



Présentation des résultats

Premier semestre 2015

Principaux chiffres du 1^{er} semestre 2015

Bénéfice net consolidé : **31,2** millions d'euros (+ **7,2%**)

Chiffre d'affaires consolidé : **834** millions d'euros (+ **11,3%**)

Carnet de commandes en fin d'exercice : **2 612** millions d'euros (+ **8,1%**)

Internationalisation :

Chiffre d'affaires sur les marchés extérieurs : **52%** du total

Carnet de commandes sur les marchés extérieurs : **82%** du total

Sommaire

Évolution des principales grandeurs 4

Principales opérations du semestre à l'échelle du Groupe 8

Principaux contrats remportés au cours du premier semestre 10

Autres projets importants en cours d'exécution 13

A propos d'Elecnor 21



Évolution des
principales grandeurs

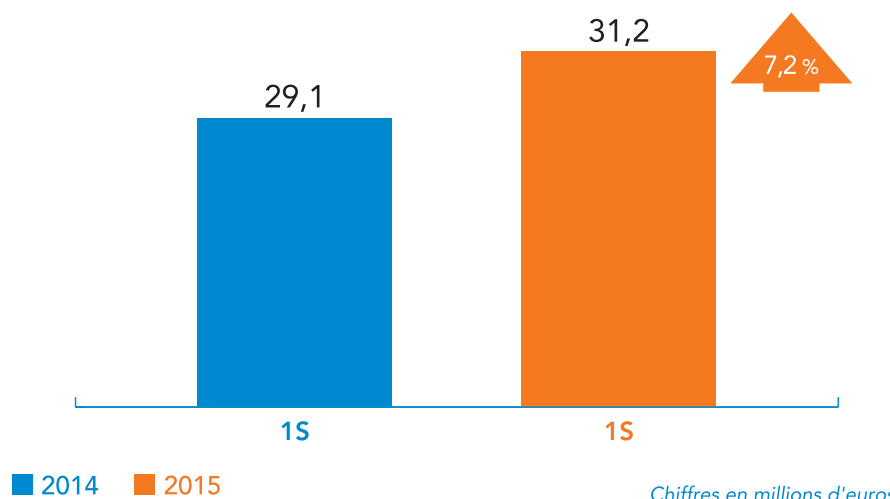
Bénéfice après impôts

LE BÉNÉFICE NET CONSOLIDÉ PROGRESSE DE 7,2% ET SE SITUE À 31,2 MILLIONS D'EUROS, AVEC UN EBITDA DE 86 MILLIONS

Le **bénéfice après impôts** obtenu par le Groupe Elecnor au premier semestre 2015 s'élève à **31,2 millions d'euros**, soit une progression de **7,2%** par rapport à la même période de l'exercice précédent. Ce progrès intervient malgré l'attribution au Groupe de seulement 51% du résultat généré par son activité de réseaux électriques au Brésil et au Chili et par son affaire éolienne canadienne, après les accords passés au cours de la deuxième moitié de l'exercice pour l'entrée de partenaires stratégiques dans ces affaires, alors que l'an dernier les 100% étaient attribués au Groupe.

D'autres facteurs ont également influencé l'évolution du bénéfice après impôts relevé au 30 juin par rapport à la même période de l'année précédente, comme par exemple :

- La contribution positive des sociétés du Groupe qui déploient leur activité sur les marchés étrangers, notamment en Australie en raison de l'exécution d'un projet photovoltaïque important pour Moree Solar Farm ; la phase initiale de la mise en œuvre de l'une des



sections du gazoduc du Sud du Pérou ; ainsi que la contribution au résultat consolidé de la société mexicaine Morelos pour la phase finale de la mise en œuvre du projet de gazoduc en cours de construction pour la Comisión Federal de Electricidad de México.

- La mise en service, par rapport au premier semestre de l'an dernier, de certaines concessions de transport d'électricité au Brésil.
- Ces facteurs positifs ont compensé les retards subis par les projets singuliers pour lesquels le Groupe a conclu des contrats sur les marchés étrangers, ainsi que les coûts de son

implantation dans les pays dans lesquels le Groupe a lancé ses opérations au cours des dernières années, deux facteurs qui devraient produire des résultats positifs à court et à moyen terme.

Ces facteurs ont été renforcés par la continuité de la politique de maîtrise et de contrôle des frais généraux mise en œuvre ces dernières années.

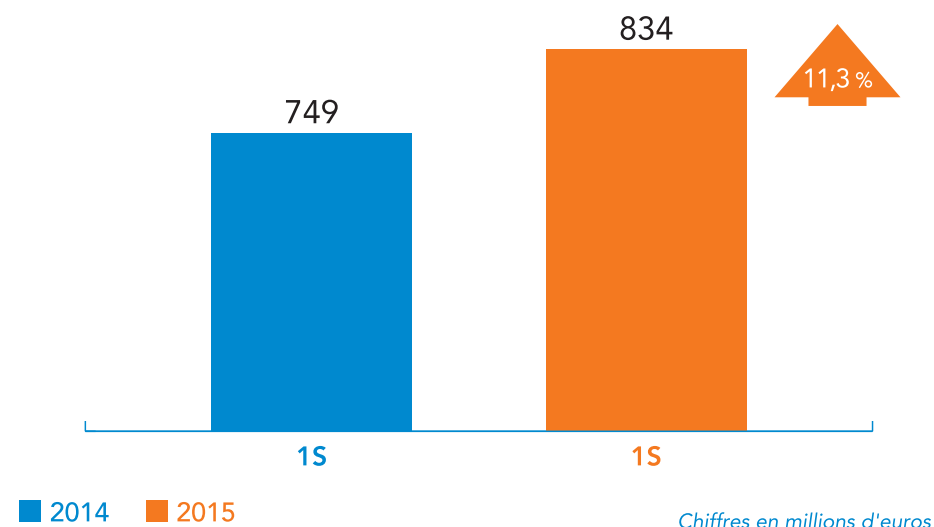
Quant à l'**EBITDA**, il se chiffrait à **86 millions d'euros** à la fin du premier semestre, contre 96,3 millions pour la même période en 2014.

UNE PROGRESSION DU CHIFFRE D'AFFAIRES DE 11,3% QUI ATTEINT 834 MILLIONS D'EUROS

Le chiffre d'affaires réalisé par le Groupe Elecnor au cours des six premiers mois de l'exercice 2015 s'élève à **834 millions d'euros**, contre 749 millions pour la même période 2014, soit une **progression de 11,3%**. Cet accroissement est dû à diverses raisons :

- L'évolution positive des sociétés du Groupe qui déploient leur activité sur les marchés étrangers, notamment en Australie en raison de l'exécution d'un important projet d'énergie photovoltaïque pour Moree Solar Farm ; la phase initiale de la mise en œuvre d'une section du gazoduc du Sud du Pérou ; et le volume atteint par la société écossaise IQA.
- Les chiffres positifs de la production d'énergie des parcs éoliens en Espagne au cours du premier semestre –auxquels s'ajoutent les prix obtenus sur le marché ibérique de l'électricité (MIBEL)– ainsi que ceux des parcs éoliens du Groupe à l'étranger, notamment L'Érable (Québec, Canada).
- L'évolution favorable des activités d'infrastructure traditionnelles du Groupe sur le marché domestique.

Chiffre d'affaires



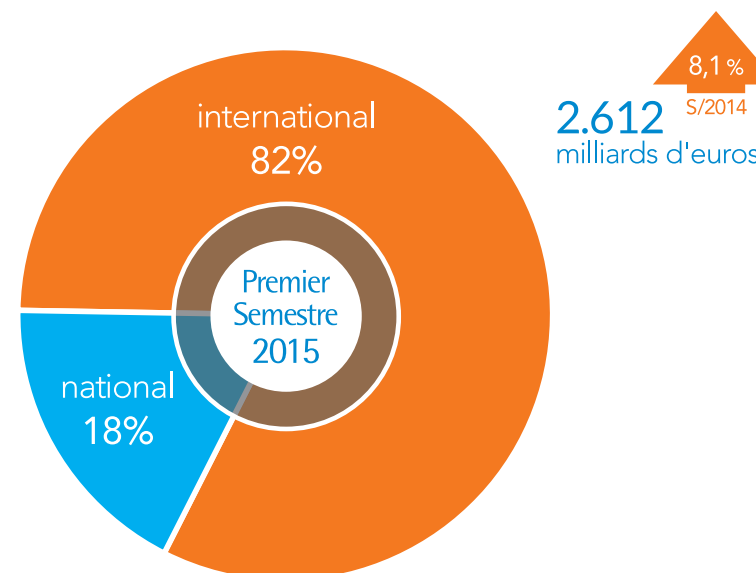
En ce qui concerne la répartition du chiffre d'affaires par zone géographique, le marché international représente **52,3%** du total et le marché intérieur **47,7%**. Ces chiffres cautionnent l'engagement du Groupe Elecnor dans les marchés étrangers comme étant un moteur de croissance pour les années à venir. Le Groupe a connu une croissance de 13,5% sur ces marchés, et une augmentation non négligeable de 9,1% sur le marché intérieur.

LE CARNET DE COMMANDES AUGMENTE DE 8,1% ET SE SITUE À 2,612 MILLIARDS D'EUROS, DONT 82% À L'INTERNATIONAL

Au 30 juin dernier, le carnet de commandes en cours s'élevait à **2,612 milliards d'euros**, soit une **progression de 8,1%** par rapport au volume relevé en fin d'exercice.

Ce développement important du carnet de commandes provient notamment de l'engagement ferme du Groupe dans les marchés internationaux et confirme les progrès accomplis au cours des dernières années. Plus précisément, le carnet de commandes en cours sur les marchés étrangers s'élève à **2,141 milliards d'euros**, soit une progression de **8,2%** par rapport à décembre 2014. Il représente aujourd'hui 82% du total du carnet de commandes en cours.

Carnet de commandes





Principales opérations du
semestre à l'échelle du Groupe

Elecnor scelle une alliance stratégique avec la société canadienne UrtheCast afin de collaborer dans l'aérospatial

Par le biais d'Elecnor Deimos, sa division technologique, Elecnor a scellé une alliance stratégique avec la société canadienne UrtheCast afin d'accomplir ensemble des projets dans l'aérospatial. L'opération prévoit la vente des deux satellites d'observation de la Terre d'Elecnor, Deimos-1 et Deimos-2, à UrtheCast, ainsi qu'un certain nombre d'accords complémentaires.

Elecnor Deimos et UrtheCast ont convenu de travailler en partenariat sur les opportunités intéressantes des deux sociétés. Elecnor devient ainsi le partenaire stratégique d'UrtheCast dans le cadre du programme

« Constellation », dont l'objectif est de développer la première constellation entièrement intégrée de satellites optiques d'observation de la Terre et de radar. L'entreprise espagnole va collaborer dans les domaines du contrôle de mission, des stations terrestres pour la commande et la réception de données, l'analyse de mission et la dynamique de vol, ainsi que dans l'intégration de la charge utile des satellites radar dans la salle blanche du Centre d'intégration et d'exploitation des satellites d'Elecnor à Puertollano (Ciudad Real).

Enfin, la vente des satellites a été conclue le 15 juillet, pour la somme totale de 76,4 millions d'euros.

Elecnor renouvelle son émission de traites sur le MARF pour 200 millions d'euros

Elecnor maintient sa stratégie de diversification de ses sources de financement à court et à moyen terme, outre les sources de financement bancaires traditionnelles, et renouvelle pour un an son programme de traites sur le marché alternatif de titres à revenu fixe (MARF), ce qui lui permettra de se financer à des échéances de 24 mois au maximum et d'optimiser les coûts de fonds de roulement. La limite maximale des encours d'émissions est de 200 millions d'euros. Pour l'adoption du renouvellement du programme, Elecnor a pris en compte la flexibilité des échéances du financement, le coût de financement inférieur à celui proposé par d'autres sources pour ces mêmes échéances et l'absence de frais de disponibilité.

L'amélioration des conditions de l'emprunt syndiqué de 600 millions d'euros

Profitant de la reprise des marchés financiers à la suite de la baisse des taux d'intérêt, Elecnor a signé le 2 juillet un contrat de novation pour modifier certaines conditions de l'emprunt syndiqué de 600 millions d'euros signé en juillet 2014 auprès de 19 établissements financiers nationaux et internationaux.

Cette novation prend immédiatement effet et reporte l'échéance d'un an, jusqu'en juillet 2020. Elle améliore les conditions des marges initialement convenues pour ce financement. La limite de 600 millions d'euros est maintenue, mais divisée en deux tranches : un prêt de trois cent millions d'euros et une ligne de crédit renouvelable du même montant.

L'opération est dirigée par Banco Santander en tant que Sole Bookrunner, coordonnateur et agent. Banco Santander participe en qualité de MLA, ainsi que Bankia, Caixabank, Banco Sabadell, Kutxabank, Crédit Agricole, BBVA et Barclays.

A large, three-dimensional, metallic-looking "elecnor" logo is mounted on a curved glass wall. The letters are dark green and highly reflective. The background is a bright green, illuminated by recessed ceiling lights, creating a modern, high-tech atmosphere.

elecnor

Principaux contrats remportés
au cours du premier semestre

Principaux contrats



La construction d'une section du gazoduc sud du Pérou pour 175 millions de dollars

Elecnor a remporté le contrat pour l'ingénierie et la construction de l'une des sections gazoduc du Sud du Pérou (GSP) pour 175 millions de dollars, équivalant à près de 152 millions d'euros, suite à une décision de Ductos del Sur, le consortium constructeur de cette infrastructure. Il s'agit de la section comprise entre les km 240 et 348, dans les montagnes andines.

Le projet SGP a été attribué par le gouvernement péruvien le 30 juin 2014. Il prévoit la conception, le financement, la construction, l'exploitation et la maintenance du nouveau gazoduc, dont la longueur totale atteint 1 134 km, divisés en trois segments différenciés en fonction du diamètre du pipeline : 32, 24 et 14 pouces. Les 108 km attribués à Elecnor sont du premier de ces trois types.

La nouvelle infrastructure, qui représente un investissement total de près de 4 milliards de dollars, va relier Camisea, dans la région de Cusco, à Ilo, une ville côtière de la région de Moquegua, où sera installé un pôle pétrochimique. Son parcours traverse certaines zones de la jungle, de la montagne et de la côte, ainsi que deux autres régions, outre celles indiquées, Cusco et Moquegua. Il s'agit de Puno et Arequipa.

Développement du premier parc éolien promu par le Koweït pour 22,4 millions d'euros

Elecnor a remporté le contrat de construction du premier parc éolien au Koweït, pour 22,4 millions d'euros. L'installation sera située dans le parc d'énergie renouvelable Shagaya.

Capable de produire 10 MW, le site sera développé en collaboration par Elecnor (60%) et Alghanim International (40%), une multinationale koweïtienne possédant une vaste expérience des projets d'ingénierie et de construction.

Le projet englobe l'ingénierie, la construction, l'installation de 5 éoliennes de 2 MW chacune et leur raccordement à une sous-station de 132 kV, ainsi que la mise en service du parc et sa maintenance pendant 6 ans.





Construction du plus grand parc éolien du Chili pour 75 millions d'euros

Elecnor a passé un contrat d'une valeur de 81 millions de dollars (environ 75 millions d'euros) avec Latin American Power (LAP), l'une des entreprises leaders du développement et de l'exploitation de projets liés aux énergies renouvelables en Amérique latine, pour la construction du parc éolien San Juan, qui deviendra le plus grand complexe éolien du Chili.

Situé dans la région III d'Atacama, sur la côte au sud de la municipalité de Comuna de Freirina, ce complexe aura une capacité installée totale de 184,8 MW, grâce à 56 turbines de 3,3 MW chacune.

Elecnor est en charge de l'exécution intégrale des équipements auxiliaires (BOP en anglais) ainsi que de l'ingénierie, la fourniture et la construction du système de transmission du parc qui compte 84 kilomètres de lignes à 220 kV, de la sous-station électrique San Juan et du raccordement à la sous-station électrique Punta Colorada, point d'arrivée au système fédérateur chilien.



Gestion en vue d'assurer la compatibilité de la télévision numérique terrestre (TNT) et des services mobiles dans la bande 800 MHz 4G

Les opérateurs de téléphonie mobile –Telefonica, Vodafone et Orange– ont commencé à proposer dès le mois de juillet des services sur le réseau 4G dans la bande 800 MHz, opérationnelle depuis avril 2015. Cela va permettre aux utilisateurs de profiter des connexions mobiles à haut débit sur une technologie LTE (4G), d'une meilleure couverture du réseau à l'intérieur des bâtiments et de la disponibilité du service sur une étendue géographique plus vaste.

Dans le cadre du processus conjoint mis en œuvre par ces opérateurs, le contrat visant à garantir la compatibilité de la télévision numérique terrestre (TNT) et les services mobiles 4G dans la bande 800 MHz a été attribué à Elecnor.

En vertu de ce contrat et à travers sa société de gestion Ilega800, Elecnor prête les services nécessaires à la compatibilité de la mise en service de l'émission sur le réseau 4G dans la bande 800 MHz et la réception de la TNT. Ceux-ci comprennent une procédure préalable à la mise en service des stations émettrices d'ondes 4G, qui prévoit la définition de la zone potentielle d'attribution de chaque station, ainsi que l'installation éventuelle de filtres dans les stations réceptrices de la TNT, à titre préventif et gratuit pour les utilisateurs qui en feront la demande. Tous les habitants de ces zones vont recevoir une communication concernant la procédure à suivre pour obtenir le réglage de l'antenne de leur immeuble afin d'éviter les dysfonctions potentielles.

A large, three-dimensional, metallic blue "elecnor" logo is mounted on a curved glass wall. The letters are thick and have a reflective surface. The background is a bright blue, modern interior space with recessed lighting strips in the ceiling.

Autres projets importants
en cours d'exécution

Ligne de transmission électrique. Chili

Elecnor construit la ligne de transmission Ancoa - Alto Jahuel pour l'organisme chilien Centro Económico de Despacho del Sistema Interconectado Central (CEDEC-SIC). Cette ligne va permettre l'interconnexion de la sous-station d'Ancoa, dans la région de Maule, et de la sous-station de Jahuel Alto, dans la région métropolitaine de Santiago. Avec une capacité de 500 kV sur une longueur de 258 km, elle va assurer le transport de l'énergie des centres de production vers les centres de consommation et favoriser la fourniture d'électricité à la ville de Santiago.

Ligne de transmission électrique. États-Unis

Par le biais de sa filiale Elecnor Hawkeye, Elecnor va construire pour Iberdrola une nouvelle ligne de transmission de 34,5 kV dans le Maine, aux États-Unis. Le contrat prévoit la connexion des sous-stations Lebanon et Butler's Corner.

Hawkeye a été acquise par Elecnor en 2013. Cette opération a permis à Elecnor de consolider sa position aux États-Unis et de donner un nouvel essor à son expansion sur ce marché.



Gazoduc de Morelos. Mexique

Elecnor construit le gazoduc qui transportera le gaz naturel de l'état de Tlaxcala à celui de Morelos, dans la zone centre du Mexique. Avec un investissement de 200 millions d'euros et une longueur de près de 160 km, le projet, auquel participe aussi Enagas, est en cours d'exécution pour la Comisión Federal de Electricidad, pour laquelle Elecnor va fournir des services de transport de gaz à travers le nouveau pipeline, sur une période de 25 ans .



Centrale à cycle combiné Agua Prieta II. Mexique

Elecnor est en charge de la conception, l'ingénierie, la fourniture de matériel, la construction, l'installation et la mise en service de la centrale à cycle combiné Agua Prieta II, dont la capacité garantie est de 394,1 MW. Sener prend également part au projet.

Située dans la municipalité d'Agua Prieta, Sonora, Mexique, la centrale va produire de l'énergie grâce à l'utilisation de deux turbines à gaz et à leurs générateurs.

Le projet prévoit en outre un système hybride associant le cycle combiné au solaire grâce à la construction d'un champ solaire d'une capacité nette de 12 MW, qui est intégré au cycle combiné lorsqu'il est chargé à 100%.



Tramway à Ouargla. Algérie.

Elecnor, exécute le contrat pour la construction d'un tramway en Algérie, commandé par le ministère des transports du pays par le biais de l'Entreprise Métro d'Alger. Le contrat s'élève à 230 millions d'euros.

Il s'agit du premier tramway construit à Ouargla, à 700 km au sud d'Alger, pour relier, sur une longueur de 12,6 km, la partie ancienne de la ville à une cité universitaire située dans la périphérie. Le projet comprend la construction de cinq gares intermodales pour relier le tramway à d'autres moyens de transport, ainsi que de 23 stations munies de constructions destinées à la vente des billets, à l'information des voyageurs ; et les systèmes de signalisation et de communication nécessaires.



Le premier parc éolien en Mauritanie

Elecnor construit le parc éolien de Nouakchott, capitale de la Mauritanie, d'une puissance de 30 MW. Ce parc éolien est le premier dans le pays. Il est développé pour la société mauritanienne d'électricité Somelec. Le contrat représente 43 millions d'euros. Le parc devrait être opérationnel dans la seconde moitié de l'année.

Le projet correspond à la volonté du gouvernement mauritanien de promouvoir le secteur des énergies renouvelables –un pilier de la stratégie nationale de production d'électricité.

564 MW d'énergie éolienne. Brésil

À travers sa filiale Enerfín consacrée à l'énergie éolienne, Elecnor atteint 564 MW d'énergie éolienne dans ce pays, dont 353 sont actuellement exploités –le reste se trouvant à diverses étapes de construction et de développement– et consolide ainsi sa position parmi les leaders du secteur au Brésil. Situés dans l'état du Rio Grande do Sul, dans les parcs d'Osorio et de Palmarés, ils constituent le plus grand complexe éolien de l'hémisphère Sud.



Parc éolien en Jordanie

Elecnor construit actuellement un parc éolien de 66 MW à Maan, dans le sud de la Jordanie, d'une valeur de 83 millions d'euros.

Elecnor a été sélectionné par le ministère de l'énergie et des ressources minérales de Jordanie pour le développement de ce projet, qui englobe l'ingénierie, l'approvisionnement et la construction d'un parc comportant 33 éoliennes d'une puissance de 2 MW chacune. Ce contrat comprend également leur exploitation et leur maintenance pendant deux ans, ainsi que la construction du bâtiment contrôle du parc et des voies d'accès. Le parc devrait commencer à fonctionner début 2016.



Premier gros contrat en Australie

Elecnor construit un parc solaire photovoltaïque de 72 MW à Moree, en Nouvelle Galles du Sud, pour Moree Solar Farm Pty Ltd, appartenant à Fotowatio Renewables Venture. Le contrat s'élève à 95 millions d'euros.

Ce parc constitue l'un des plus grands projets d'énergie solaire en Australie. Il se compose de 232 960 panneaux sur une surface de 191 hectares. La production annuelle prévue est de 155 000 MW/h. Le parc sera opérationnel au deuxième trimestre 2015.

Il s'agit du premier gros contrat remporté par Elecnor en Australie, après la mise en place d'une nouvelle filiale basée à Melbourne qui va se centrer sur le développement des affaires liées à l'infrastructure et aux énergies renouvelables dans le pays.

Centrale hydroélectrique Cambambe 2. Angola

Elecnor accomplit les travaux de construction, de fourniture et d'installation d'une nouvelle centrale hydroélectrique dans ce pays africain, Cambambe 2, qui utilise le même barrage que son prédécesseur. D'une valeur de 168 millions d'euros, le projet devrait prendre fin vers la moitié de 2016.

Le contrat prévoit l'installation de 4 machines de 178 MW chacune, ce qui permettra d'atteindre une capacité totale de 708 MW, c'est-à-dire de multiplier par deux la puissance actuellement installée en Angola, en termes de production d'énergie hydroélectrique.

La nouvelle centrale Cambambe 2 est la troisième centrale hydroélectrique construite par Elecnor en Angola.



Centrale hydroélectrique Inga I. République démocratique du Congo

Elecnor accomplit les travaux de modernisation de la centrale hydroélectrique Inga I en République démocratique du Congo. Commandé par la Société Nationale d'Électricité, ce projet s'élève à 58 millions d'euros et sera développé par un consortium formé par Elecnor et la compagnie allemande Voith.

Les deux compagnies vont accomplir la rénovation de deux unités de turbines génératrices de la centrale hydroélectrique Inga I, située sur le fleuve Congo, mise en service au début des années 70. Dès que les anciennes machines auront été remplacées, les nouvelles unités, de 55 MW chacune, vont contribuer à l'approvisionnement sûr et fiable du Congo en énergie.





Le système d'information du public d'AENA. Espagne

Elecnor a renouvelé le contrat de maintenance préventive et corrective du système d'information du public, également connu sous le nom de SIPA, installé dans 43 aéroports du réseau d'AENA. Ce contrat a d'ailleurs été élargi pour la maintenance des « video wall » (des écrans multiples pour la projection de messages commerciaux et d'information) qui seront d'abord implantés à titre expérimental à l'aéroport de Madrid-Barajas.

Le SIPA fournit, entre autres, des informations mises à jour sur les vols, les embarquements, l'enregistrement des bagages ainsi que toute sorte d'informations à l'intention du public sur les écrans, les panneaux d'information et le système de sonorisation installés dans les aéroports.



A propos d'Elecnor

Elecnor est un Groupe multinational, présent dans 40 pays, composé de deux grandes affaires qui se complètent et s'enrichissent mutuellement :

L'infrastructure : l'exécution de projets d'ingénierie, de construction et de services, notamment dans les secteurs de l'électricité, la production d'énergie, les télécommunications et les systèmes, les installations, le gaz, la construction, la maintenance, l'environnement, l'eau, les chemins de fer et l'espace.

L'activité patrimoniale : l'exploitation des services à travers l'investissement dans l'énergie éolienne, les systèmes de transport de l'énergie, ainsi que dans d'autres actifs stratégiques.



Europe
Allemagne/France/
Italie/Pays-Bas/
Portugal/
Royaume-Uni

Espagne





elecnor



elecnor

www.elecnor.com