



Résultats de l'exercice
2018

Principaux chiffres de l'exercice 2018



Bénéfice net consolidé

74,3 millions d'EUR

(+4,3 %)



Endettement net du Groupe

138 millions d'EUR

(-38 %)



Ebitda

338,6 millions d'EUR

(+3,7 %)



Chiffre d'affaires consolidé

2 273 millions d'EUR

Internationalisation



Chiffre d'affaires sur les marchés extérieurs

57 %



Carnet de commandes sur les marchés extérieurs

80 %

Sommaire

04

Évolution des principaux indicateurs

Bénéfice net

Ebitda

Dette

Chiffre d'affaires

Carnet de commandes

Effectif

12

Performance des marchés boursiers

14

Principales opérations du Groupe

19

Principaux contrats remportés au cours de l'exercice

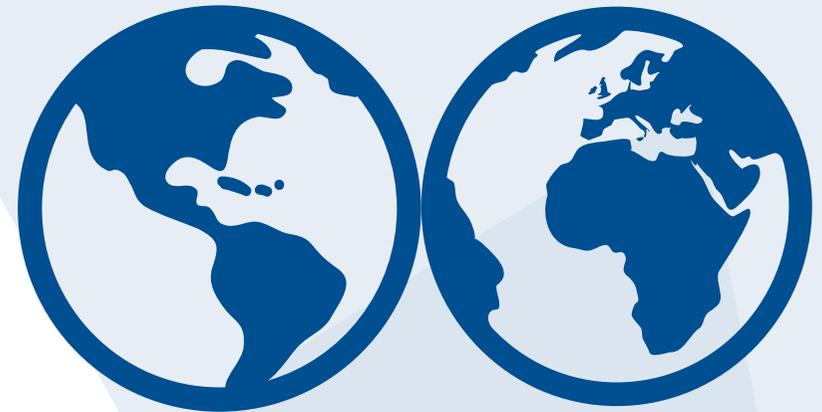
25

Autres projets importants achevés pendant l'exercice ou en cours d'exécution

27

Elecnor, c'est tout cela

Évolution des principaux indicateurs



Le bénéfice net s'élève à **74,3 millions d'EUR**, en progression de **4,3 %**



Infrastructures

- Le bénéfice a augmenté de **4,5 %**, pour dépasser les **65 millions** d'EUR.
- Le chiffre d'affaires a atteint les **2 096 millions** d'EUR.

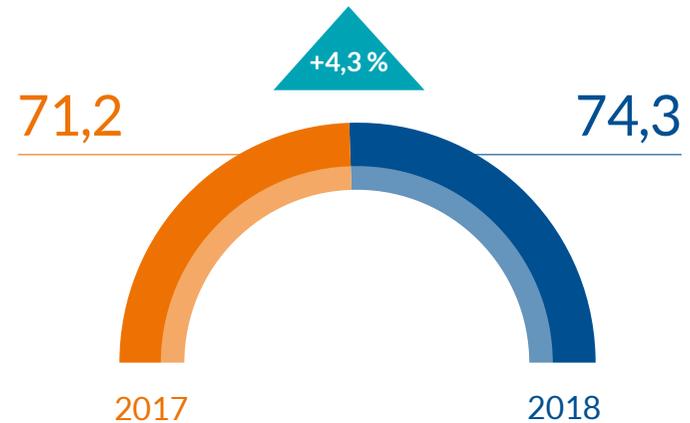


Concessions

- Le bénéfice a augmenté de **5,7 %**, et atteint les **25,4 millions** d'EUR.
- Le chiffre d'affaires a dépassé les **222 millions** d'EUR.

Bénéfice net

En millions d'EUR



Politique de contention et de contrôle des dépenses

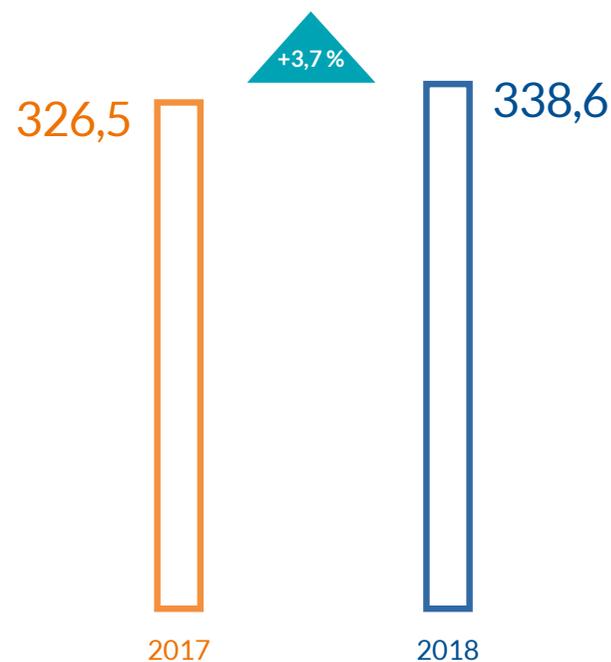
Projet de numérisation pour l'amélioration de l'efficacité des processus d'affaires

L'Ebitda a atteint les **338,6 millions** d'EUR, ce qui représente une **augmentation de 3,7 %**



Ebitda

En millions d'EUR



L'Ebitda est calculé à partir du résultat d'exploitation plus les dotations pour amortissements et les provisions, en neutralisant l'effet de l'application de l'IFRIC 12 relatif aux accords de concession de services pour les lignes de transport que le Groupe exploite au Brésil.

L'endettement net du Groupe a diminué de **38 %**.



En millions d'EUR

	2017	2018
Endettement net du Groupe	223	138
Ebitda	327	338
Ebitda avec recours	148	122
Ebitda sans recours	179	216
Ratio Dette/Ebitda avec recours + Projets divers	1,31	0,95
Dette financière nette consolidée	1 268	1 280
Avec recours	223	138
Sans recours	1 045	1 142
Ebitda	327	338
Ratio Dette financière nette consolidée /Ebitda	3,88	3,78



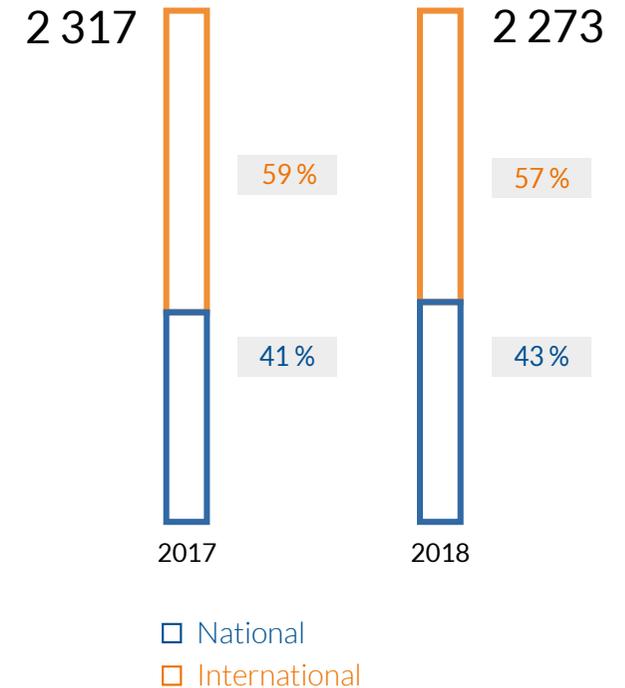
Le chiffre d'affaires s'élève à plus de **2 273 millions d'EUR**



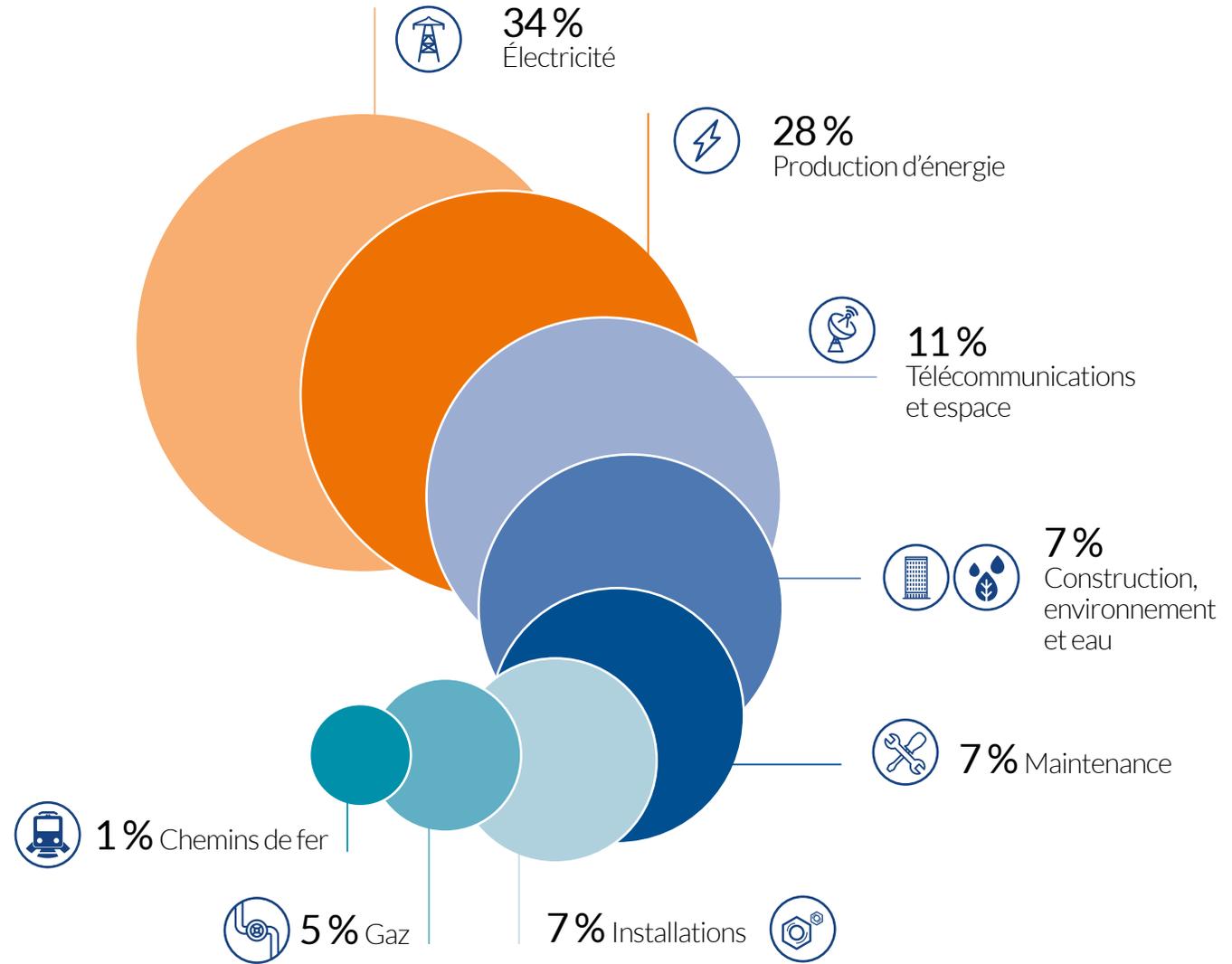
- Évolution favorable du **marché national des infrastructures** dans les activités électricité, production d'énergie et télécommunications.
- Résultat des projets de construction de lignes de transport au **Brésil**.
- Construction clé en main de deux parcs photovoltaïques en **Australie**.
- Achèvement de la construction d'une centrale solaire photovoltaïque au **Chili**.
- Année de bons résultats pour Elecnor aux **États-Unis**.
- Avancées en énergies renouvelables avec la mise en marche du quatrième parc éolien de la société en **Jordanie**, le troisième étant situé au **Chili**, le deuxième en **Mauritanie** et le premier à **Panama**.
- Dans la ligne d'activité **Concessions**, la mise en service de nouvelles lignes de transport au Brésil et au Chili ainsi qu'une meilleure gestion de la vente de la production éolienne sur le marché international contribuent à l'amélioration des résultats.

Chiffre d'affaires par marché

En millions d'EUR



La diversification des activités comme axe stratégique pour offrir un **service global**



Le carnet de commandes en attente d'exécution se chiffre à **2 229 millions d'EUR**

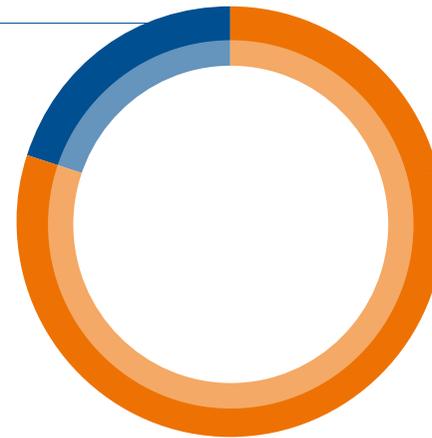


Carnet de commandes

Var. 2018-2017



20 %
National



80 %
International

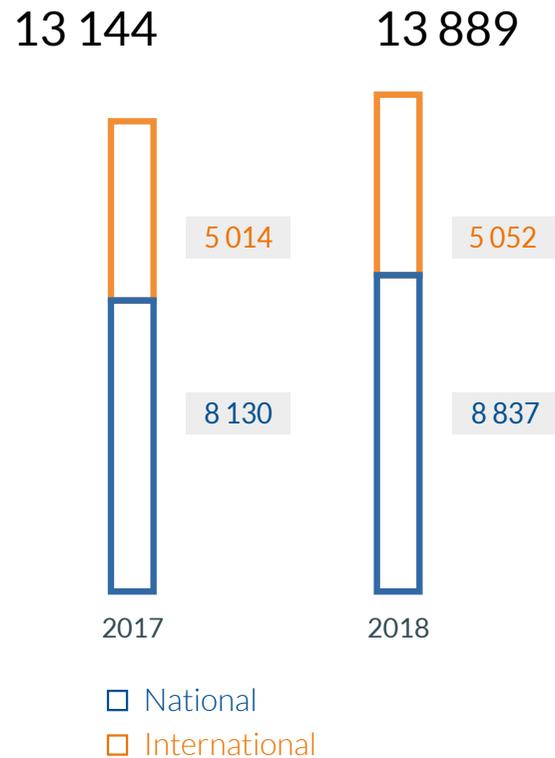
Une équipe professionnelle de plus de 13 000 personnes

Les personnes sont le principal actif d'Elecnor. Le Groupe base sa stratégie sur des valeurs telles que le talent, la transparence et le travail en équipe dans des conditions de sécurité optimales.

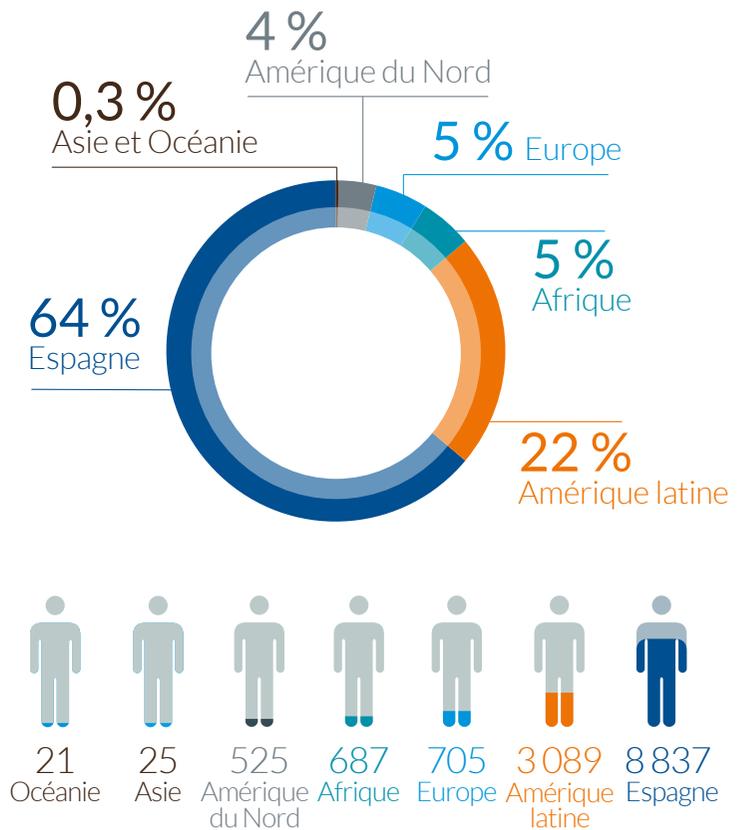
La création d'emplois sur le marché national a enregistré une **augmentation de 8,7%**, principalement dans les activités d'infrastructures et de télécommunications.



Effectifs



Effectifs par zone géographique



Performance des marchés boursiers



Performance des marchés boursiers

- À la clôture, le prix des titres d'Elecnor était de **13,20 EUR par action**, soit un recul de 0,68 % par rapport à la clôture de 2017. Cette performance est supérieure à celle de l'Ibex-35, qui a subi une baisse de 14,97 %.
- Le volume des échanges s'est élevé à **53,9 millions d'EUR**.
- La capitalisation boursière se situait à **1 148,4 millions d'EUR**.
- Le rendement du dividende a été de **2,6 %**.



	2017	2018
Prix de l'action à la clôture (EUR)	13,29	13,20
Volume total de titres (en millions)	9,5	4,3
Volume d'échanges total (millions d'EUR)	109	53,9
Nombre d'actions (millions)	87	87
Capitalisation boursière (millions d'EUR)	1 156,2	1 148,4
PER	16,2	15,5
Rendement du dividende	3,1%	2,6%

Principales opérations du Groupe





Novation de son **emprunt syndiqué**

Grâce à cette novation, l'échéance est reportée de deux ans, jusqu'au mois de juillet 2024.

ElecNor a décidé d'effectuer volontairement un remboursement anticipé d'un montant de 100 millions d'EUR de la tranche prêt, en cohérence avec sa stratégie de désendettement financier progressif, qui a été rendu possible grâce à la réalisation de son objectif de génération de trésorerie.

La limite de financement passe à 400 millions d'EUR répartis entre une tranche de prêt de 200 millions et une tranche de crédit du même montant.



Programme d'émissions de titres de créance multidevises sur le **MARF**, avec un plafond de 300 millions d'EUR

Ces émissions de titres de créance permettront à ElecNor de se financer en EUR et en USD, avec des échéances allant jusqu'à 24 mois et en optimisant les coûts de financement de l'actif circulant.

La contrevaletur en euros des émissions en circulation ne pourra pas dépasser le plafond de 300 millions.

Avec ce programme, ElecNor dispose d'une source de financement autre que le financement bancaire, à des coûts plus avantageux.

L'objectif est de continuer à encourager ses projets dans les secteurs de l'ingénierie, du développement et de la construction d'infrastructures, des énergies renouvelables et des nouvelles technologies, aussi bien en Espagne que sur les marchés internationaux.



Émission d'obligations sur le projet **brésilien** d'un montant de 565 millions de reais brésiliens

ElecNor a décidé de lancer une émission d'obligations sur projet par l'intermédiaire de la société brésilienne qu'elle détient, Celeo Redes Transmissão de Energia S.A.

Cette émission est destinée à financer ses lignes de transport au Brésil.

Ces obligations sont porteuses d'un taux d'intérêt équivalent au rendement des certificats de dépôts interbancaires plus un différentiel de 0,75 % annuel.



Acquisition de deux concessions de lignes de transport du Groupe Isolux au Brésil

Celeo Redes Brasil a versé 46,65 million d'EUR pour cette acquisition.

Dans le cadre de cette opération, Isolux Energía e Participações, S.A. a vendu 33,3 % et 100 % des parts qu'elle détenait dans, respectivement, les sociétés concessionnaires Jaurú Transmissora de Energía, S.A. et Cachoeira Paulista Transmissora de Energía, S.A.

Le Groupe Elecnor renforce ainsi sa position au Brésil, où il exploite plus de 4 130 km de lignes de transport et une capacité de transformation de 5 275 MVA situées dans neuf États brésiliens. Son carnet de commandes comprend des projets de construction de 606 km de lignes et d'une capacité de transformation de 5 100 MVA au cours des cinq prochaines années.



Financement de plusieurs projets d'efficacité énergétique

Elecnor et le fonds SUSI Energy Efficiency ont signé un accord d'une valeur de 14 millions d'EUR.

Ce système financera des projets d'éclairage public dans les communautés de Castille-La Manche, Castille et Léon, Madrid, Galice et Asturies.



Emprunt selon la modalité de **Project Financing**, d'un montant de 55 millions d'EUR

Le Groupe Elecnor a formalisé, par l'intermédiaire de ses filiales Galicia Vento, S.L. et Aerogeneradores del Sur, S.L., un emprunt selon la modalité de Project Financing d'un montant de 55 millions d'EUR.

Cet emprunt parviendra à échéance au cours de l'exercice 2024, ce qui montre la valeur accordée aux centrales éoliennes de ces filiales, étant donné qu'elles avaient remboursé leurs financements initiaux.



Signature du **financement** du parc éolien São Fernando I, au Brésil

En décembre, ElecNor a signé avec le Banco do Nordeste de Brasil (BNB) le contrat de financement du projet São Fernando I, un parc éolien détenu en totalité par Enerfin.

La durée du contrat est de 20 ans, avec un plafond de 266 874 000 R\$ dont le Groupe devrait commencer à disposer au mois de juin 2019.



Accord de **financement** de six projets photovoltaïques au Brésil

Un accord financier avec le Banco do Nordeste de Brasil (BNB) a été signé pour les projets photovoltaïques de São João do Piauí.

Le montant de ce financement s'élève à 404,9 millions de reais brésiliens, qui commenceront à être utilisés au milieu de l'année 2019. L'emprunt sera entièrement remboursé en décembre 2038.



Elecnor certifié **UNE-ISO 37001** d'AENOR

Elecnor devient ainsi la première entreprise de son secteur à obtenir cette certification en Espagne et l'une des premières entreprises nationales et internationales.

La norme UNE-ISO 37001 est l'expression la plus moderne et la plus exigeante au niveau international en matière de systèmes anti-corruption et d'application de protocoles de conformité en général.

L'obtention de cette certification est une étape de plus pour Elecnor dans son pari de continuer à renforcer et à consolider son engagement éthique dans tous les domaines de son activité.



Certification **UNE 19601** du système de conformité

En 2018, le Groupe Elecnor a obtenu la certification de l'alignement de son système de conformité avec les exigences de la norme UNE 19601 « Système de management pour le compliance pénal », une norme nationale inspirée des exigences de la norme UNE-ISO 37001.

La norme UNE 19601 est la principale référence en Espagne en matière de conception et d'organisation des systèmes de prévention du risque pénal. Elle est basée sur les normes internationales les plus exigeantes dans ce domaine.

Au début de l'année 2019, Elecnor a été certifiée conforme à cette norme.



Elecnor, **signataire** du Pacte mondial des Nations unies

Elecnor renforce l'alignement de sa stratégie d'entreprise avec les Objectifs de Développement Durable (ODD).

Les projets d'infrastructures, d'énergie, d'eau ou environnementaux d'Elecnor s'insèrent dans certains des défis mondiaux que les ODD ont lancés, tels que les changements climatiques et la réduction de la brèche énergétique.

Ce jalon confirme l'engagement du Groupe envers l'amélioration continue de ses pratiques et procédures de gestion, et le positionne comme référent dans ce domaine.



Principaux contrats remportés au cours de l'exercice



Concessions



Une nouvelle **ligne de transport** au **Brésil**, d'une valeur de 254 millions d'EUR.



Le projet, attribué à Celeo Redes, inclut la construction et l'exploitation d'une ligne de transport de 230 kV sur une distance de 240 km en double circuit et trois postes électriques totalisant une capacité de transformation de 900 MVA.



Contrat clé en main (EPC)
Construction réalisée par Ecnor



230
kV

Durée d'exécution

60
mois



Deux nouveaux projets de **transport** au **Chili**, avec un investissement de 466 millions d'USD



Adjugé au travers du consortium Celeo Redes Chile España et Celeo Redes.

Construction, exploitation et maintenance de deux nouveaux projets correspondant au système de transport zonal du Chili.

Le premier projet comprend la construction de deux nouveaux postes électriques et d'une ligne de transport double circuit de 220 kV et de 110 km de long. Il va améliorer le système de transport régional de l'électricité dans la zone.

Le deuxième marché inclut la construction d'une ligne de transport de 360 km et la réalisation de cinq postes électriques.

Ecnor se chargera de la construction des deux projets.

Concessions



Six centrales photovoltaïques au Brésil



Projet attribué à Celeo Redes Brasil par l'Agence nationale de l'énergie électrique (ANEEL).

Outre la vente de l'énergie produite par les six centrales, ce projet inclut un poste électrique d'évacuation et une ligne de branchement à 500 kV.



Contrat clé en main (EPC)
Construction réalisée par ElecNOR



Puissance
179,8
MW



Alimenteront
190.000
foyers



Deux nouvelles centrales éoliennes au Brésil



Enerfin, la filiale éolienne du Groupe ElecNOR, a signé avec le Brésil deux contrats de vente de l'énergie produite par deux nouvelles centrales éoliennes dans l'État de Rio Grande do Norte, pour une durée de 20 ans.

Il s'agira des premiers projets éoliens d'Enerfin dans cette région du pays.

Une capacité supplémentaire de 23 MW sera prochainement ajoutée dans cette zone pour la vente de l'énergie sur le marché libre.



Puissance
142 MW



Un nouveau parc éolien en Australie



Enerfin vient d'acquérir 50 % du parc éolien de Woolsthorpe, de 73 MW, situé dans l'État de Victoria.

La filiale éolienne d'ElecNOR le développe conjointement avec Ironstone Capital.

Ce projet a remporté un PPA (accord d'achat d'électricité) sur 15 ans dans le cadre de l'appel d'offres lancé par Snowy Hydro.

Le début des travaux est prévu courant 2019.



Puissance
73 MW

Infrastructures



Un parc éolien de 10 MW au Chili



Elector s'est vu attribuer la construction d'un parc éolien dans la région de Magallanes et l'Antarctique chilien.

Le projet inclut l'installation de trois aérogénérateurs de 3,45 MW et de 69 m de hauteur, qui apporteront plus de 10 MW au système électrique régional.



Contrat clé en main (EPC)



Puissance 10 MW



investissement 22 millions d'USD



Nouveau contrat au Cameroun



Projet de renforcement et de stabilisation du réseau à haute tension de la ville de Yaoundé pour le ministère camerounais de l'Eau et de l'Énergie (MINEE).

Ce projet consiste en la construction de deux postes électriques, l'agrandissement de quatre postes existants et la construction de deux lignes à haute tension dans la capitale, Yaoundé.

Le contrat a une durée de 24 mois et le projet emploiera plus de 200 personnes.



Contrat clé en main (EPC)



Montant total de 45 millions d'EUR



Le deuxième parc éolien en Mauritanie



Elector concevra l'ingénierie, construira et mettra en marche le parc éolien de Boulouar, qui comprend aussi un poste électrique et la ligne à moyenne tension.

En outre, un deuxième contrat portant sur les services d'exploitation et de maintenance a également été signé pour une durée de 11 ans.



Contrat clé en main (EPC)



Puissance 100 MW



Budget 122 millions d'EUR

Infrastructures



Le quatrième **parc éolien** en **Jordanie**



Elecnor sera chargé de l'ingénierie, de la fourniture, construction et mise en marche des installations du parc éolien de Tafilah.

Le projet comprend la construction d'un poste électrique de 120 MVA.



Contrat clé en main (EPC)



Puissance 100 MW



Le premier **parc éolien** à **Panama**



Elecnor développera l'intégralité du projet d'ingénierie et assurera la fourniture, la construction et mise marche du parc éolien Toabré.

Le contrat couvre également 2 postes électriques, le poste d'évacuation et le poste de branchement au réseau national, plus une ligne de transport de 230 kV de 27 km de long.

Il s'agit du premier parc éolien qu'Elecnor construit à Panama.



Contrat clé en main (EPC)



Puissance 66 MW



Production estimée à 240 GWh/an



Investissement de 150 millions d'USD

Infrastructures



Centrale hydroélectrique au Cameroun



Le projet prévoit le montage électromécanique de sept unités de production de 60 MW, le poste électrique d'évacuation et les systèmes auxiliaires (BOP).
La centrale de Nachtigal est la plus grande centrale hydroélectrique du Cameroun.



Puissance
420
MW



Montant total
70
millions d'EUR



Réparation des infrastructures électriques à Puerto Rico et en Floride



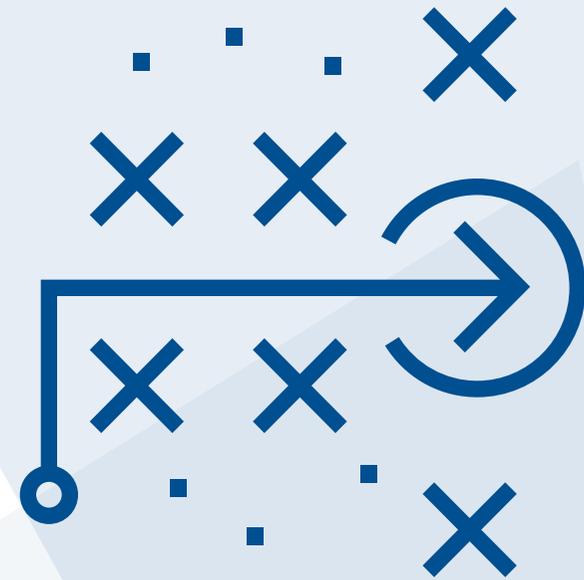
Elecnor Hawkeye, la filiale nord-américaine d'Elecnor, a fait partie des entreprises de utilities qui ont réparé les infrastructures électriques de ces régions suite au passage de forts ouragans.

La société a déployé de nombreuses ressources pour récupérer les infrastructures électriques en très peu de temps.



Chiffre d'affaires aux États-Unis en 2018 :
204
millions d'USD

Autres projets importants achevés pendant l'exercice ou en cours d'exécution



Autres projets importants achevés pendant l'exercice ou en cours d'exécution



Marché national

Contrats-cadres avec les grands opérateurs électriques	Ensemble du territoire national
Déploiement et maintenance de réseaux fixes (FTTH) et mobiles (4G)	Ensemble du territoire national
Maintenance et installations aéroportuaires	Ensemble du territoire national
Électrification de plusieurs tronçons du TGV espagnol (ou AVE)	Ensemble du territoire national
Remplacement de l'éclairage public de Santander	Cantabrie
Rénovation du plus grand marché municipal de Barcelone	Catalogne
Parc éolien de Teguise I	Îles Canaries
Rénovation du parc éolien de Malpica	Galice

Marchés Internationaux

Centrale hydroélectrique de Lauca	Angola
Exécution des équipements auxiliaires (BOP) et usine de traitement d'eau dans le complexe sidérurgique de Bellara	Algérie
Bungala Solar : le plus grand parc solaire photovoltaïque du pays	Australie
Deux parcs solaires photovoltaïques	Bolivie
Projet de transport Xingú-Tapajós	Brésil
Exploitation commerciale de la concession électrique Cantareira	Brésil
Centrale solaire photovoltaïque de Til Til	Chili
Système de transport Nueva Diego de Almagro	Chili
Exploitation commerciale de la concession électrique Chate	Chili
Parc éolien Al Rajef	Jordanie
Centrale à cycle combiné Empalme II	Mexique
Deux usines de biomasse	Portugal
Poste électrique associé aux centrales hydroélectriques Inga I et Inga II	R.D. du Congo
Parc éolien Larimar II	République dominicaine

A large version of the elecnor logo, consisting of an orange swoosh above the word "elecnor" in a bold, blue, sans-serif font.

elecnor , c'est tout cela

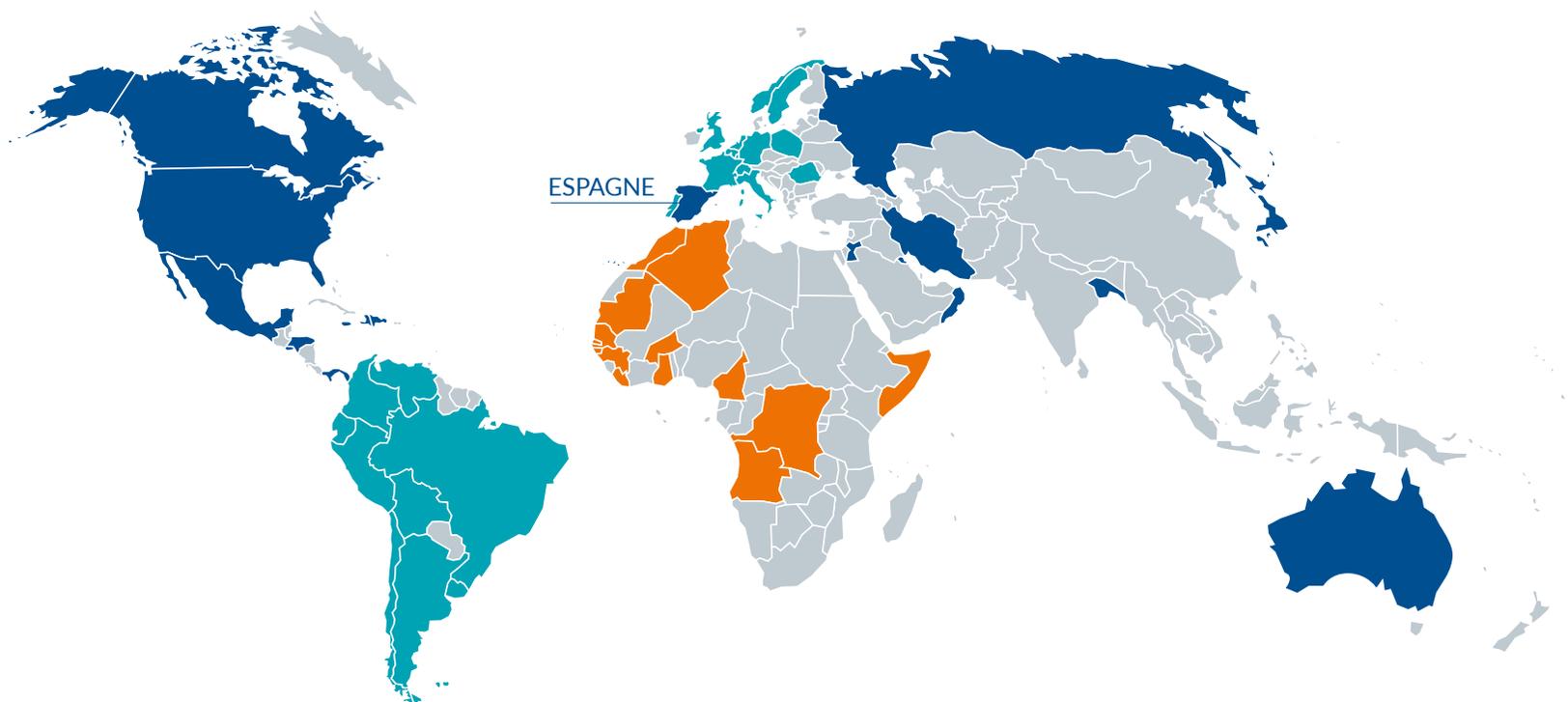
Ecnor est un Groupe d'envergure mondiale, présent dans **55 pays** et comprenant deux branches d'activité

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

Concessions :

exploitation des services à travers l'investissement dans les systèmes de transport de l'énergie, dans l'énergie éolienne et thermo-solaire, ainsi que dans d'autres actifs stratégiques



AMÉRIQUE DU NORD ET AMÉRIQUE CENTRALE

Canada/États-Unis/Haïti/
Honduras/Jamaïque/
Le Salvador/Mexique/Panama/
Rép. Dominicaine

AMÉRIQUE DU SUD

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

EUROPE

Allemagne/Andorre/
Belgique/France/
Italie/Luxembourg/
Norvège/Pays-Bas/
Pologne/Portugal/
Roumanie/
Royaume-Uni/Suède/
Suisse

AFRIQUE

Algérie/Angola/ Burkina Faso/
Cameroun/R.D. Congo/Gambie/
Ghana/ Guinée/Guinée Bissau/
Libéria/Maroc/Mauritanie/
Sénégal/Somalie

ASIE ET OCÉANIE

Australie/Iran/Japon/
Jordanie/Koweït/
Le Bangladesh/Oman/
Thaïlande



www.elecnor.com