



Présentation
des résultats
Premier
semestre 2016

Juillet 2016



Bénéfice net :

32,6 millions d'euros (+ 4,3 %)

EBITDA:

102,3 millions d'euros (+ 19 %)

Chiffre d'affaires :

894,3 millions d'euros (+ 7,3 %)

Marché national : + 4,6 %

Marché international : + 9,7 %

Carnet de commandes à la clôture :

2,614 milliards d'euros (+ 4,5 %)

Marché national : + 17,7 %

Marché international : + 1,9 %

Internationalisation :

Part du marché international dans
l'ensemble du chiffre d'affaires : 53,5 %

Part du marché international dans
l'ensemble du carnet de commandes : 82 %

- 04 Évolution des principaux indicateurs
- 09 Principales opérations du semestre à l'échelle du Groupe
- 11 Projets majeurs remportés au cours du semestre
- 14 Autres projets majeurs terminés pendant le semestre ou en cours d'exécution
- 18 À propos d'Elecnor



Évolution des principaux indicateurs



LE BÉNÉFICE CONSOLIDÉ S'ÉLÈVE À 32,6 MILLIONS D'EUROS, APRÈS UNE CROISSANCE DE 4,3 %

Le bénéfice après impôt dégagé par le Groupe Elecnor au premier semestre 2016 s'élevait à 32,6 millions d'euros, soit une augmentation de 4,3 % par rapport à la même période de l'exercice précédent. Ce progrès est principalement dû à la filière infrastructures du Groupe, malgré l'importante dévaluation du réal brésilien par rapport au premier semestre de l'exercice précédent, dont l'influence s'est fait sentir sur les projets développés par le Groupe au Brésil.

Autres facteurs ayant également eu une influence sur l'évolution du bénéfice après impôt au 30 juin par rapport à la même période de l'exercice précédent :

- La contribution positive des sociétés du Groupe qui déploient leur activité sur les marchés extérieurs, notamment au Chili, avec l'exécution des travaux de montage du plus grand parc éolien du pays pour Latin American Power.
- L'apport des grands projets dans les domaines des énergies renouvelables, du

transport et de la transformation de l'énergie mis en œuvre en Amérique latine (République dominicaine, Brésil, Chili et Mexique) et en Afrique (Angola).

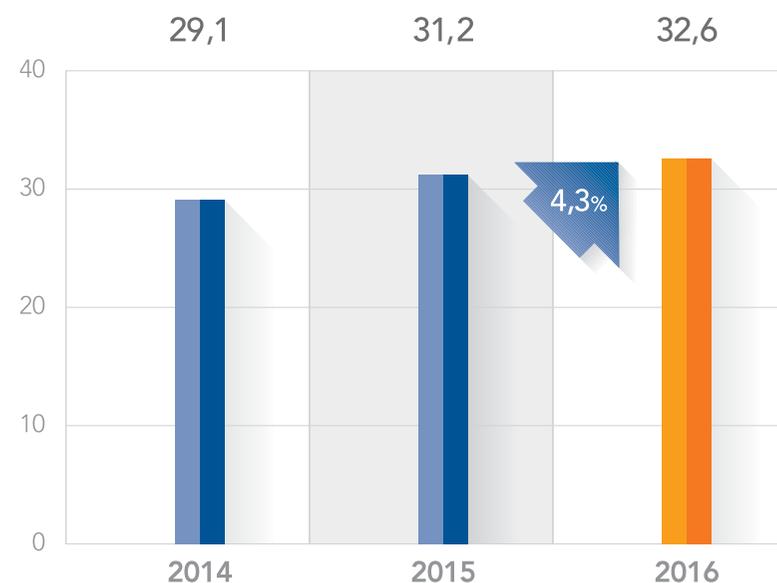
- Le bon comportement des résultats du marché national des infrastructures.

Ces facteurs positifs compensent les coûts d'implantation dans des pays où le Groupe a lancé ses opérations au cours des derniers exercices. Des opérations qui devraient porter leurs fruits dans les prochaines années une fois le processus d'adaptation achevé.

À cela s'ajoute le maintien de la politique de maîtrise et de contrôle des frais généraux mise en œuvre au cours des derniers exercices.

Bénéfice après impôt - 1S

En millions d'euros

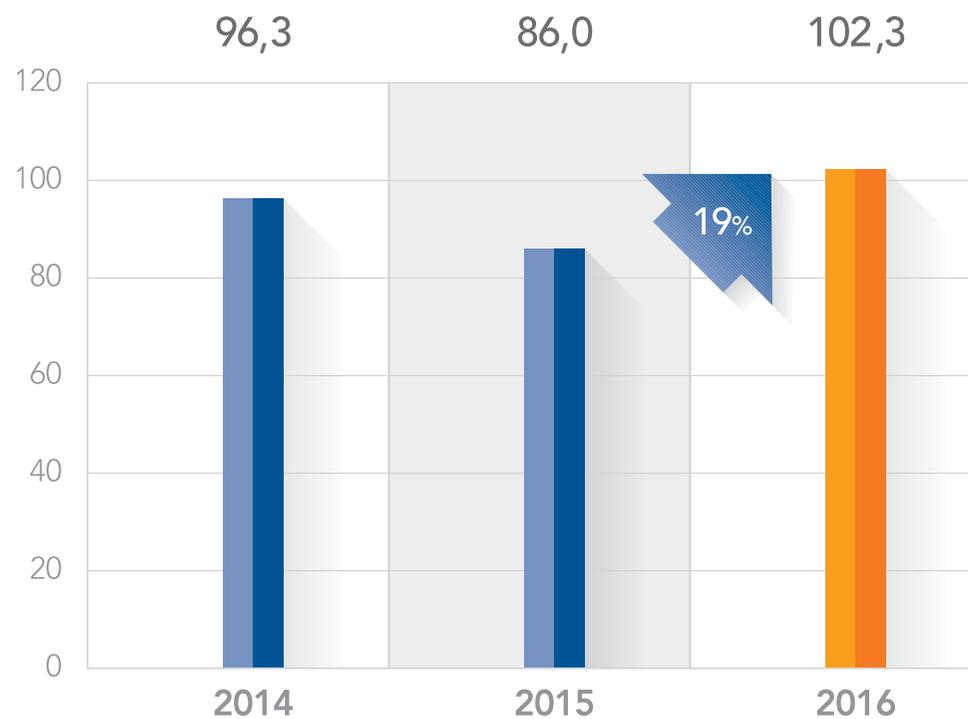


L'EBITDA PROGRESSE DE 19 %, POUR ATTEINDRE 102,3 MILLIONS D'EUROS

En ce qui concerne l'EBITDA, le semestre s'est achevé avec 102 millions d'euros, face aux 86 de la même période en 2015, soit une augmentation de 19 % par rapport au premier semestre 2015. Ce chiffre confirme la capacité du Groupe à générer des ressources et à respecter ses engagements auprès de ses clients, ses fournisseurs et ses financeurs.

EBITDA -1S

En millions d'euros



LE CHIFFRE D'AFFAIRES S'ACCROÎT GLOBALEMENT DE 7,3 %, LE MARCHÉ INTERNATIONAL AUGMENTANT DE 9,7 % ET LE MARCHÉ NATIONAL DE 4,6 %

CHIFFRE D'AFFAIRES - 1S

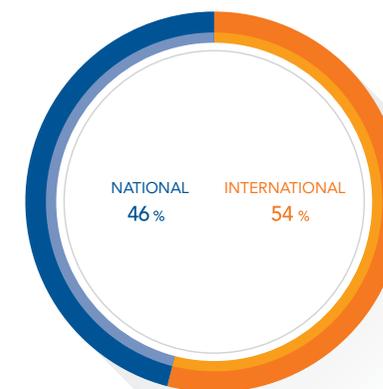
En millions d'euros



Le chiffre d'affaires dégagé par le Groupe Elecnor au cours des six premiers mois de l'exercice 2016 s'est élevé à 894 millions d'euros, soit une augmentation de 7,3 % par rapport aux 834 millions obtenus au cours de la même période de l'exercice précédent. Les raisons d'une telle évolution sont, entre autres :

- Le stade d'avancement des projets mis en œuvre par le Groupe sur les marchés extérieurs, notamment au Mexique, où les travaux de la centrale à cycle combiné exécutée par le Groupe Elecnor en collaboration avec son associé Duro Felguera, ont commencé, et au Chili, où se poursuivent les travaux du parc éolien précédemment mentionné pour Latin American Power.
- La mise en exploitation de la ligne de transport d'électricité d'Alto Jahuel au Chili, ainsi que de son second circuit, qui desservent tous deux le réseau fédérateur du pays.
- La poursuite de l'évolution favorable de la filière traditionnelle des infrastructures du Groupe sur le marché national, que l'on observe ces dernières années.

CHIFFRE D'AFFAIRES PAR MARCHÉS - 1S



En ce qui concerne la répartition par zone géographique, les marchés international et national représentent respectivement 53,5 % et 46,5 % du chiffre d'affaires. Ces résultats confirment l'orientation décidée du Groupe Elecnor vers les marchés extérieurs qui, avec leur avancée de 9,7 %, constituent le moteur de croissance des prochains exercices. Ceci sans négliger pour autant le marché national, qui a progressé de 4,6 %.

LE CARNET DE COMMANDES AUGMENTE DE 4,5 % POUR ATTEINDRE 2,614 MILLIARDS D'EUROS, DONT 82 % À L'INTERNATIONAL

Au 30 juin dernier, le carnet de commandes s'élevait à 2,614 milliards d'euros, soit une augmentation de 4,5 % par rapport à la clôture de l'exercice précédent.

Cette importante évolution du carnet de commandes est notamment due à l'orientation décidée du Groupe vers le marché extérieur, et confirme la tendance favorable enregistrée au cours des derniers exercices. Le carnet de commandes à exécuter sur les marchés extérieurs représente 2,136 milliards d'euros, soit une augmentation de 1,9 % par rapport au mois de décembre 2015, et une part de 82 % du carnet de commandes total.

CARNET DE COMMANDES - 1S





Principales
opérations du
semestre à
l'échelle du
Groupe





Extension de l'échéance du crédit syndiqué de 600 millions d'euros

Elecnor a conclu un contrat de novation destiné à modifier l'échéance du crédit syndiqué de 600 millions d'euros octroyé en juillet 2014 auprès de 19 banques, nationales et internationales. Cette novation étend l'échéance d'un an et maintient les conditions du crédit syndiqué de 600 millions d'euros signé en juillet 2014 et ayant fait l'objet d'une novation en juillet 2015.

Assemblée générale 2016 : Elecnor augmente son dividende 2015 de 5 % par rapport à 2014

L'assemblée générale des actionnaires d'Elecnor, tenue au mois de mai, a approuvé la proposition du conseil d'augmenter le dividende à distribuer sur l'exercice 2015 de 5 % par rapport à 2014. Avec cette augmentation de 5 %, au cours des 10 dernières années, le taux annuel de croissance du montant total distribué imputé à chaque exercice, toujours intégralement rétribué en numéraire, a été de 9,3 %.

Rénovation du programme de billets à ordre sur le MARF, pour atteindre les 200 millions d'euros

Elecnor maintient la stratégie de diversification de ses sources de financement à court/moyen terme, en complément des ressources bancaires traditionnelles, en reconduisant une fois de plus, et également pour une période d'un an, le programme de billets à ordre sur le marché alternatif de titres à revenu fixe (MARF), qui lui permettra d'assurer son financement sur des délais de jusqu'à 24 mois et d'optimiser les coûts du financement de son actif circulant. La limite maximale des encours d'émissions est à chaque moment de 200 millions d'euros. La décision d'Elecnor de reconduire le programme reposait sur la flexibilité des délais de financement et le moindre coût de financement par rapport à d'autres sources sur de tels délais, et ce, sans frais de mise à disposition.



Projets
majeurs
remportés au
cours du
semestre





Deux contrats au sein du complexe sidérurgique de Bellara, en Algérie, pour un montant de 137,5 millions d'euros

Elecnor a remporté l'adjudication, en consortium, du contrat d'exécution des équipements auxiliaires (BOP) du complexe sidérurgique pour le compte du groupe Algerian Qatari Steel dans la zone industrielle de Bellara, dans le nord-est de l'Algérie. D'autre part, à travers sa filiale Hidroambiente, Elecnor a signé un second contrat dans le même complexe sidérurgique, pour la mise en œuvre d'une installation de traitement d'eau. Ces contrats s'élèvent respectivement à un montant de 150 millions de dollars, soit près de 134 millions d'euros au taux de change actuel, et 4 millions de dollars (environ 3,5 millions d'euros).

Une nouvelle concession électrique au Chili, dont l'investissement s'élève à 81 millions d'euros

À travers sa filiale Celeo Redes, Elecnor développera le réseau de transport d'électricité de Nueva Diego de Almagro au Chili. Le projet comprend la construction, l'exploitation et la maintenance de l'installation, pour un investissement prévu de 90 millions de dollars (plus de 81 millions d'euros), qui sera financé par un apport de fonds propres et une dette à long terme. Le projet consiste en la construction d'une nouvelle sous-station (Nueva Diego de Almagro) dans la province de Chañaral (région d'Atacama) ; une ligne de 40 km à 220 kV en double circuit qui reliera cette nouvelle sous-station à celle de Cumbres ; et l'installation d'un banc d'autotransformateurs dans la sous-station de Cumbres.



Système d'interconnexion du parc éolien Cabo Leones I, au Chili

Avec la capacité de générer un total de 170 MW, Elecnor a remporté l'adjudication de la construction du système d'interconnexion au réseau existant de ce parc éolien d'Ibereólica situé à Comuna de Freirina, Huasco, en la IIIe région d'Atacama (Chili). La société prendra précisément en charge la réalisation de 110 km de ligne à 220 kV en double circuit et l'agrandissement de la sous-station de Maitencillo.



Ligne de transport d'électricité Punta Catalina-Julio Sauri, en République dominicaine

Elecnor construira selon la modalité clef en main une ligne de transport d'électricité de 345 kV entre la centrale thermoélectrique de Punta Catalina et la sous-station 345/138 kV de Julio Sauri. La portée du projet comprend l'ingénierie de détail, la fabrication, la fourniture CIP, le génie civil, le montage et la pose des conducteurs, les tests et la mise en service. Les interventions sont en cours d'exécution pour le compte de la Corporación Dominicana Empresas Eléctricas Estatales, dans les provinces de Peravia et San Cristóbal.



Installations du centre logistique et industriel de produits de litterie Pikolín

Depuis le début de l'année, Elecnor assure la construction des installations de ce centre situé à Saragosse. Le projet comprend l'électricité moyenne et basse tension, l'éclairage extérieur, les installations à faible signal (voix et données, sonorisation et système de contrôle des installations électromécaniques et de sécurité, entre autres), la climatisation, la ventilation, la protection anti-incendies, la plomberie, l'air comprimé et le réseau de gaz naturel.

Sous-station de Kintampo II, au Ghana

Elecnor se chargera de la conception, la fourniture, l'installation et la mise en marche de la sous-station Kintampo II (330/161 kV) pour le projet 330 kV Kumasi-Bolgatanga, à Kintampo, dans la République du Ghana. Ce projet de la Ghana Grid Company comprend le système à 330 kV, la transformation, le bâtiment de contrôle et des protections, les systèmes des services auxiliaires et le système à 161 kV



Autres projets
majeurs
terminés
pendant le
semestre ou
en cours
d'exécution



Construction de l'un des tronçons du gazoduc sud-péruvien

Elecnor est en train de réaliser, pour un montant de 205 millions d'euros, l'ingénierie, la construction et la mise en marche de l'un des tronçons du gazoduc sud-péruvien (Gasoducto Sur Peruano, GSP) pour Ductos del Sur, consortium chargé de l'exécution de cet ouvrage. Il s'agit concrètement du tronçon compris entre les points kilométriques 240 et 348, en pleine cordillère des Andes.

Le projet GSP a été adjugé par le gouvernement péruvien le 30 juin 2014. Il comprend la conception, le financement, la construction, l'exploitation et la maintenance du nouveau gazoduc, qui possède une longueur totale de 1 134 kilomètres sur trois tronçons se différenciant par le diamètre de la conduite : 32, 24 et 14 pouces. Les 108 kilomètres adjugés à Elecnor sont du premier type.



Mise en exploitation de la deuxième phase du gazoduc de Morelos. Mexique

En avril de cette année, Elecnor a mis en exploitation la deuxième phase du gazoduc de Morelos, au Mexique. La société s'est chargée de la construction de cet ouvrage qui transporte du gaz naturel entre les états de Tlaxcala et Morelos, dans le centre du Mexique. Avec un investissement de 220 millions d'euros et une longueur approximative de 170 km, le projet, auquel participait également Enagás, a été exécuté pour le compte de la Comisión Federal de Electricidad du pays, à laquelle Elecnor fournira des services de transport de gaz pendant 25 ans à travers le nouveau gazoduc.



Maintenance des installations énergétiques du train à grande vitesse AVE en Espagne

Elecnor, en consortium avec cinq autres compagnies, se charge actuellement de la maintenance des installations d'énergie du train à grande vitesse, pour 187,7 millions d'euros. Le contrat, signé pour une durée de 10 ans, a pour objet de mettre en œuvre une action globale et intégrée de maintenance pour les installations d'énergie de traction de plus de 2 300 kilomètres, notamment la ligne aérienne de contact, les sous-stations électriques et les systèmes associés (réchauffage des aiguilles et éclairage des tunnels).



Renforcement de l'activité en Australie avec un parc solaire photovoltaïque de 25 MW

Elecnor est en train de construire un parc solaire photovoltaïque de 25 MW en Australie, dans la commune de Barcaldine (Queensland). Le contrat s'élève à 69 millions de dollars australiens (soit environ 47,3 millions d'euros au taux de change actuel). Le parc solaire de Barcaldine s'étendra sur une surface de 90 hectares. Ses quelque 79 000 panneaux photovoltaïques généreront une production annuelle estimée de 56 000 MWh, qui permettra de répondre aux besoins de consommation d'environ 5 300 foyers.





Grande vitesse ferroviaire en Norvège

Elecnor est en train de développer les infrastructures ferroviaires de deux tunnels jumeaux destinés à la circulation de trains à grande vitesse (250 km/h) entre Oslo et la ville de Ski. Les tunnels, de 20 km, seront les plus longs de Scandinavie. Ils constitueront l'axe central du développement ferroviaire interurbain vers le sud de la capitale norvégienne. Elecnor participe à ce projet de la Norwegian Rail Administration à travers le consortium Acciona-Ghella. Plus précisément, il collabore à la conception des systèmes, la rédaction du projet de construction et l'exécution des systèmes ferroviaires, puis à la mise en service de toutes les installations.

Agrandissement et achèvement du parc éolien de Maan, en Jordanie

Elecnor a été sélectionné par le ministère de l'Énergie et des Ressources minérales de Jordanie pour la mise en œuvre de ce projet qui comprenait l'ingénierie, la fourniture et la construction d'un parc éolien de 66 MW. Un accord a ensuite été conclu pour l'ajout de 14 MW supplémentaires portant la capacité actuelle du parc à 80 MW, avec 40 éoliennes ayant chacune une puissance de 2 MW. Le contrat comprend également l'exploitation et la maintenance pendant deux ans, ainsi que la construction du bâtiment de contrôle du parc et les voies d'accès. Il a été inauguré en avril de cette année par le ministère de l'Énergie du pays.



DEIMOS Sky Survey, plus grand centre de surveillance d'astéroïdes et de débris spatiaux d'Europe

DEIMOS Sky Survey (DeSS) est un centre avancé, équipé des toutes dernières technologies pour observer, suivre, cataloguer et surveiller les débris spatiaux et les astéroïdes géocroiseurs. Cet observatoire, qui appartient à Elecnor Deimos, branche technologique d'Elecnor, comprend trois télescopes optimisés, ainsi que tous les systèmes matériels et logiciels nécessaires à leur utilisation. Grâce à cette nouvelle infrastructure d'observation optique, il est possible d'effectuer des mesures de débris spatiaux permettant de dresser et mettre à jour un catalogue d'objets spatiaux. Il s'agit du plus grand centre d'Europe pour la surveillance des astéroïdes et des débris spatiaux.



À propos
d'Elecnor



Ecnor est un groupe de sociétés d'envergure internationale, présent dans 53 pays en 2015, dont l'activité s'articule autour de deux filières qui se complètent et s'enrichissent mutuellement :

Infrastructures : 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 et l'eau, les chemins de fer et l'espace.

patrimoniale : mise en œuvre de services à travers l'investissement en énergie éolienne, systèmes de transport d'énergie et autres actifs stratégiques.

Amérique du Nord et centrale

Canada/États-Unis/Guatemala/
Haïti/Honduras/Mexique/
Nicaragua/Panama/
Rép. dominicaine

Amérique du Sud

Argentine/Bolivie/Brésil/
Chili/Colombie/Équateur/
Paraguay/Pérou/Uruguay/
Venezuela

Europe

Allemagne/Belgique/France/Italie/
Norvège/Pays-Bas/Portugal/
Royaume-Uni/Roumanie/Russie/
Suède/Suisse/Turquie

Espagne

Afrique

Angola/Algérie/Burkina Faso/Cameroun/
R. D. Congo/Congo/Ghana/Maroc/
Mauritanie/Sénégal/Afrique du Sud/Tunisie

Asie et Océanie

Australie/Émirats arabes/
Inde/Iran/Jordanie/
Koweït/Oman/
Thaïlande/Vietnam

