

Présentation des résultats

Exercice 2013

26 février 2014

Faits marquants en 2013

Chiffre d'affaires consolidé : 1,864 milliard d'euros

Carnet de commandes à la clôture de l'exercice : 2,415 milliards d'euros

EBITDA : 220,40 millions d'euros

Bénéfice net consolidé : 53,3 millions d'euros

Hausse du cours de l'action : **+ 18,1%**

Rendement du dividende : **2,8%**

Internationalisation :

Chiffre d'affaires réalisé à l'export : **+ 24%**

Carnet de commandes à l'export : **+ 18%**

Sommaire

Évolution des principaux chiffres

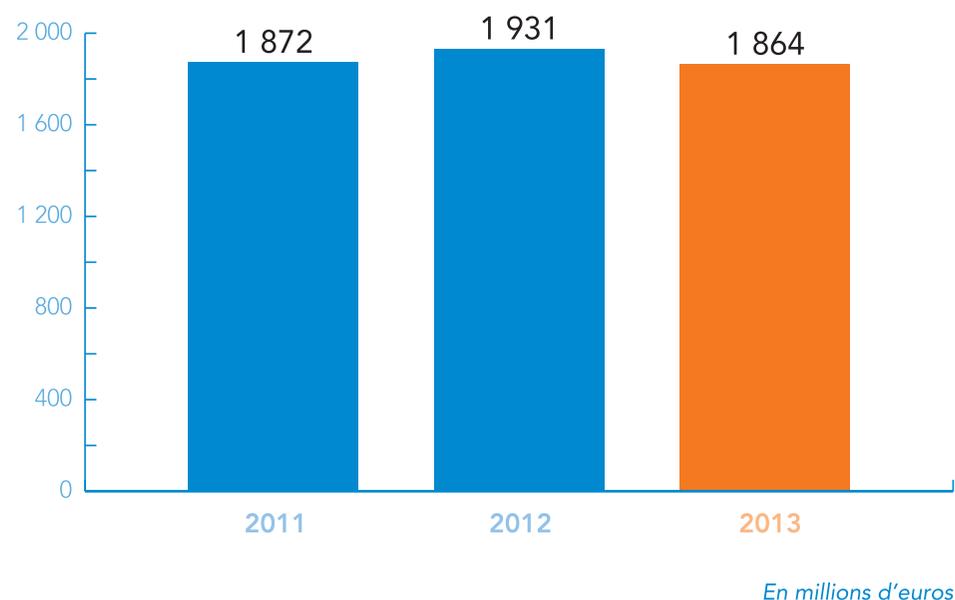
Évolution du cours de bourse

Au sujet d'Elecnor

Évolution des principaux chiffres



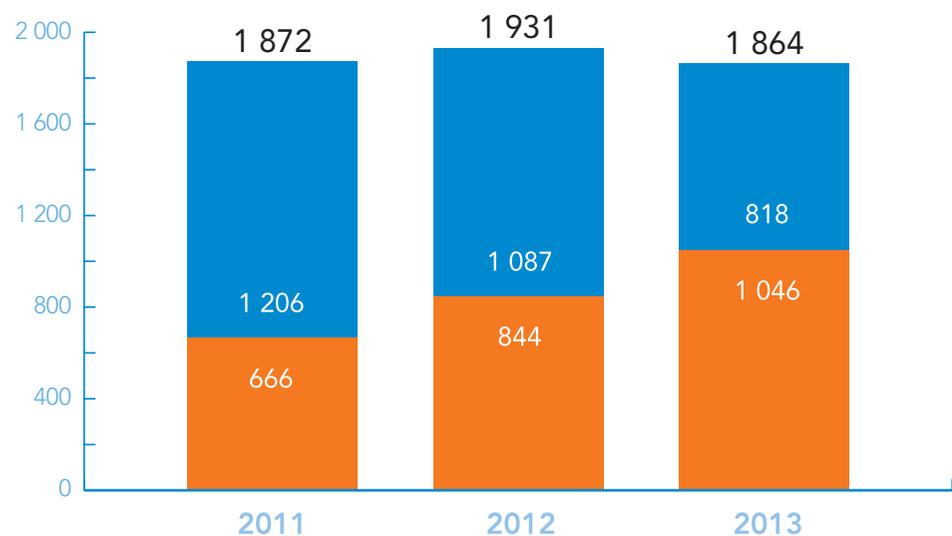
Chiffre d'affaires



CHIFFRE D'AFFAIRES DE 1,864 MILLIARD D'EUROS

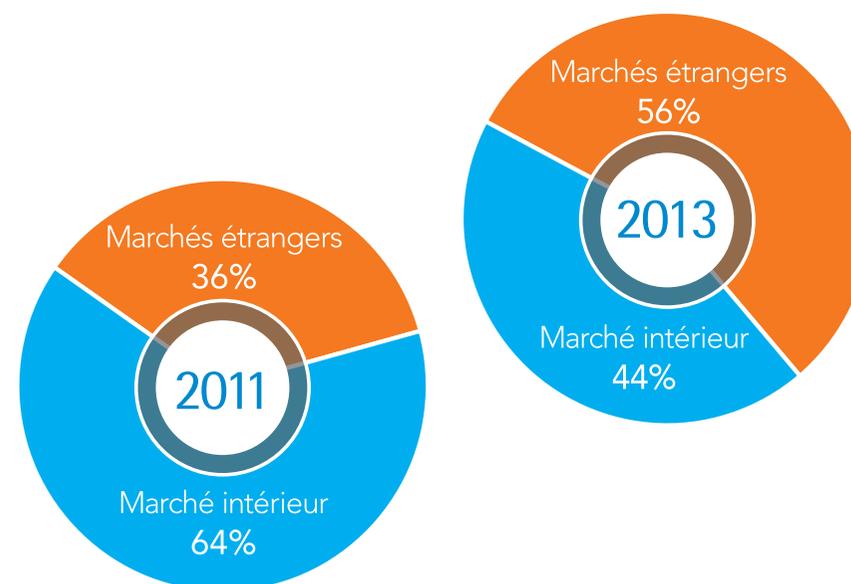
Elecnor a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 1,864 milliard d'euros en 2013. Parmi les facteurs qui ont eu un impact positif sur le chiffre d'affaires, citons la contribution importante des parcs éoliens implantés à l'étranger, ainsi que l'apport des filiales présentes sur les marchés étrangers. Signalons également la construction aux États-Unis d'un parc photovoltaïque pour la société PG&E, le rachat le 1er novembre 2013 d'actifs et de contrats à la société américaine Hawkeye et la construction au Mexique du gazoduc Morelos pour le compte de la Comisión Federal de la Electricidad (CFE). Toutes ces opérations ont permis de compenser la baisse des revenus provenant des projets de production d'énergie auxquels le groupe participe, ainsi que les effets de la réduction des investissements, aussi bien publics que privés, dans les secteurs dans lesquels le groupe réalise ses activités en Espagne.

Chiffre d'affaires réalisé sur le marché intérieur et à l'export



■ marché intérieur ■ marchés étrangers

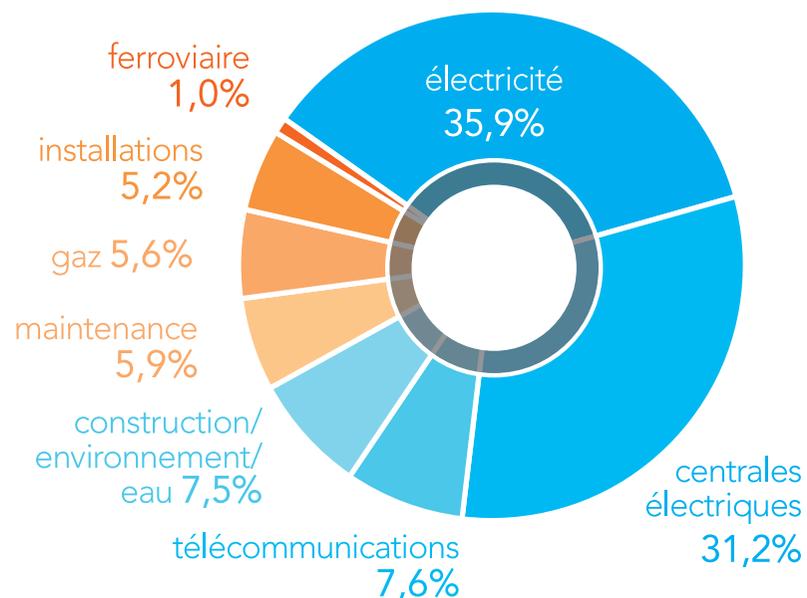
En millions d'euros



LES MARCHÉS À L'EXPORT AFFICHENT UNE CROISSANCE DE 24 % ET REPRÉSENTENT DÉJÀ 56 % DU CHIFFRE D'AFFAIRES

Les marchés à l'export représentent 56 % du chiffre d'affaires total, après une progression de 24 %, contre 44 % pour le marché intérieur. Ces chiffres valident le choix du groupe Elecnor de miser sur les marchés étrangers pour doper sa croissance future, sans pour autant renoncer au marché domestique dans l'attente d'une reprise.

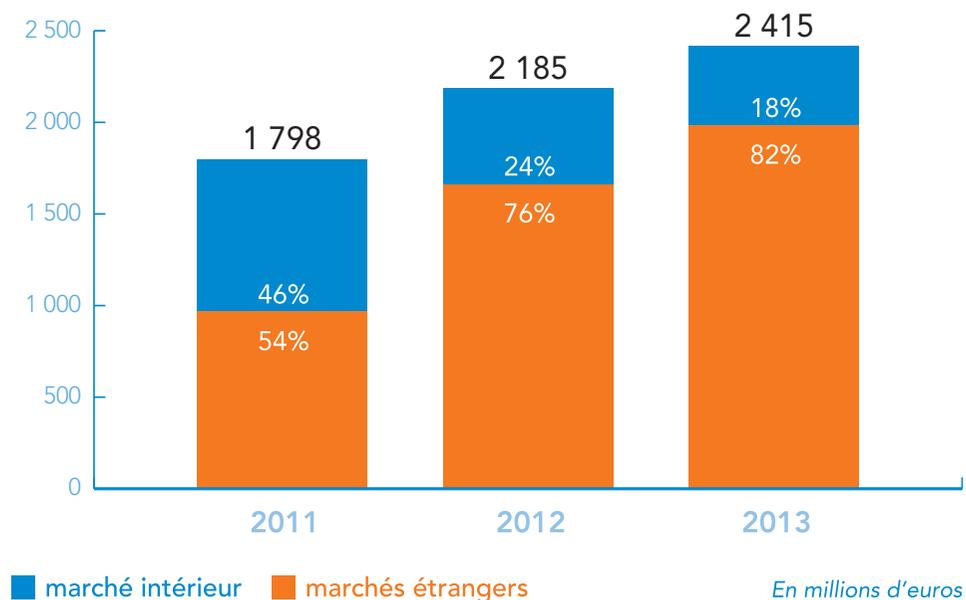
Répartition par activités 2013



UNE STRUCTURE DIVERSIFIÉE EN TERMES DE MÉTIERS ET DE MARCHÉS

Parmi les activités, l'électricité est arrivée en tête avec un chiffre d'affaires de 669 millions d'euros, qui est resté inchangé par rapport à 2012. Une stabilité comparable à celle affichée par deux autres activités liées à des opérateurs de services : Gaz et Infrastructures de télécommunications. Viennent ensuite les centrales électriques, avec 582 millions. Signalons également la progression de 64,5 % des activités de maintenance.

Carnet de commandes



LE CARNET DE COMMANDES ENREGISTRE UNE CROISSANCE DE 18 % À L'EXPORT ET DE 11 % AU NIVEAU GLOBAL

À la clôture de l'exercice 2013, les commandes en attente d'exécution représentaient un montant de 2,415 milliards d'euros, contre 2,185 milliards à la fin 2012, soit une augmentation de 230 millions d'euros (+11 %). Par marchés, le carnet a enregistré une croissance de 18 % à l'étranger, pour atteindre 1,969 milliard d'euros, soit 82 % du total. Les commandes ont en revanche baissé de 15 % sur le marché domestique pour atteindre 446 millions.

Résultats

L'EBITDA S'ÉLÈVE À 220,4 MILLIONS D'EUROS ET LE BÉNÉFICE NET CONSOLIDÉ ATTEINT 53,3 MILLIONS

L'EBITDA s'est élevé à 220,4 millions d'euros, en baisse par rapport à 2012, mais en hausse de 5 % par rapport à 2011, le dernier exercice non affecté par les réformes du secteur de l'énergie entreprises par le gouvernement actuel.

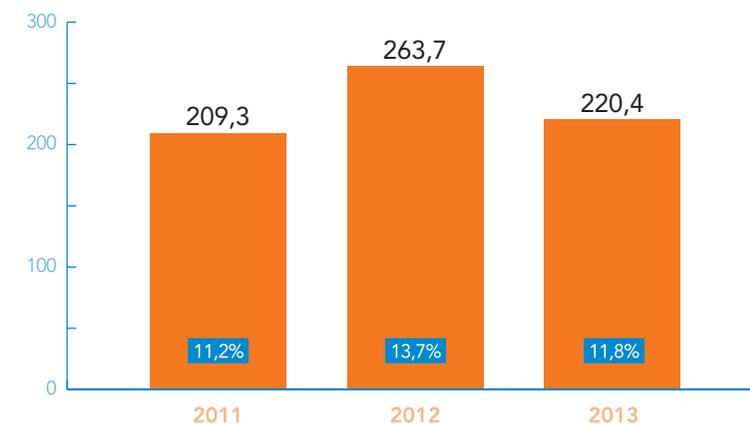
Le bénéfice net consolidé de l'exercice a atteint 53,3 millions d'euros, un chiffre qui témoigne de l'impact de la nouvelle loi sur l'énergie votée par le gouvernement entre 2012 et 2013. Dans le cadre de cette réforme, le groupe Elecnor a réalisé des tests de dépréciation sur ses investissements dans les énergies renouvelables concernées par les nouvelles réglementations. À la suite de ces réformes, la valeur des actifs appartenant aux sociétés qui gèrent les trois centrales thermo-solaires auxquelles Elecnor participe en Espagne a diminué au total de 138 millions d'euros au cours des exercices 2012 et 2013. Cette dépréciation a eu un impact négatif considérable sur le compte de résultat consolidé de l'exercice, comme ce fut déjà le cas en 2012, année au cours de laquelle le bénéfice net consolidé s'est élevé à 87,6 millions d'euros.

À cela s'ajoute la perte de revenus enregistrée au cours de l'exercice 2013 en raison de la baisse des tarifs applicables à toutes les centrales électriques exploitées par le groupe en Espagne depuis le 14 juillet 2013 par rapport à ceux qui étaient précédemment appliqués, en vertu du décret-loi royal 9/2013 du 13 juillet qui entérine l'adoption de mesures urgentes visant à garantir la stabilité financière du réseau électrique. Cette baisse du chiffre d'affaires s'élève à environ 13,5 millions d'euros au titre du second semestre 2013, un impact qui atteindrait 27 millions d'euros sur l'ensemble de l'année.

Les autres facteurs qui ont le plus influé sur le résultat net ont été l'évolution défavorable du cours du real brésilien par rapport à l'euro, qui a entraîné une baisse des revenus et des résultats des sociétés qui opèrent au Brésil, et la baisse des marges obtenues sur les activités traditionnelles d'Elecnor en raison de la diminution des investissements réalisés par les clients du Groupe et la contraction des prix sous l'effet de la forte concurrence à laquelle le secteur est soumis.

Par ailleurs, le Groupe a poursuivi ses politiques de maîtrise et de stabilisation des coûts que l'ensemble de ses filiales s'efforcent d'appliquer avec constance, compte tenu notamment de la situation actuelle du marché. Ces politiques ont permis d'atténuer les effets des facteurs décrits ci-dessus.

EBITDA

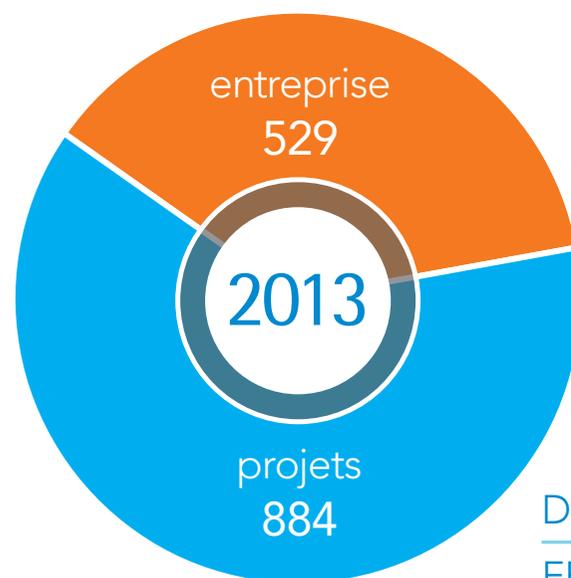


■ EBITDA

■ Marge EBITDA/chiffre d'affaires

En millions d'euros

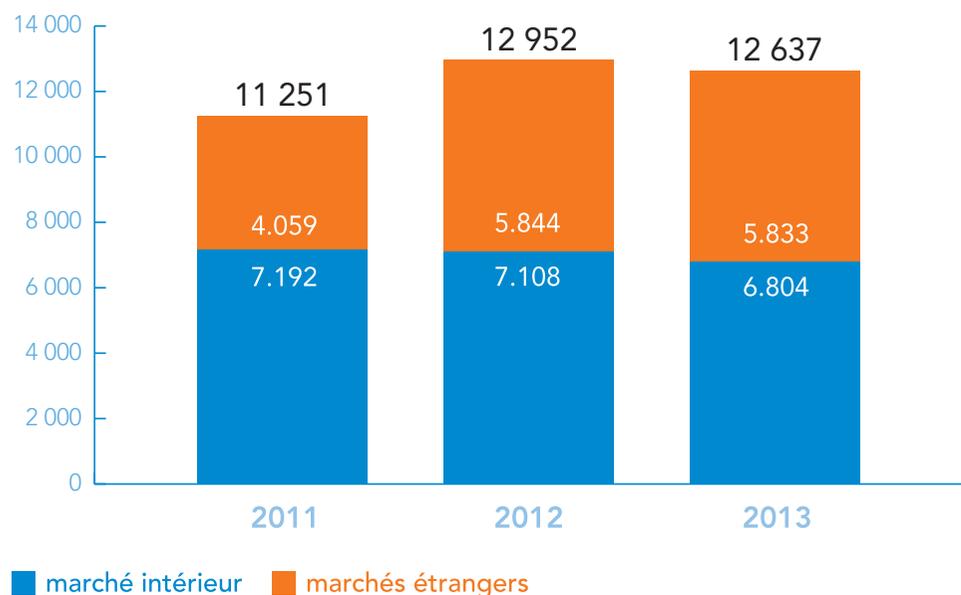
Dettes financières



Dettes financières nettes	▶ 359
EBITDA 2013 (hors projets)	▶ 145
Ratio dette sur EBITDA	▶ 2,47
Ratio dette sur fonds propres	▶ 0,68

En millions d'euros

Effectifs



LES EFFECTIFS DIMINUENT DE 315 PERSONNES ET S'ÉLÈVENT AU TOTAL À 12 367 SALARIÉS

Au terme de l'exercice 2013, les effectifs du groupe ont diminué de 315 personnes (-2 %) pour s'établir à 12 637 salariés. La baisse s'est concentrée en totalité sur le marché domestique. À l'étranger, la stabilisation du nombre de salariés par rapport à 2012 s'explique par l'intégration des effectifs de la société nord-américaine Hawkeye, rachetée au terme de l'exercice, ainsi que celle du personnel jusqu'à présent rattaché à des sous-traitants au sein de la filiale brésilienne à la suite d'un changement de la réglementation nationale.

Évolution du cours de bourse



Principaux indicateurs en 2013

Données sur l'action	2013	2012
Cours à la clôture (€)	11,18	9,47
Variation annuelle	18,1%	-5,1%
Volume total de titres échangés (millions)	19,2	4,2
Volume moyen de titres échangés par jour (milliers)	75,2	16,4
Montant total échangé (millions d'euros)	172,1	39,1
Nombre d'actions (millions)	87,0	87,0
Capitalisation boursière (millions d'euros)	972,7	823,9
Ratio C/B	18,3	9,4
Rentabilité pour l'actionnaire	2013	2012
En variation du cours de bourse	18,1%	-5,1%
En dividendes versés	2,8%	2,6%

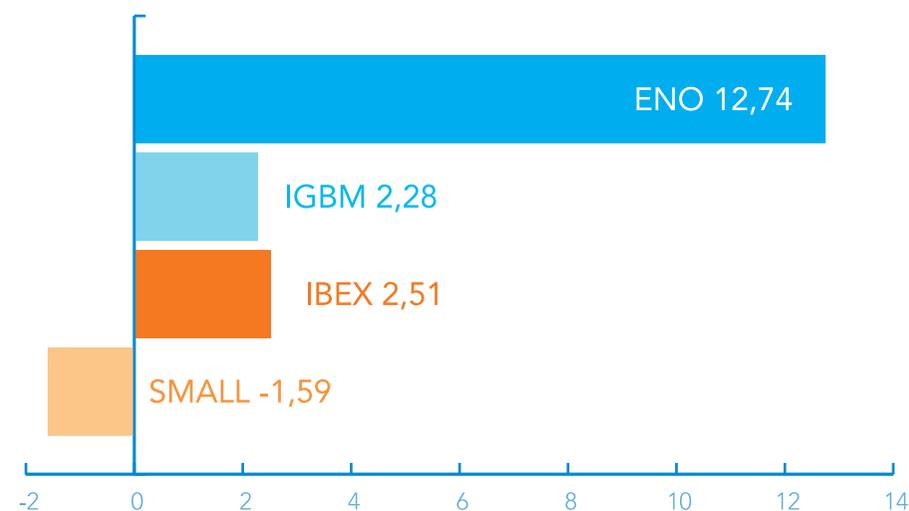
En 2013, l'action d'Elecnor a vu son cours progresser de 18 %, pour atteindre 11,18 euros par action, contre 9,47 euros l'année précédente. Le montant des titres échangés s'est élevé à 172,1 millions d'euros, un montant 4,4 fois supérieur à celui atteint en 2012. La capitalisation boursière s'est établie à 972,7 millions d'euros.

Le rendement du dividende s'est élevé quant à lui à 2,8 %, contre 2,6 % en 2012. La rentabilité totale pour l'actionnaire, soit le résultat de la somme de la variation du cours de bourse et du rendement du dividende, a été de 20,9 % en 2013.

Évolution du cours de bourse 10 dernières années



Variation annuelle équivalente sur 10 ans



Niveau de capitalisation boursière

	Capitalisation 31 décembre 2013		Capitalisation 31 décembre 2013		Capitalisation 31 décembre 2013			
1	Inditex	74.675	21	Zardoya Otis	5.500	41	Sacyr	1.755
2	Banco Santander	73.735	22	Enagás	4.535	42	Meliá Hotels Int.	1.725
3	Telefónica	53.861	23	Bankinter	4.466	43	Abengoa B	1.613
4	BBVA	51.773	24	Dia	4.232	44	NH Hoteles	1.321
5	Iberdrola	28.922	25	Mediaset	3.413	45	C.A.F.	1.317
6	Endesa	24.669	26	Grupo Catalana OCC.	3.122	46	Liberbank	1.039
7	Repsol	23.861	27	Prosegur	3.073	47	Elecnor	973
8	Caixabank	18.774	28	O.H.L.	2.937	48	Cie Automotive	951
9	Gas Natural	18.708	29	Atresmedia	2.699	49	Vidrala	898
10	Bankia	14.212	30	Ebro Foods	2.621	50	Testa Inm. Renta (F)	873
11	Amadeus IT Holding	13.922	31	Alba	2.478	51	Ezentis	853
12	Abertis	13.817	32	Acciona	2.391	52	Duro Felguera	784
13	Ferrovial	10.317	33	Acerinox	2.378	53	Campofrío	705
14	IAG	9.872	34	BME	2.313	54	Ence	682
15	Mapfre	9.587	35	Técnicas Reunidas	2.207	55	Faes	580
16	Banco Popular	8.316	36	FCC	2.059			
17	ACS	7.873	37	Almirall	2.048			
18	Banco Sabadell	7.606	38	Indra	1.995			
19	Grifols	7.407	39	Viscofán	1.927			
20	Red Eléctrica	6.561	40	Gamesa	1.924			

Au sujet d'Elecnor



Elecnor est une société d'envergure internationale présente de façon permanente dans 33 pays, qui compte deux activités complémentaires qui s'enrichissent mutuellement :

Infrastructures : réalisation de projets d'ingénierie, construction et services, notamment dans les secteurs de l'électricité, de la production d'énergie, des télécommunications et des systèmes, installations, du gaz, de la construction, la maintenance, l'environnement et l'eau, le ferroviaire et l'espace.

Patrimoine : prestation de services sous forme d'investissement dans l'énergie éolienne, dans les systèmes de transport d'énergie et d'autres actifs stratégiques.

Société de services énergétiques spécialisée dans l'éclairage public. Espagne et Chili.

Forte de son statut de société de services énergétiques (SSE), Elecnor gère et entretient plus de 350 000 points d'éclairage en Espagne et au Chili, en parvenant à une réduction moyenne de 50 % de la consommation d'énergie des systèmes d'éclairage public. Les services énergétiques pour l'éclairage public fournis par Elecnor couvrent une population de plus de 3,5 millions d'habitants.

En sa qualité de SSE, Elecnor garantit des normes de fonctionnement, d'utilisation et de qualité de service, tout en réalisant des économies d'énergie et financières en appliquant des critères rigoureux en matière d'efficacité énergétique.

Centre de recherche et d'opérations satellites de Puertollano. Espagne.

Ce centre révolutionnaire a été inauguré en 2013, grâce auquel Elecnor renforce sa présence sur l'ensemble de la chaîne de valeur des missions spatiales, par le biais de sa division technologique Elecnor Deimos. Le centre de Puertollano est un complexe sophistiqué dédié au contrôle et à l'intégration des satellites qui figure parmi les projets les plus ambitieux de l'industrie aérospatiale européenne. Deux années de développement et 8 millions d'euros ont été consacrés aux installations.

Le satellite d'Elecnor appelé **Deimos-2**, le premier satellite privé espagnol à très haute résolution, sera piloté depuis ce centre. Ce projet impliquera la création de près d'une centaine d'emplois très qualifiés et un investissement de 60 millions d'euros jusqu'au lancement du satellite.



Système d'information public d'AENA. Espagne.

Elecnor a rénové le centre de maintenance préventive et corrective du système d'information public, également connu sous le nom de SIPA, implanté dans 43 des aéroports du réseau d'AENA. Le contrat a été également étendu à la maintenance des dalles vidéo ou écrans multiples conçus pour projeter des messages à caractère publicitaire et informatif, qui sera mis à exécution à titre de pilote sur l'aéroport de Madrid-Barajas.

Des informations actualisées sur les vols, les embarquements, l'enregistrement et d'autres informations destinées au public seront fournies par l'intermédiaire de SIPA sur les écrans, les tableaux d'affichage et le système audio installés dans les aéroports.



Ligne de transmission électrique. Brésil.

Elecnor construit actuellement une ligne de transmission électrique d'une longueur de 240 kilomètres et d'une puissance de 500 kV dans l'État du Maranhão, au nord-est du Brésil, pour le compte de Bioenergy, une société spécialisée dans les énergies renouvelables. Le montant du projet s'élève à 47 millions d'euros.

Cette infrastructure évacuera l'énergie produite par 13 parcs éoliens situés dans l'État du Maranhão, ainsi que par 16 autres parcs qui sont conçus et en attente d'être mis aux enchères par l'Empresa de Pesquisa Energética, placée sous la tutelle du ministère brésilien des Mines et de l'Énergie.

564 MW d'énergie éolienne. Brésil.

Elecnor produit 543 MW d'énergie éolienne dans le pays, à travers sa filiale éolienne Enerfín, dont 300 sont en service et le reste se trouve à différents stades de construction et développement, ce qui place la société parmi les leaders du secteur au Brésil. Situés dans l'État du Rio Grande do Sul, dans les parcs d'Osório et de Palmarés, ils représentent le plus grand complexe éolien de l'hémisphère sud.



Concessions électriques. Brésil.

La concession électrique Linha de Transmissão de Corumbá, située dans l'État brésilien de Mato Grosso do Sul, a été mise en service à la fin du mois de septembre 2013. Le projet se compose d'une ligne de transmission de 230 kV de 295 kilomètres et d'une sous-station de 200 MVA.

Elecnor fait partie de onze sociétés concessionnaires de transmission électrique au Brésil, qui totalisent 3 734 km de lignes de transmission et 9 340 MVA. Toutes ces lignes ont été attribuées par l'Agence nationale de l'énergie électrique, qui octroie une concession d'une durée de 30 ans pour l'exploitation et la maintenance.





Centrale à cycle combiné Agua Prieta II. Mexique.

Elecnor réalise actuellement la conception, l'ingénierie, la fourniture d'équipements, la construction, l'installation et la mise en service de la centrale d'Agua Prieta II, dont la capacité garantie est de 394,1 MW. Située dans la localité d'Agua Prieta, au Mexique, la centrale produira de l'énergie à partir de deux turbines à gaz, équipées de leurs récupérateurs de chaleur respectifs et de leurs générateurs accouplés.

Le projet s'inscrit dans le cadre d'un système hybride à cycle combiné-solaire avec l'intégration d'un champ solaire d'une capacité nette de 12 MW, atteignant une charge de 100 % lorsqu'il est intégré au cycle combiné.

Gazoduc de Morelos. Mexique.

Elecnor construit le gazoduc qui permettra d'acheminer du gaz naturel depuis l'État de Tlaxcala vers celui de Morelos, dans le centre du Mexique. Avec un investissement de 200 millions d'euros et une longueur d'environ 160 km, le chantier est actuellement en cours pour le compte de la Commission fédérale d'électricité du pays, pour lequel Elecnor fournira des services de transport de gaz pendant 25 ans à travers le nouveau gazoduc.



Ligne électrique à haute tension. Paraguay.

Elecnor a achevé l'installation de la ligne électrique de 348 kilomètres de longueur entre la sous-station située sur la droite du barrage Itaipú et la sous-station de Villa de Hayes, située dans les environs de la capitale paraguayenne, Asunción. Le projet a été développé par le groupement d'entreprises composé d'Elecnor et la société paraguayenne CIE, qui ont remporté l'appel d'offres lancé en 2011 par Itaipú Binacional, une société contrôlée par les gouvernements du Brésil et du Paraguay.

Le chantier, auquel ont été destinés au total 400 millions d'euros, devrait permettre au Paraguay d'optimiser la fourniture de l'électricité produite par Itaipú, la plus grande centrale hydro-électrique au monde.

Première ligne électrique. États-Unis.

Elecnor construira une nouvelle ligne électrique de 34,5 V aux États-Unis, dans l'État du Maine, pour le compte d'Iberdrola, par le biais de sa filiale Elecnor Hawkeye. Le contrat, d'un montant de 5,2 millions d'euros, a pour objet de relier les sous-stations Lebanon et Butler's Corner.

Il s'agit du premier contrat important attribué à Hawkeye depuis son rachat par Elecnor en novembre dernier. Cette acquisition a permis à Elecnor de conforter sa position aux États-Unis et a donné un nouvel élan à sa croissance sur ce marché. Avec Elecnor Hawkeye, le groupe fournit des services d'infrastructures aux entreprises du secteur de l'électricité et du gaz dans les États du nord-est et du Mid-Atlantic, où la société rachetée jouissait déjà d'une solide réputation.

Parc photovoltaïque aux États-Unis.

Elecnor a terminé la construction de son premier parc photovoltaïque en Amérique du Nord, plus précisément en Californie. Appelé Guernsey Solar Station, le parc possède une superficie de 59 hectares, compte 89 475 panneaux solaires et génère une puissance de 26 MW. L'installation générera par ailleurs une production estimée à 52 000 MWh par an et évitera l'émission de 45 000 tonnes de CO2 par an.

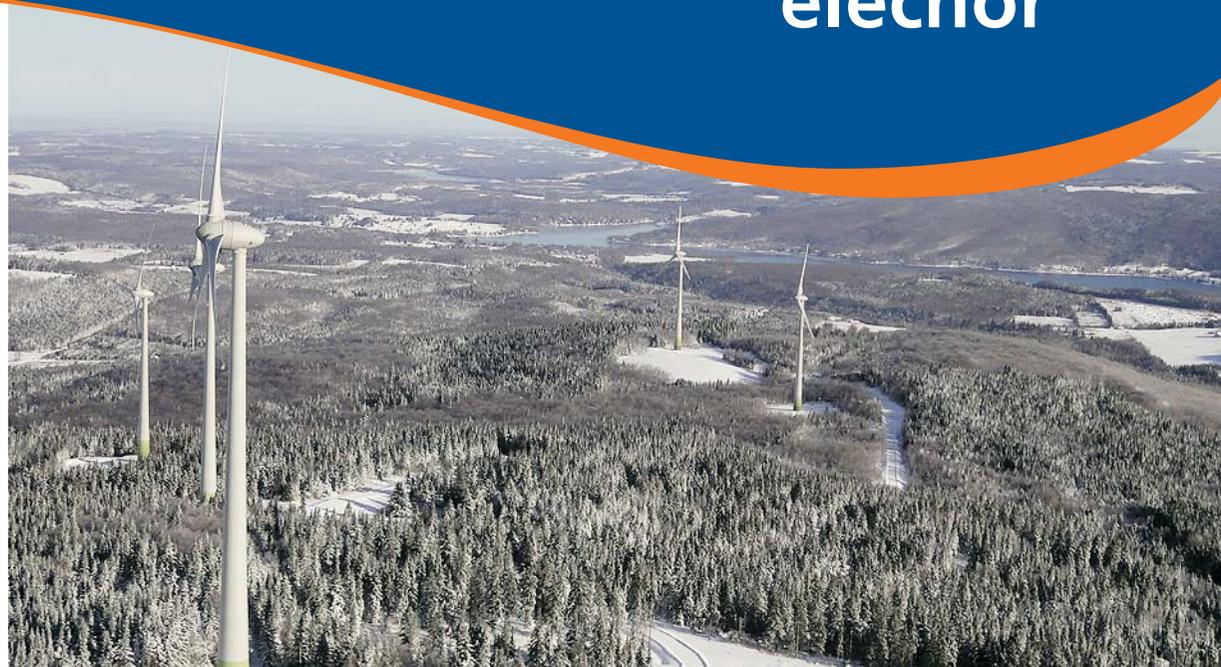
Le coût du projet réalisé pour le compte de la société californienne Pacific Gas & Electric Company s'est élevé à 65 millions d'euros.



Parc éolien de L'Érable. Canada.

Elecnor a mis en service son parc éolien de L'Érable, de 100 MW, situé au Québec, en novembre 2013, par l'intermédiaire de sa filiale éolienne Enerfin. Avec un investissement de 260 millions d'euros, le parc éolien de L'Érable est le premier projet d'investissement du groupe Elecnor en Amérique du Nord.

Situé entre Montréal et la ville de Québec, le parc éolien de L'Érable est composé de 50 aérogénérateurs d'une puissance unitaire de 2 MW et de la technologie Enercon de dernière génération, qui garantissent une meilleure efficacité énergétique, une durée de vie plus longue et un impact plus faible sur l'environnement. Le complexe fournira une énergie renouvelable à près de 30 000 foyers et évitera l'émission de 60 000 tonnes de CO2 par an dans l'atmosphère.



Centrale hydro-électrique Cambambe 2. Angola.

Elecnor a démarré les travaux de construction, de fourniture et de montage d'une nouvelle centrale hydro-électrique dans le pays africain, Cambambe 2, qui utilise le même barrage que son prédécesseur. Le projet dont le montant atteint 168 millions d'euros devrait être achevé au milieu de l'année 2016.

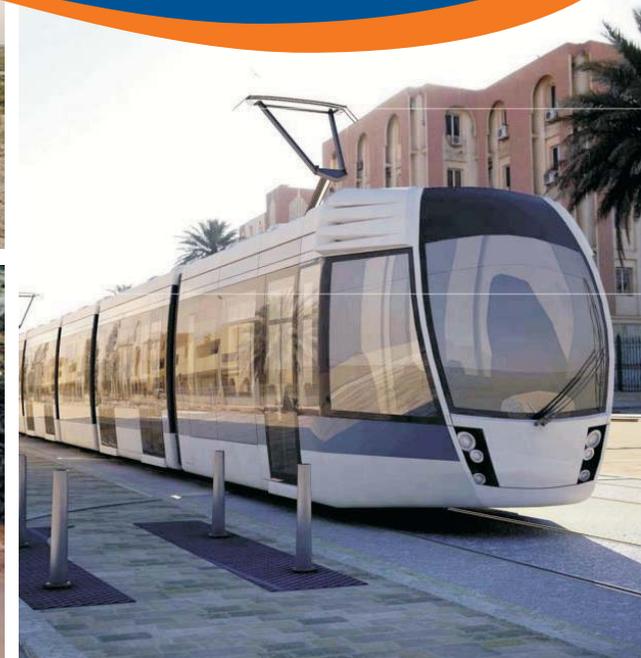
Le projet comprend l'installation de 4 machines de 178 MW, qui permettront d'atteindre une puissance totale de 708 MW, ce qui implique un quasi-doublement de la puissance installée actuellement en Angola en matière d'énergie hydro-électrique.

Pour Elecnor, la nouvelle centrale de Cambambe 2 représente la troisième centrale hydro-électrique construite en Angola, après celle de Gove, mise en service en juillet de 2012, et la réfection de Cambambe, achevée en décembre dernier.

Tramway à Ouargla. Algérie.

Elecnor a remporté le marché pour la construction d'un tramway en Algérie, en partenariat avec Assignia et Rover Alcisa, adjudgé par le ministère des Transports de ce pays à travers l'Entreprise Métro d'Alger. Le montant du projet s'élève à 230 millions d'euros.

Il s'agit du premier tramway de la ville algérienne d'Ouargla, située à 700 kilomètres au sud d'Alger. Long de 12,6 kilomètres, il reliera le centre historique de la ville à la cité universitaire située dans la banlieue. Le projet comprend la construction de cinq stations intermodales pour faciliter la correspondance avec les autres modes de transport, ainsi que 23 stations dotées d'édifices pour la vente de billets, l'information aux passagers et les systèmes de signalisation et de communication nécessaires.



Premier parc éolien de Mauritanie.

Elecnor construit actuellement le parc éolien de Nouakchott, capitale de Mauritanie, d'une puissance de 31,5 MW. Ce parc éolien est le premier du pays et il est actuellement développé pour la société d'électricité mauritanienne Somelec. Le montant du contrat s'élève à 43 millions d'euros et le délai d'exécution est de 12 mois.

Le projet s'inscrit dans le cadre de l'impulsion donnée par le gouvernement mauritanien au secteur des énergies renouvelables, l'un des principaux volets de la stratégie nationale de production d'électricité.

Centrale hydro-électrique Inga I. République Démocratique du Congo.

Elecnor modernisera la centrale hydro-électrique Inga I située en République Démocratique du Congo. Le projet, adjudgé par le fournisseur national d'électricité Société Nationale d'Électricité, porte sur un montant de 58 millions d'euros et sera réalisé par un consortium composé d'Elecnor et de la société allemande Voith.

Les deux entreprises effectueront la rénovation des deux turbines génératrices de la centrale hydro-électrique Inga I, située sur le fleuve Congo, qui est entrée en service au début des années 70. Une fois les vieilles machines remplacées, les nouvelles, d'une puissance de 55 MW chacune, contribueront à nouveau à garantir un approvisionnement sûr et fiable en énergie au Congo.



elecnor

elecnor

www.elecnor.com