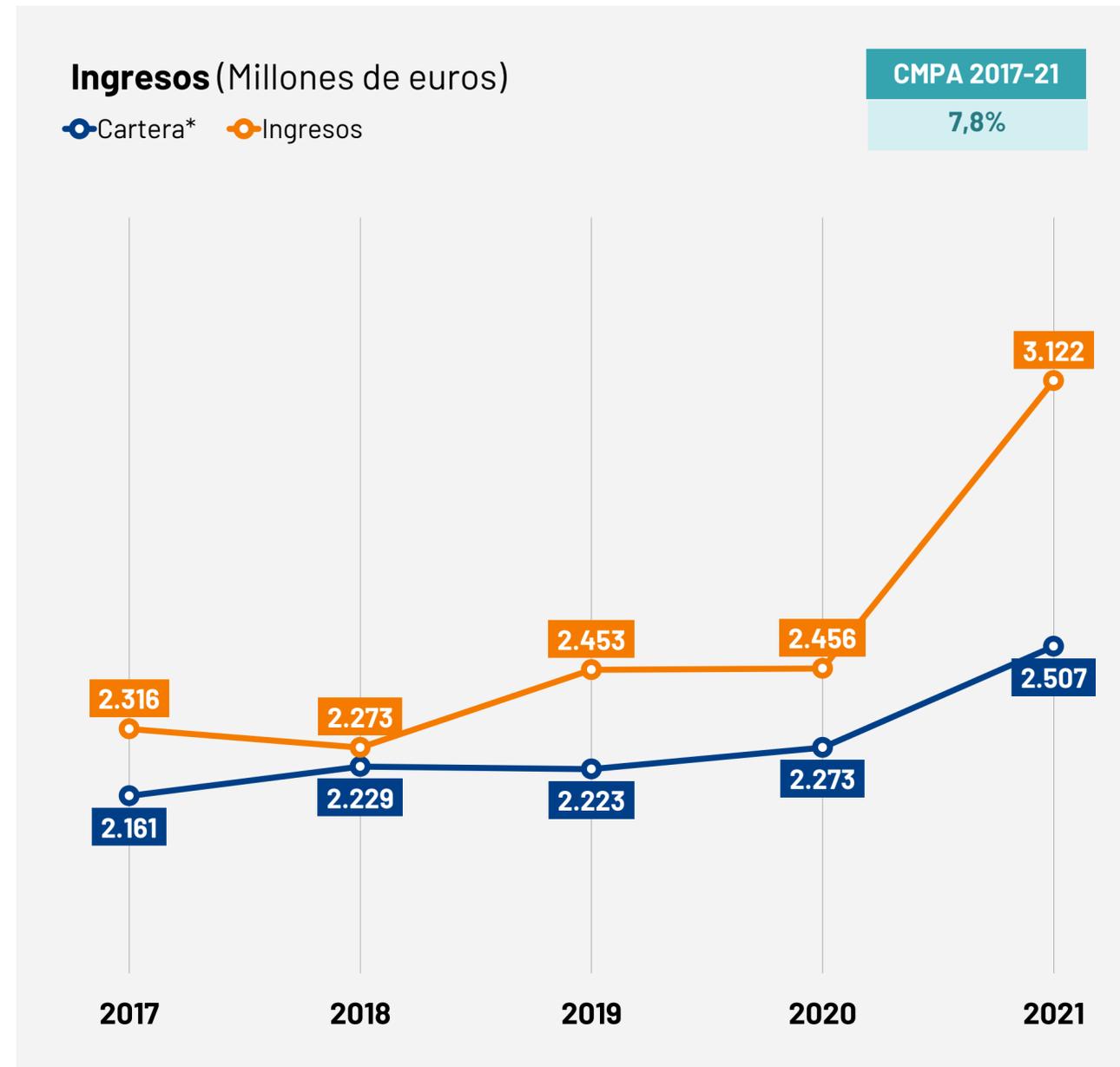


Diversificación por áreas de actividad



4. Grupo Elecnor hoy

Crecimiento rentable y sostenible › Internacionalización



Cifras cierre 2021.

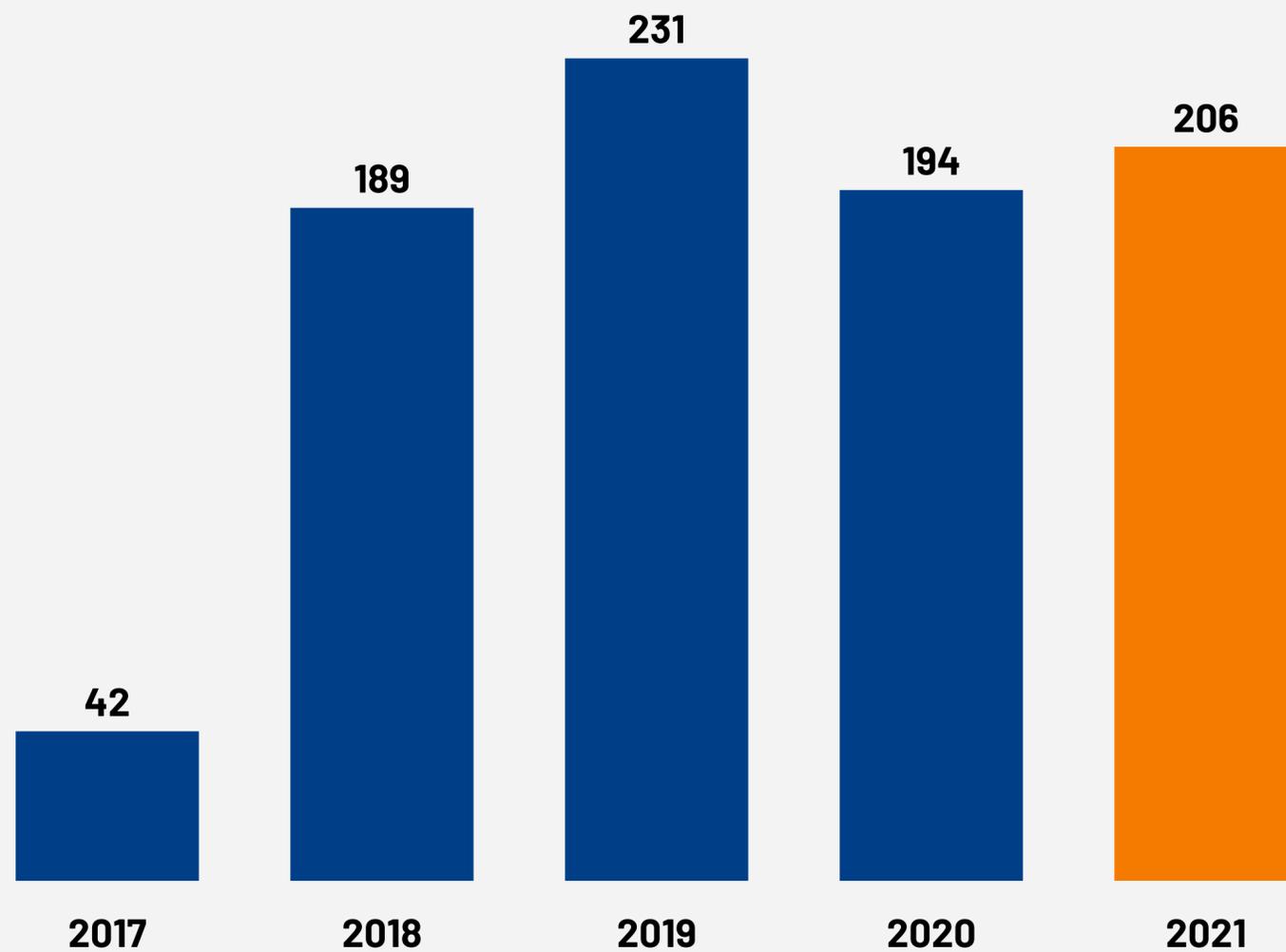
(*) Ejecutable en los próximos 12 meses.

4. Grupo Eelecno hoy

Gestión eficiente del capital y del riesgo financiero

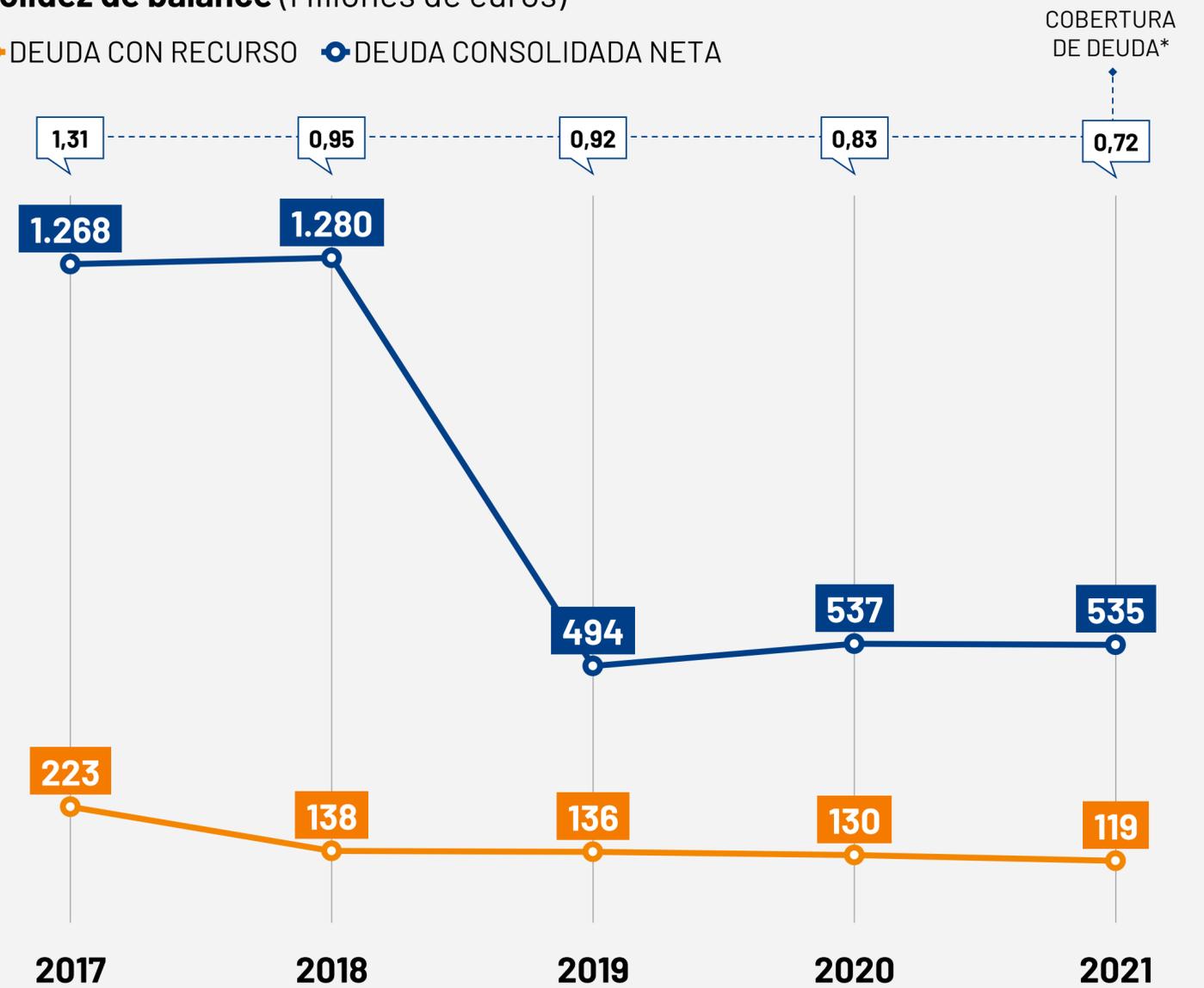
Sólida generación de Cash Flow (Millones de euros)

CASH FLOW DE OPERACIONES CONSOLIDADAS



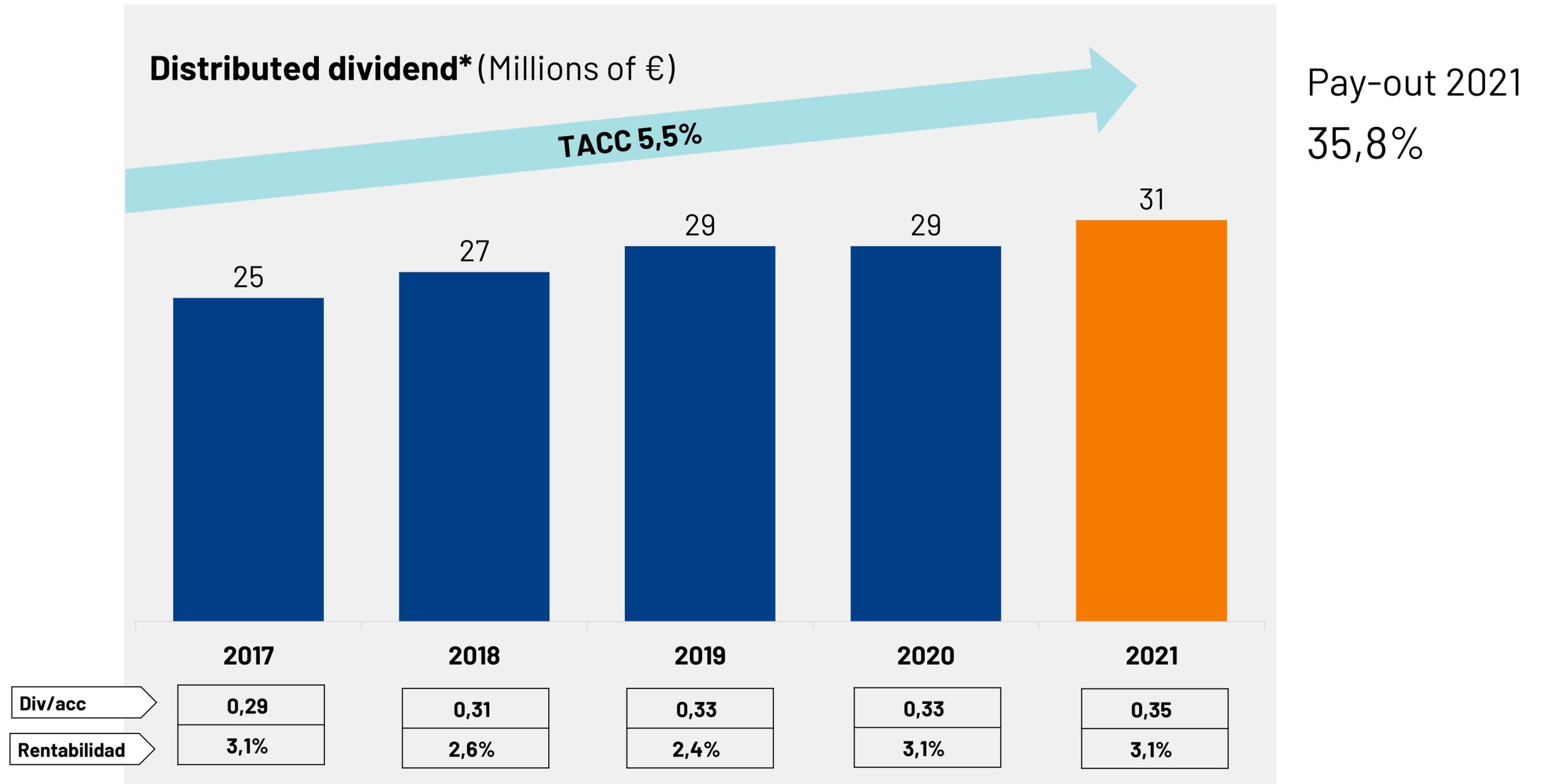
Solidez de balance (Millones de euros)

DEUDA CON RECURSO DEUDA CONSOLIDADA NETA



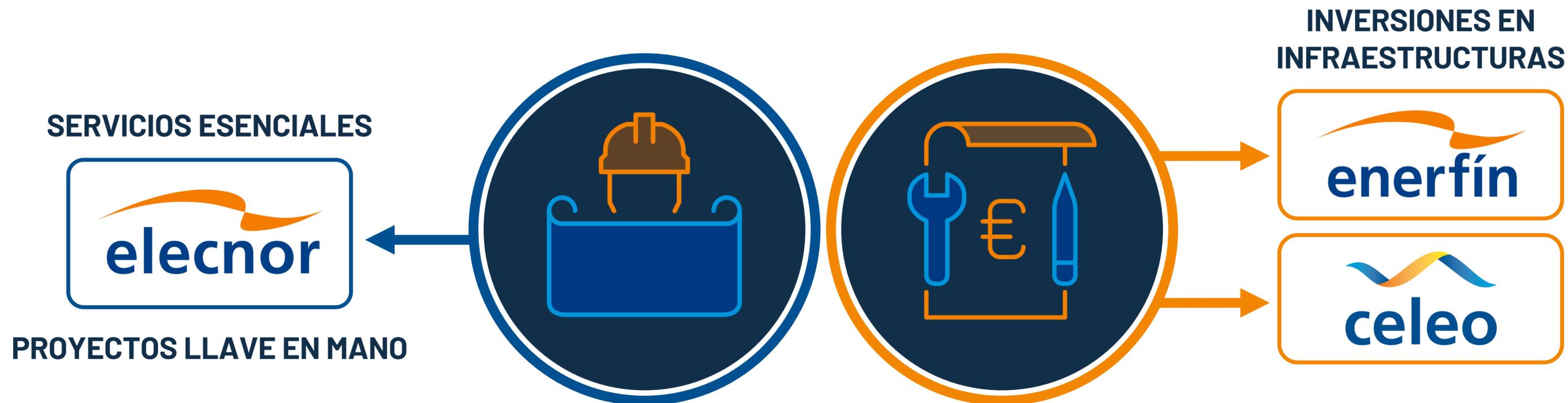
4. Grupo Eelec hoy

Retribución al accionista



(*) Dividendos distribuidos en efectivo.

5. Estrategia de futuro

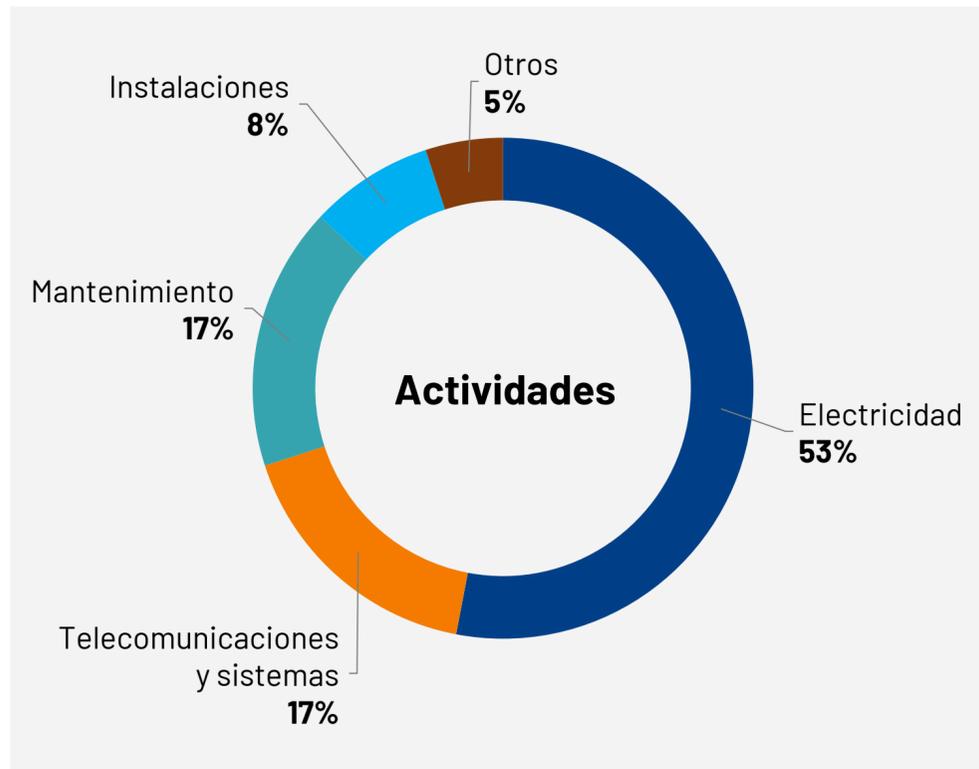
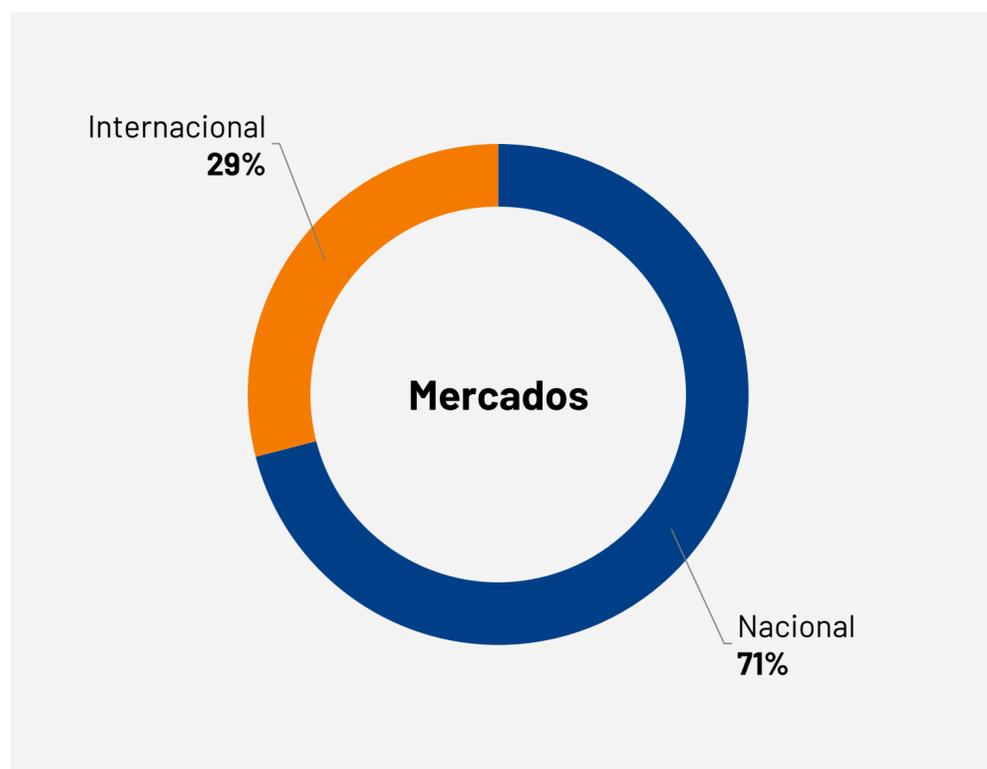




5. Estrategia de futuro

Servicios Esenciales - Eelecno (1/2)

Ventas: 1.358 Mill. € / 2020: 1.136 Mill. € Var.: 19,5%



LIDERAZGO EN ESPAÑA +
INTERNACIONALIZACIÓN
RENTABLE +
SOCIO DE CONFIANZA



CLAVES

- Clientes Prime (Utilities).
- Inteligencia de mercado: conocimiento de clientes.
- Relaciones largo plazo.
- Escalable.
- Países con marcos legales predecibles.



PERFIL FINANCIERO

- Generador de caja recurrente.
- Mínima financiación corporativa.



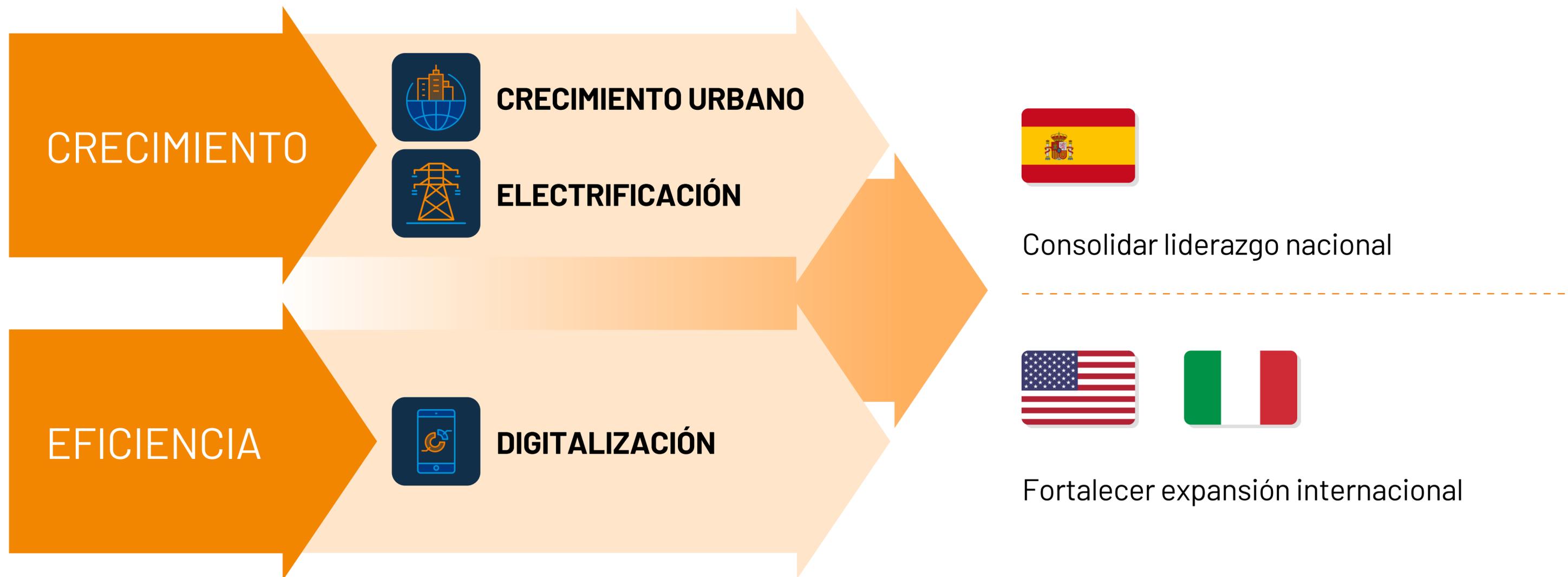
PERFIL OPERATIVO

- Riesgo operativo controlado.
 - Equipos propios.
 - Especialización de la mano de obra.
 - Control de costes.



5. Estrategia de futuro

Servicios Esenciales - Eelecno (2/2)

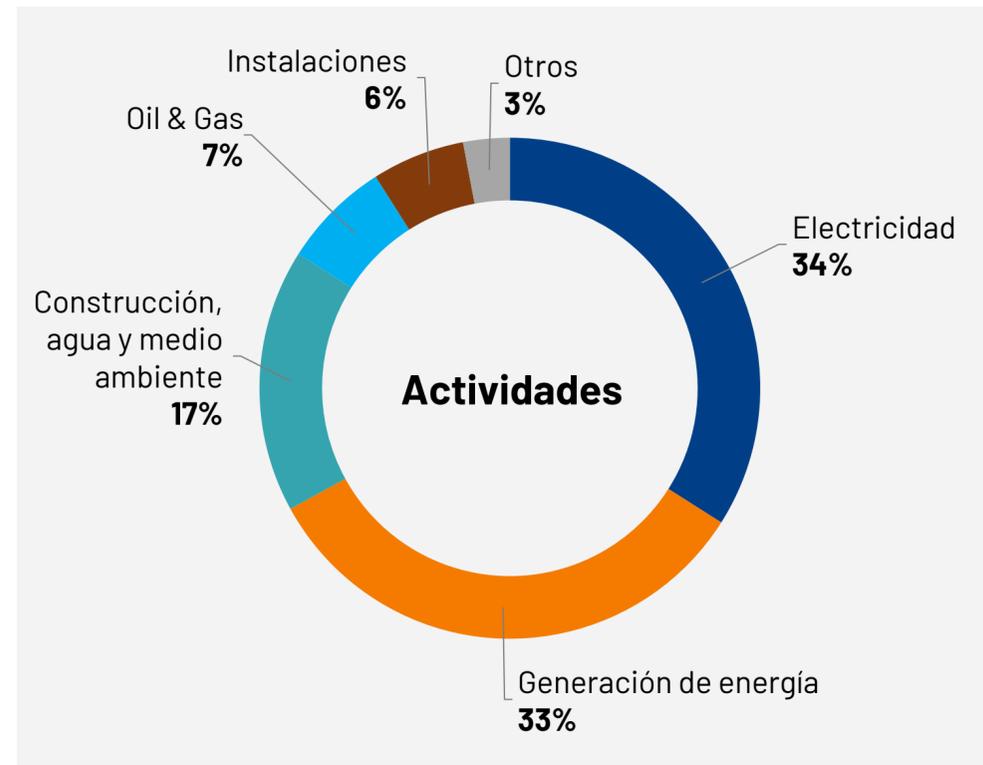
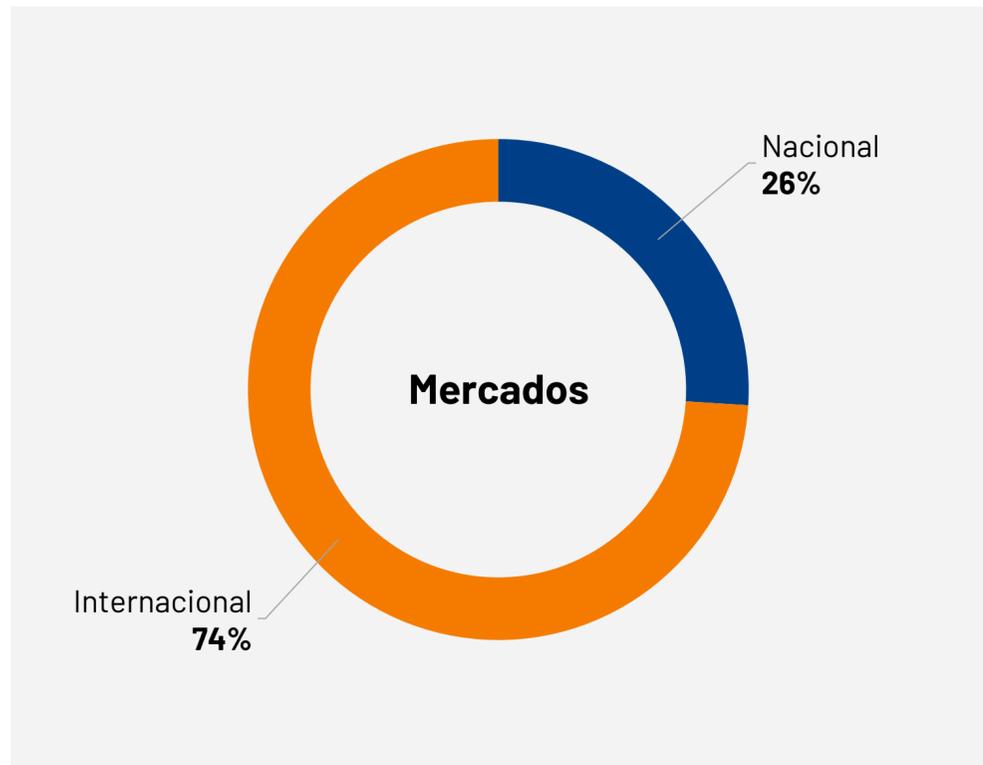




5. Estrategia de futuro

Proyectos Llave en Mano - Ecnor (1/2)

Ventas: 1.600 Mill. € / 2020: 1.216 Mill. € Var.: 31,6%



MÁS DE 60 AÑOS DE EXPERIENCIA Y CREDENCIALES COMO SOCIO DE CONFIANZA



CLAVES

- Análisis previo de riesgo de licitación.
- Excelente track record de cumplimiento de proyectos.
- Capacidad de generar proyectos.



PERFIL FINANCIERO

- Financiación sin recursos a Ecnor.
- Capacidad de estructuración financiera.
- Gestión riesgos del CapEx de nuestros clientes.



PERFIL OPERATIVO

- Equipos propios.
- Cobertura internacional.
- Implantación local.



5. Estrategia de futuro

Proyectos Llave en Mano - Elecnor (2/2)



Promoción privada de proyectos para construcción o venta.



Financiación estructurada para proyectos.



Alianzas con socios.



Capacidad internacional, presencia local.

Foco en países con presencia estable y capacidad de ejecución global

AMÉRICA



Brasil



Chile

AUSTRALIA



Creciente presencia

ÁFRICA



Angola



Camerún

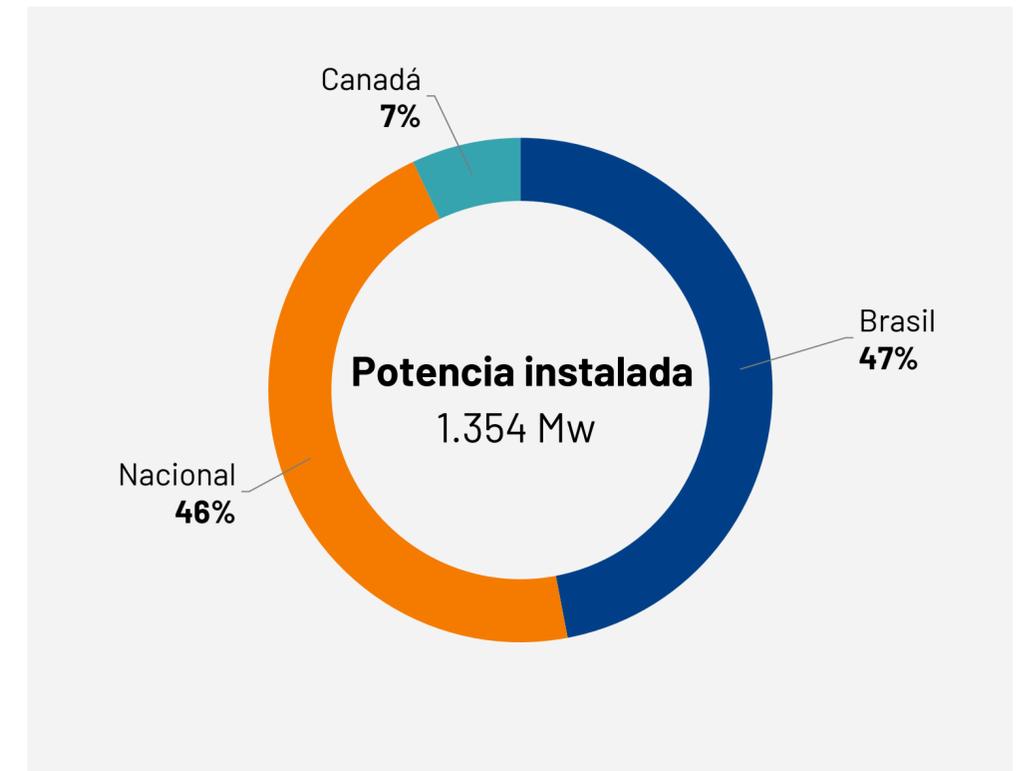
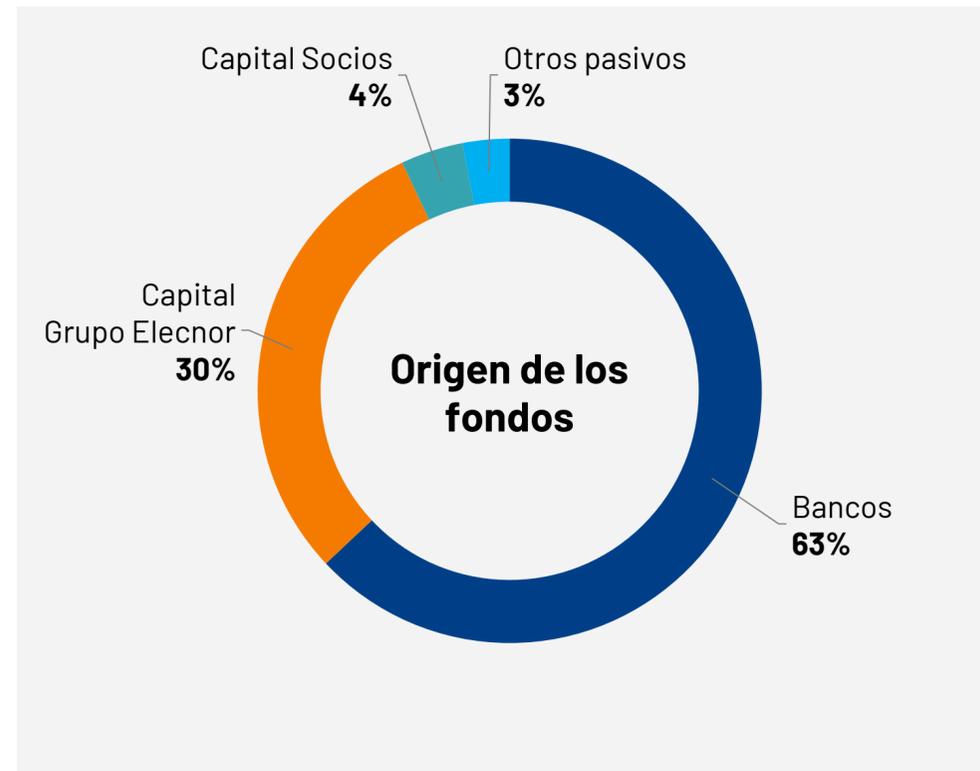
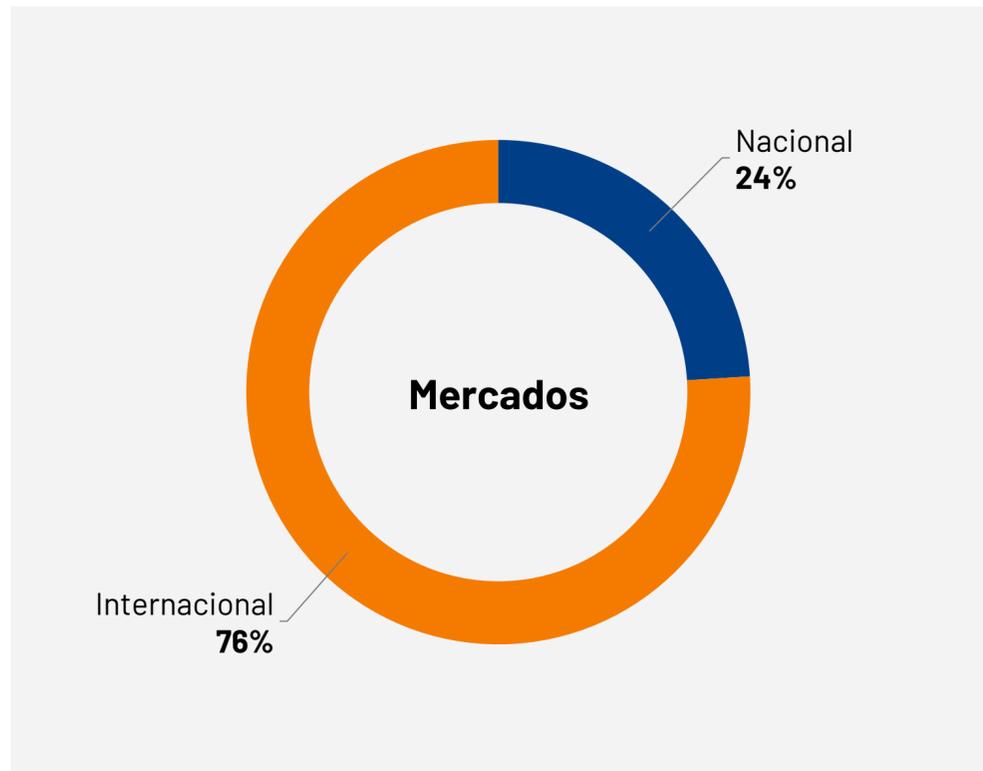


5. Estrategia de futuro

Energía eólica y fotovoltaica - Enerfín (1/3)

Valor contable de activos en gestión: 697 Mill. €

Pipeline 2021: 8,4 GW



CLAVES

- Excelencia tecnológica.
- Capacidades de promoción de proyectos.
- Grandes capacidades de gestión de compra venta de energía.
- Apuesta por fotovoltaico e hidrógeno.



PERFIL FINANCIERO

- Generador de caja a largo plazo.
- Negocio intensivo en capital.
- Socios estratégicos a largo plazo.
- Financiación a largo plazo sin recurso.



PERFIL OPERATIVO

- Operación y explotación de los parques.
- Estructuración operaciones financieras.
- Gestión del riesgo de demanda.



5. Estrategia de futuro

Energía eólica y fotovoltaica - Enerfín (2/3)



Desarrollo tecnológico.

- Almacenamiento de energía.
- Hibridación.



Apuesta por la energía fotovoltaica.



Fuerte crecimiento en renovables.
Aprovechamiento de experiencia y capacidades.





5. Estrategia de futuro

Energía eólica y fotovoltaica - Enerfín (3/3)

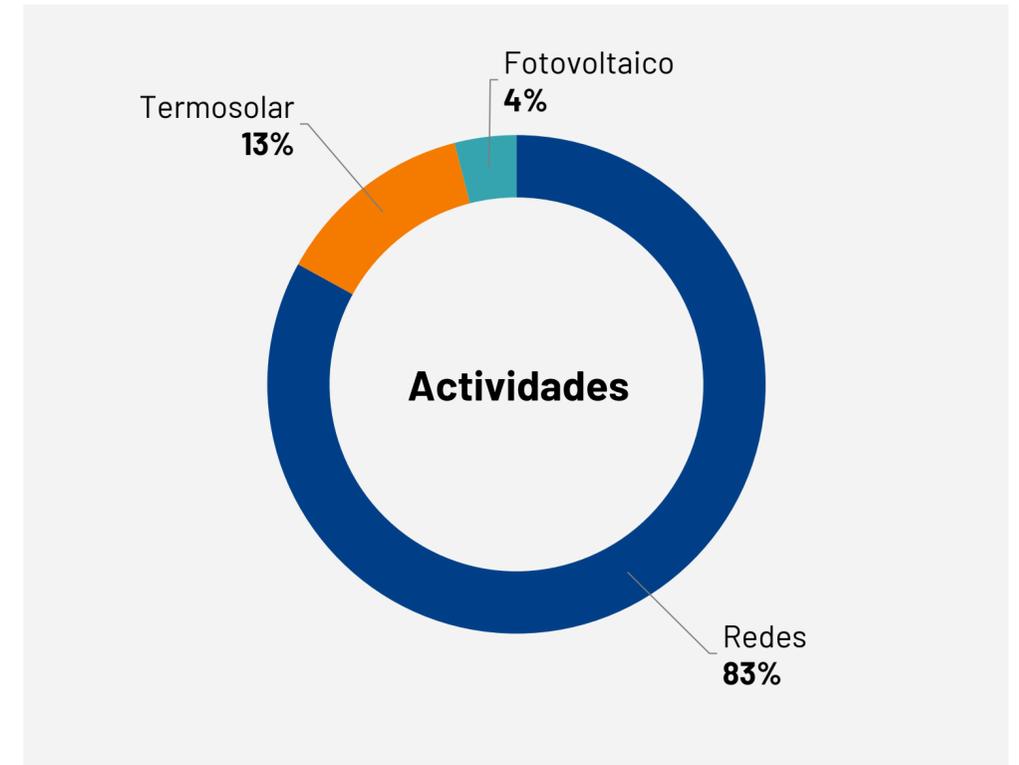
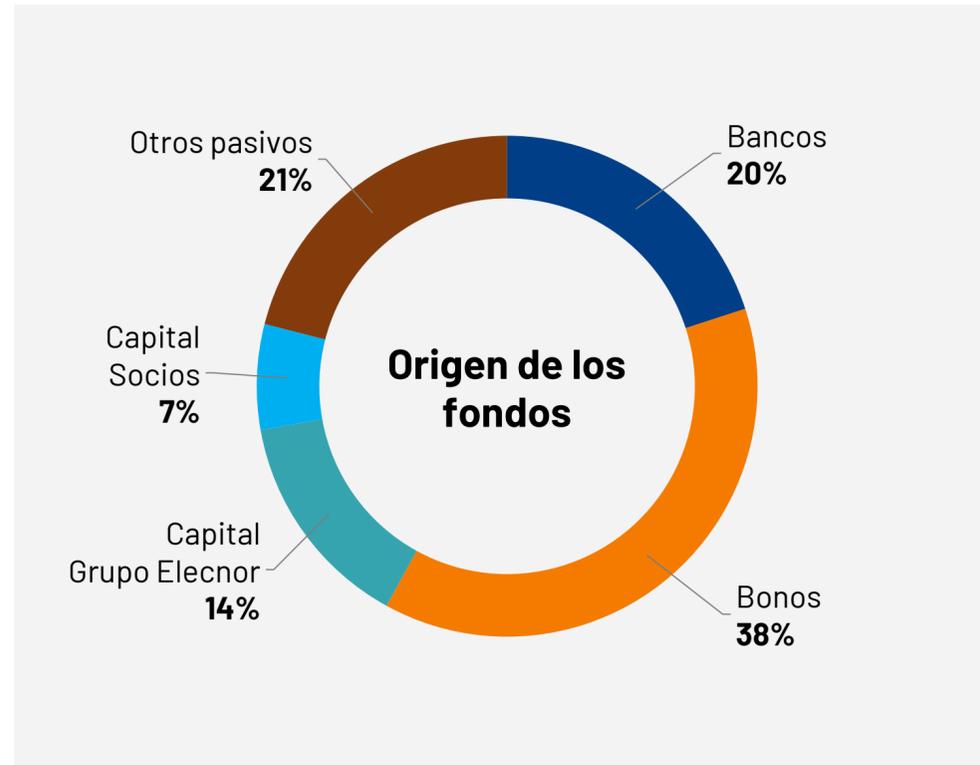
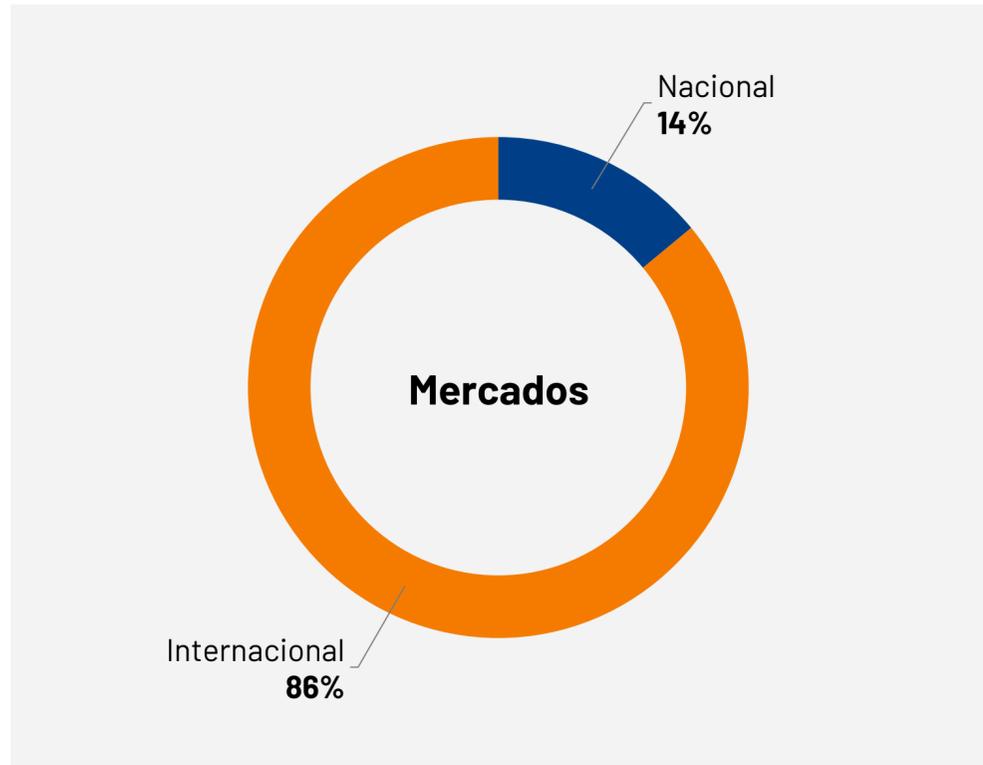




5. Estrategia de futuro

Redes de transmisión y energía – Celeo (1/2)

Valor contable de activos en gestión: 5.212 Mill. €



CLAVES

- Marcos jurídicos y legales estables.
- Pago por disponibilidad.
- Ingresos predecibles.
- Riesgo operativo controlado.



PERFIL FINANCIERO

- Generador de caja a largo plazo.
- Negocios intensivos en capital.
- Socios estratégicos a largo plazo.
- Financiación a largo plazo sin recurso.



PERFIL OPERATIVO

- Control de riesgo operacional y de CapEx.



5. Estrategia de futuro

Redes de transmisión y energía – Celeo (2/2)



Objetivo de inversión en equity:
400 Mill. € 2019-2024*.



Estrategia de crecimiento.
Co-inversión con nuestros socios.



Foco en proyectos *greenfield*.
Proyectos maduros por oportunidad.



Permanencia en la gestión.



(*) Ya comprometido 30% aproximadamente.

5. Estrategia de futuro

La diversificación como base del crecimiento



SERVICIOS ESENCIALES



ENERGÍAS RENOVABLES



ELECTRIFICACIÓN DE LA ECONOMÍA Y DIGITALIZACIÓN



EE.UU. · ESPAÑA · AUSTRALIA · ITALIA · BRASIL · ÁFRICA

6. Propuesta de inversión



SERVICIOS Y PROYECTOS

Aumento de demanda por tendencias globales



ENERGÍAS RENOVABLES

Crecimiento por aceleración de políticas contra el cambio climático



INVERSIONES EN INFRAESTRUCTURAS A LARGO PLAZO

Activos de gran valor en proyectos de energía



Crecimiento sostenible y diversificado

-

Presencia en toda la cadena de valor

-

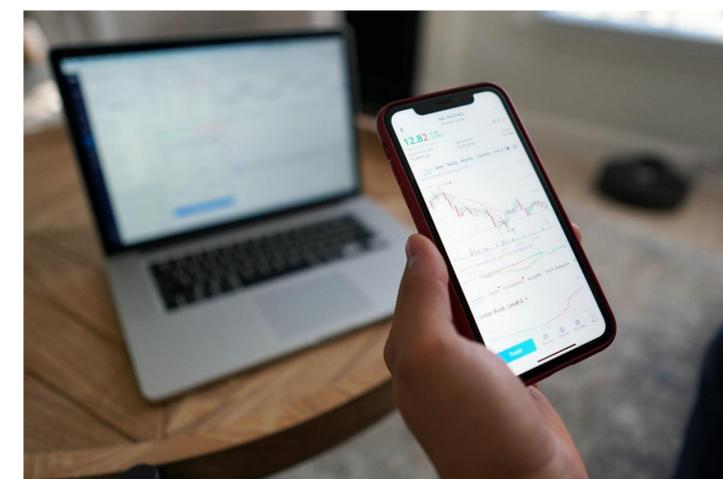
Socio de confianza



Balance sólido, generación de caja libre

-

Retribución creciente al accionista



Impulso a la cultura de Relaciones con Inversores e involucración con los accionistas



Solvencia técnica, financiera y reputacional contrastada





www.grupoelecnor.com

Paseo de la Castellana, 81 - Planta 20
28046 - Madrid
España
Tlfn: +34 91 417 99 00



Cuenta de Perdidas y Ganancias (I)

	Millones de euros		
	31-12-2021	31-12-2020	Variación
Importe neto de la cifra de negocios	3.122,4	2.456,0	27,1%
Trabajos realizados para el inmovilizado	10,8	41,9	(74,2%)
Aprovisionamientos y variación de existencias	(1.582,4)	(1.238,2)	27,8%
Gastos de personal	(868,3)	(708,6)	22,5%
Otros gastos e ingresos de explotación	(429,4)	(325,0)	32,1%
Resultados puesta en equivalencia	22,8	16,6	37,3%
Margen bruto	275,9	242,7	13,7%
Resultado por enajenaciones	(4,1)	3,1	(233,2%)
EBITDA	271,8	245,8	10,6%
Amortizaciones, deterioro, dotación a provisiones y diferencias negativas de combinaciones de negocios	(93,1)	(99,2)	(6,1%)
EBIT	178,7	146,6	21,9%
Gastos financieros netos	(41,4)	(27,9)	48,5%
Diferencias de cambio y otros rdos financieros	4,8	7,2	(33,3%)
Resultado antes de impuestos	142,1	125,9	12,8%
Impuesto sobre Sociedades	(48,4)	(43,2)	12,2%
Resultado del ejercicio	93,7	82,8	13,2%
Intereses minoritarios	7,7	4,5	71,9%
Resultado atribuible a la sociedad dominante	86,0	78,3	9,7%

Cuenta de Perdidas y Ganancias (II)

Cifra de negocio por segmentos	Miles de euros		
	2021	2020	Variación
Servicios y Proyectos	2.958.160	2.352.471	25,7%
Inversiones en Infraestructuras	166.593	145.232	14,7%
Subtotal Negocios	3.124.753	2.497.703	25,1%
Operaciones entre Segmentos	(2.332)	(41.751)	-
	3.122.421	2.455.952	27,1%

EBITDA por segmentos	Miles de euros		
	2021	2020	Variación
Servicios y Proyectos	165.838	161.708	2,6%
Inversiones en Infraestructuras	131.301	112.791	16,4%
Subtotal Negocios	297.139	274.499	8,2%
Gestión del Grupo y Otros Ajustes	(25.109)	(21.394)	
Operaciones entre Segmentos	(261)	(7.303)	
EBITDA	271.769	245.802	10,6%

Beneficio neto consolidado atribuible por segmentos	Miles de euros		
	2021	2020	Variación
Servicios y Proyectos	77.119	71.517	7,8%
Inversiones en Infraestructuras	34.876	30.970	12,6%
Beneficio neto consolidado de los negocios	111.995	102.487	9,3%
Gestión del Grupo y Otros Ajustes	(26.533)	(19.815)	
Operaciones entre Segmentos	421	(4.369)	
Total Grupo	85.883	78.303	9,7%

Balance de situación

Miles de euros

	31-12-2021	31-12-2020	Variación
ACTIVO NO CORRIENTE	1.554.195	1.454.093	7%
Inmovilizado intangible (fondo de comercio y otros)	43.857	41.191	6%
Activos por derechos de uso	77.521	49.902	55%
Inmovilizado material	784.666	755.835	4%
Inversiones método participación	517.203	479.970	8%
Inversiones financieras a largo plazo	41.535	46.640	(11%)
Activos por impuesto diferido	89.413	80.555	11%
ACTIVO NO CORRIENTE	1.731.706	1.592.538	9%
Existencias	11.282	5.892	91%
Activos por contratos con clientes	399.621	338.880	18%
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	767.035	743.284	3%
Deudores comerciales, empresas vinculadas y AA.PP	99.079	92.520	7%
Inversiones financieras a corto plazo	29.296	20.029	46%
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	388.105	391.628	(1%)
Activos no corrientes mantenidos para la venta	37.288	305	n.s.
TOTAL ACTIVO	3.285.901	3.046.631	8%

Miles de euros

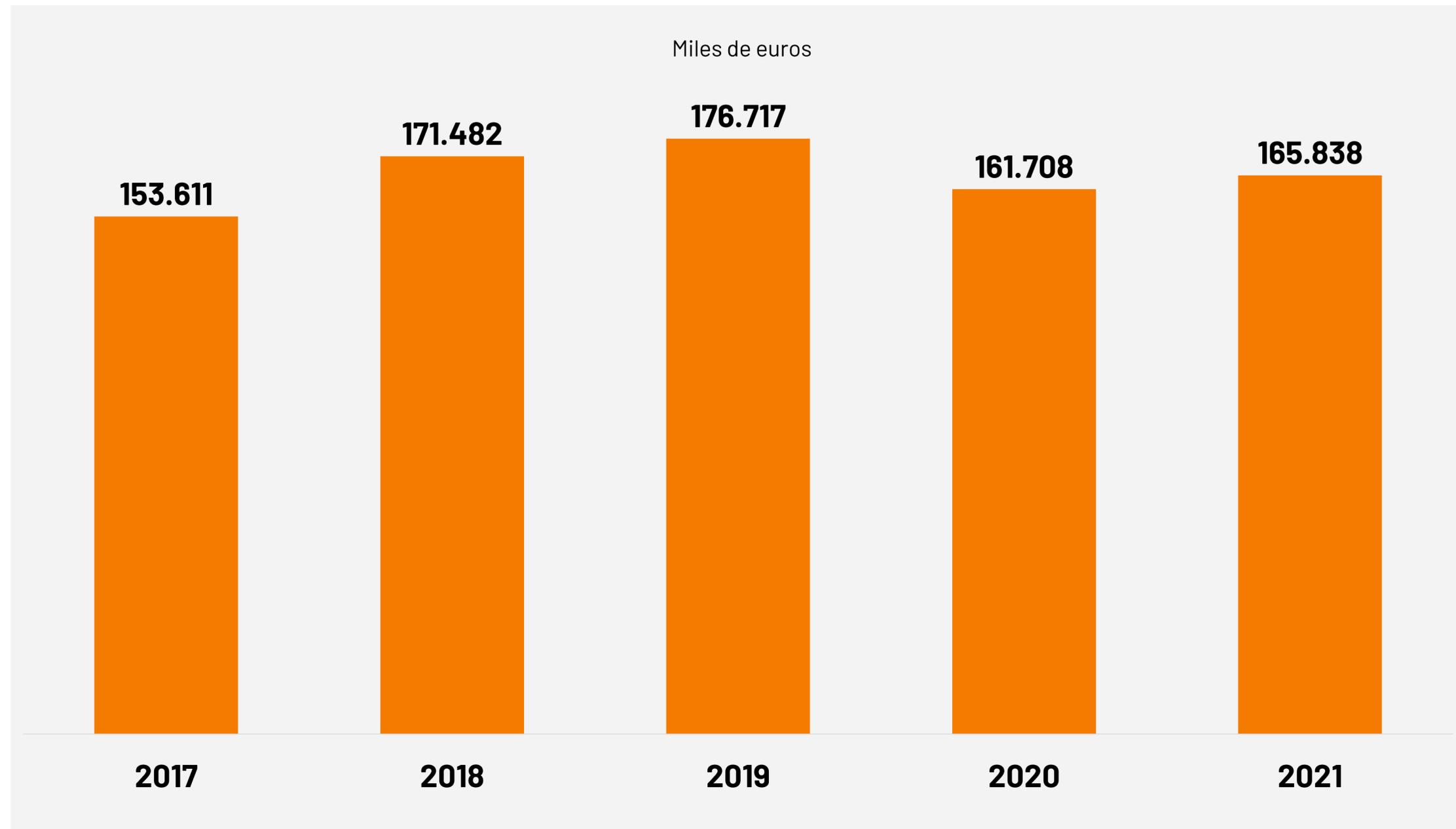
	31-12-2021	31-12-2020	Variación
PATRIMONIO NETO TOTAL	633.665	599.936	6%
PASIVO NO CORRIENTE	951.945	952.221	(0%)
Subvenciones oficiales	4.920	5.218	(6%)
Provisiones a largo plazo	54.105	53.325	1%
Deuda financiera a largo plazo	845.331	852.954	(1%)
Otros pasivos no corrientes	20.060	14.343	40%
Pasivos por impuesto diferido	27.529	26.381	4%
PASIVO CORRIENTE	1.700.291	1.494.474	14%
Provisiones a corto plazo	82.103	76.755	7%
Deuda financiera a corto plazo	265.772	138.940	91%
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	754.952	662.071	14%
Pasivos por contratos con clientes	411.529	430.974	(5%)
Pasivos por impuestos y otras deudas	185.935	185.734	0%
Pasivos Asociados a Act. No Corr. Mantenidos para la Venta	-	-	
TOTAL PASIVO	3.285.901	3.046.631	8%

Estado abreviado de Flujos de Efectivo

Miles de euros

	31-12-2021	31-12-2020
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo	391.628	325.116
Flujos netos de efectivo de actividades de explotación durante el periodo	206.190	193.985
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión durante el periodo	(99.962)	(209.601)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiación el periodo	(109.751)	82.128
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	388.105	391.628

Evolución EBITDA Servicios y Proyectos



Proyectos Enerfín

Miles de euros

Proyectos Nacional:	EBITDA (*)	DEUDA BRUTA	CAJA	DEUDA NETA	MW	PARTICIPACIÓN
Eólica Montes de Cierzo, S.L.	9.026	-	718	718	60	100,00%
Eólica Páramo de Poza, S.A.	9.369	-	1.975	1.975	100	70,00%
Aerogeneradores del Sur, S.A.	10.847	(7.386)	5.920	(1.466)	54	100,00%
Galicia Vento, S.L.	27.663	(17.235)	12.211	(5.024)	128	90,60%
Parque Eólico Malpica, S.A.	5.454	(6.939)	3.293	(3.646)	17	95,55%
Parque Eólico Cofrentes, S.L.U.	6.782	(52.093)	5.033	(47.060)	50	100,00%
Cobertura de precio de energía contratada por Enerfín Sociedad de Energía, S.L.	(37.558)	(65.987)	-	(65.987)		
Proyectos Brasil:						
Ventos do Sul, S.A.	24.483	(34.607)	1.901	(32.706)	150	80,00%
Parques Eólicos Palmares, S.A.	5.509	(11.403)	2.016	(9.388)	58	80,00%
Ventos da Lagoa, S.A.	4.836	(12.117)	3.356	(8.761)	58	80,00%
Ventos do Litoral Energía, S.A.	4.441	(12.019)	3.267	(8.752)	58	80,00%
Ventos Dos Indios Energía, S.A.	2.448	(15.021)	1.796	(13.225)	53	80,00%
Ventos do Sao Fernando I Energía	5.630	(42.326)	632	(41.694)	76	100,00%
Ventos do Sao Fernando II Energía	6.111	(37.421)	3.193	(34.227)	73	100,00%
Ventos do Sao Fernando III Energía	2.381	(12.580)	2.297	(10.283)	24	100,00%
Ventos de Sao Fernando IV Energía, S.A.	5.459	(40.624)	4.928	(35.696)	83	100,00%
Proyectos Canadá:						
Eoliennes de L'Érable, SEC.	21.441	(133.662)	5.588	(128.074)	100	51,00%
Estructura	2.894	-	16.142	16.142	-	-
Promociones y otras sociedades participadas*	(913)	-	2.895	2.895	213	-
Total	116.304	501.420	77.161	424.259	1.354	

(*) Los 213 MW de "Promociones y otras sociedades" se corresponden con los parques Sociedad Eólica de Andalucía, S.A., Parc Eòlic Baix Ebre, S.A. y Renovables del Cierzo (135 MW en construcción)

Proyectos Celeo

Miles de euros							
Proyectos Brasil:	EBITDA¹	DEUDA BRUTA	CAJA	DEUDA NETA	KM	MW	PARTICIPACIÓN
Celeo Redes Transmissao de Energia, S.A.	6.081	(61.349)	6.179	(55.171)	-	-	51,00%
LT Triangulo, S.A.	15.167	-	7.875	7.875	695	-	51,00%
Vila Do Conde Transmissora de Energia, S.A.	8.456	-	8.891	8.891	324	-	51,00%
Pedras Transmissora de Energia, S.A.	2.160	(2.260)	2.849	589	-	-	51,00%
Coqueiros Transmissora de Energia, S.A.	914	(729)	217	(512)	65	-	51,00%
Encruzo Novo Transmissora de Energia, S.A.	1.991	(3.313)	1.025	(2.288)	220	-	51,00%
Linha de Transmissao Corumba, S.A.	3.272	(6.662)	2.207	(4.455)	279	-	51,00%
Integracao Maranhense Transmissora de Energia, S.A.	4.954	(10.431)	2.615	(7.816)	365	-	26,01%
Caiua Transmissora de Energia, S.A.	3.068	(6.813)	969	(5.844)	142	-	26,01%
Cantareira Transmissora de Energia, S.A.	17.033	(80.597)	8.297	(72.300)	342	-	26,01%
Serra de Ibiapa Transmissora de Energia, S.A. - SITE	10.533	(127.062)	11.596	(115.466)	366	-	51,00%
Grupo Celeo Sao Joao Do Piaui	12.219	(57.766)	23.288	(34.478)	-	180	51,00%
Jauru Transmissora de Energia, S.A.	8.497	(24.163)	4.133	(20.031)	940	-	34,00%
Brilhante Transmissora de Energia, S.A.	5.902	(27.163)	4.902	(22.262)	581	-	51,00%
Brilhante II Transmissora de Energia, S.A.	687	-	-	-	-	-	51,00%
Cachoeira Paulista Transmissora de Energia, S.A.	7.883	(40.232)	16.788	(23.445)	181	-	25,50%
Parintins Amazonas Transmissora de Energia, S.A.	(95)	(87.714)	36.282	(51.433)	240	-	25,50%
Proyectos Chile:							
Celeo Redes Operaciones Chile, S.A.	22.706	(468.886)	17.774	(451.111)	-	-	51,00%
Alto Jahuel Transmisora de Energia, S.A.	22.895	-	10.542	10.542	256	-	51,00%
Charrua Transmisora de Energia, S.A.	14.763	-	5.175	5.175	198	-	51,00%
CRC Transmision, SPA	9.122	(151.868)	21.284	(130.584)	-	-	25,50%
Casablanca Transmisora de Energia, S.A.	(270)	(4.076)	7.833	3.757	110	-	25,50%
Mataquito Transmisora de Energia, S.A.	(288)	(5.209)	9.796	4.587	387	-	25,50%
Diego de Almagro Transmisora de Energia, S.A.	4.268	-	944	944	52	-	25,50%
Alfa Transmisora de Energia, S.A. ²	29.964	(973.281)	72.557	(900.723)	899	-	10,20%
Proyectos Perú:							
Puerto Maldonado Transmisora de Energia	(44)	(860)	1.995	1.134	162	-	51,00%
Proyectos España:							
Celeo Fotovoltaico, S.L.U.	4.734	(32.400)	2.203	(30.197)	-	15	51,00%
Dioxipe Solar, S.L.	16.162	(196.123)	6.015	(190.109)	-	50	49,76%
Aries Solar Termoelectrica, S.L.	36.583	(373.603)	18.473	(355.130)	-	100	51,00%
Celeo Redes, S.L.	(102)	(4.273)	23	(4.250)	-	-	51,00%
Estructura y otros ³	30.667	-	-	-	-	-	-
Total	299.882	2.746.833	312.726	2.434.106	6.804	345	

¹ EBITDA al 100% de proyectos participados por Celeo e integrados por puestas en equivalencia en Grupo Elecnor, sin tener en cuenta el impacto de la IFRIC 12 dado que es lo que refleja mejor la capacidad de generación de caja de cada proyecto.

² EBITDA correspondiente a 5 meses desde su puesta en funcionamiento.

³ EBITDA correspondiente a los dividendos recibidos en las cabeceras del grupo Celeo.

Cifras cierre 2021.

Distribución del valor contable de los activos gestionados (31-12-2021)

