



Présentation des Résultats

Premier
semestre
2017

Juillet 2017

A large, three-dimensional wall-mounted logo for elecnor. The letters are white and have a slight shadow, giving them a 3D appearance. The logo is mounted on a light-colored wall. The word "elecnor" is written in a lowercase, sans-serif font. The letters are spaced out, and the overall design is clean and modern.

Bénéfice net consolidé :

34,0 millions d'euros (+ 4,5 %)

EBITDA :

124,7 millions d'euros (+ 21,9 %)

EBITDA normalisé ⁽¹⁾ :

151,4 millions d'euros (+ 21,6 %)

(1) Abstraction faite de l'effet de la mise en œuvre de l'IFRIC 12 pour les concessions au Brésil

Chiffre d'affaires :

1,0581 milliard d'euros (+ 18,3 %)

Marché national : +1,1 %

Marché international : +33,3 %

Carnet de commandes à la clôture :

2,356 milliards d'euros

Internationalisation :

Part du marché international dans l'ensemble du chiffre d'affaires : 60 %

Part du marché international dans l'ensemble du carnet de commandes : 81 %

- 04 L'évolution des principaux indicateurs
- 09 Les principales opérations du semestre à l'échelle du Groupe
- 11 Les projets majeurs remportés au cours du semestre
- 15 D'autres projets majeurs achevés pendant le semestre ou en cours d'exécution
- 19 À propos d'Elecnor



L'évolution des principaux indicateurs



LE BÉNÉFICE CONSOLIDÉ SE SITUE À 34 MILLIONS D'EUROS, EN PROGRESSION DE 4,5 %

Le **bénéfice après impôt** obtenu par le Groupe Elecnor au premier semestre 2017 s'élève à **34 millions d'euros**, soit une **croissance de 4,5 %** par rapport à la même période de l'exercice précédent. Cette progression est notamment due à l'activité d'infrastructures du Groupe, dont les aspects suivants sont à mettre en valeur :

- L'avancement positif de la construction des projets de transport d'électricité au Brésil et la revalorisation 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.
- Les apports des premiers travaux de construction d'une centrale photovoltaïque au **Chili**.

- L'augmentation des apports des projets hydroélectriques en **Angola**.
- L'amélioration de la rentabilité dans les pays dans lesquels l'implantation du Groupe est relativement récente. C'est le cas de la filiale américaine **Hawkeye**.
- La vente de la centrale solaire photovoltaïque de Barcaldine en Australie, dans le cadre de la stratégie BOT (Build-operate-transfer) suivie dans l'activité des infrastructures.
- Les bons résultats du **marché national** des infrastructures.

Dans le cadre de l'activité ordinaire de l'affaire des concessions, il convient de signaler la vente de la promotion d'une centrale éolienne à Bulgana (Australie).

BÉNÉFICE NET - 1S

En millions d'euros



L'EBITDA NORMALISE PROGRESSE DE 21,6 %, POUR ATTEINDRE 151,4 MILLIONS D'EUROS

En termes d'**EBITDA normalisé**, calculé à partir de l'EBITDA consolidé, et si l'on neutralise l'effet de l'application de l'IFRIC 12 relative aux accords de concession de services fournis aux lignes de transport exploitées par le Groupe au Brésil, Elecnor a atteint **151,4 millions d'euros**, ce qui représente une **progression de 21,6 %** par rapport à l'EBITDA normalisé relevé en 2016. Selon cette interprétation, seuls sont reconnus comme produits d'exploitation ceux afférents aux services de maintenance et d'exploitation de ces lignes de transport. Ainsi, afin de dégager un chiffre plus facile à analyser concernant cet indicateur, il n'est pas tenu compte de cet EBITDA dans la comptabilité.

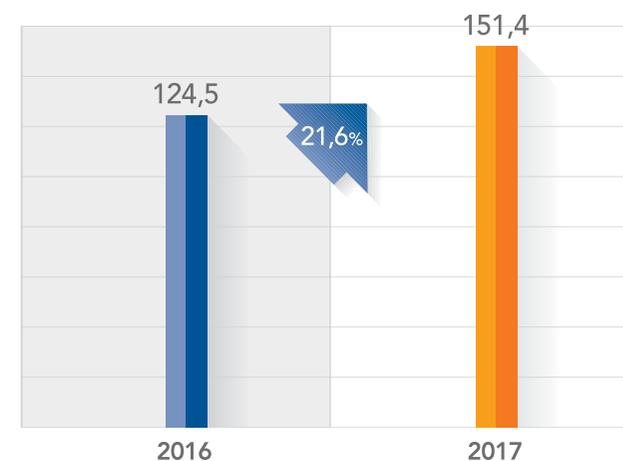
EBITDA - 1S

En millions d'euros



EBITDA NORMALISÉ¹ - 1S

En millions d'euros



(1) Abstraction faite de l'effet de la mise en œuvre de l'IFRIC 12 pour les concessions au Brésil

LE CHIFFRE D'AFFAIRES PROGRESSE DE 18,3 % ET LE MARCHÉ NATIONAL, DE 33 %

Le chiffre d'affaires réalisé par le Groupe Elecnor au cours des six premiers mois de l'exercice 2017 s'élève à 1,0581 milliard d'euros, contre 894 millions d'euros pour la même période de l'exercice précédent, soit une progression de 18,3 %. Parmi les facteurs qui expliquent cette croissance se distingue la bonne performance de l'activité liée aux infrastructures sur le marché international :

- Le développement de la ligne de transport Cantareira au **Brésil**, qui a été favorisé par une revalorisation du réal Brésilien par rapport à la même période de l'exercice précédent.
- Les travaux de construction de deux centrales solaires photovoltaïques, au **Chili** et en **Bolivie**.
- La centrale à cycle combiné que le Groupe Elecnor construit au **Mexique** pour Comisión Federal de Electricidad (CFE).
- Les projets de production et de transport d'énergie développés par le Groupe en **Angola**.
- L'agrandissement de la centrale éolienne que construit Elecnor pour le **ministère de l'énergie, en Jordanie**.

À tout cela s'ajoute l'évolution favorable du marché national des infrastructures que l'on observe ces dernières années.

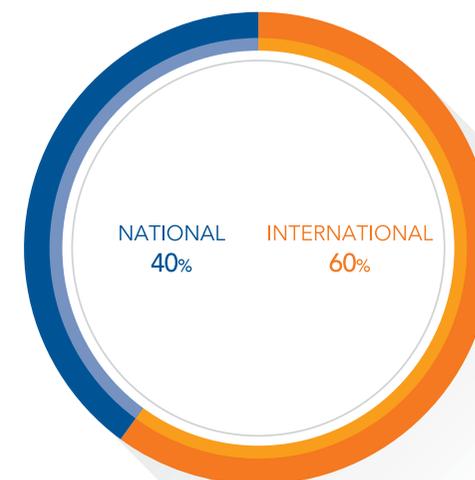
CHIFFRE D'AFFAIRES - 1S

En millions d'euros



En ce qui concerne la répartition du chiffre d'affaires par zone géographique, le marché international représente **60 %** du total et le marché national **40 %**. Ces chiffres illustrent l'engagement du Groupe Elecnor dans l'internationalisation, considérée comme un

CHIFFRE D'AFFAIRES PAR MARCHÉ - 1S



moteur de croissance pour les années à venir. En effet, le Groupe a progressé de 33 % sur le marché international, sans pour autant négliger de consolider sa position de leader sur le marché national.

LE CARNET DE COMMANDES SE CHIFFRE A 2,356 MILLIARDS D'EUROS, DONT 81 % CORRESPONDENT A L'INTERNATIONAL

Au 30 juin dernier, le carnet de commandes en attente d'exécution s'élevait à **2,356 milliards d'euros**. Par marché, les commandes d'origine internationale ont atteint **1,911 milliard (81 % du total)** alors que celles comptabilisées sur le marché national représentent **445 millions d'euros**, soit 19 % du carnet de commandes.

CARNET DE COMMANDES - 1S





Les principales
opérations du
semestre à
l'échelle du
Groupe





ELECNOR RENOUVELLE SON EMISSION DE TRAITES SUR LE MARF ET L'AUGMENTE A 250 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 fixée pour les encours d'émissions est de 250 millions d'euros.

ELECNOR VEND LA CENTRALE SOLAIRE PHOTOVOLTAÏQUE BARCALDINE EN AUSTRALIE

Après l'accomplissement des étapes de promotion, développement, construction et mise en service fin 2016, Elecnor a vendu la centrale solaire photovoltaïque de 25 MW située à Barcaldine, dans le Queensland. Construite dans les délais initialement prévus, cette centrale s'étend sur 90 hectares. Équipée de 79 000 panneaux photovoltaïques, sa production annuelle depuis sa mise en service est estimée à 56 000 MWh, une puissance suffisante pour assurer la consommation de près de 5 300 foyers. Elle a été vendue pour 33,4 millions de dollars australiens.

L'acheteur est une société australienne de placement, gérée par la société britannique Foresight. Le financement a été assuré par KDB Infrastructure Investments Asset Management Co. Ltd Hanwha Energy.

Cette opération s'inscrit dans la stratégie d'Elecnor de rentabiliser son activité de promotion, développement et construction de projets jusqu'à leur exploitation.

ELECNOR A LANCE UNE EMISSION D'OBLIGATIONS DE 594 MILLIONS DE DOLLARS SUR SON PROJET AU CHILI

À travers sa filiale chilienne Celeo Redes Operación Chile, Elecnor a lancé une émission d'obligations sur ses projets de lignes de transport au Chili pour 594 millions de dollars à échéance de 30 ans, qui comprend deux étapes :

1. Une tranche internationale en dollars pour 379 millions de dollars, à un taux d'intérêt annuel de 5,2 %, émise et placée en vertu de la réglementation des États-Unis, ces obligations étant cotées à la Bourse d'Irlande.
2. Une tranche locale chilienne en « Unidades de Fomento » (UF), pour un montant de 5 410 500 UF (soit environ 214 millions de dollars), à un taux d'intérêt annuel de 3 % environ.

Les fonds provenant de ce placement comptent sur la garantie des projets et ont été affectés au remboursement anticipé du remboursement existant et au nouveau financement des projets des lignes de transport au Chili et, le reste, à d'autres affectations de la société émettrice ou de ses actionnaires.



Les projets
majeurs
remportés au
cours du
semestre





LA PLUS GRANDE CENTRALE SOLAIRE PHOTOVOLTAÏQUE D'AUSTRALIE

Elecnor a signé un contrat pour la réalisation, sous la modalité « clé en main » (EPC), de la première phase du projet Bungala Solar, Bungala One, une centrale solaire photovoltaïque de 137 MWp. L'investissement représente 189 millions de dollars australiens.

Situé au nord de Port Augusta, en Australie-Méridionale, Bungala Solar est le plus grand projet photovoltaïque jamais développé en Australie et sera aussi le plus important de ceux mis en œuvre par Elecnor utilisant cette technologie de production d'électricité. Ce complexe d'une puissance de 374 MWp sera exécuté en trois étapes. La puissance installée des deux premières, Bungala One y Bungala Two, sera de 137 MWp chacune. Les 100 MWp restants sont en cours de développement.

Elecnor va construire la centrale Bungala One pour le consortium investisseur formé par Enel Green Power et Dutch Infrastructure.

UNE CENTRALE SOLAIRE PHOTOVOLTAÏQUE AU CHILI

Elecnor a remporté le contrat pour la construction d'une centrale solaire photovoltaïque au Chili, pour 117,2 millions de dollars. D'une puissance installée de 115 MWp, la centrale va se situer dans la municipalité de Til Til, dans la Région métropolitaine, au nord de Santiago. Le contrat englobe l'ingénierie, la fourniture, le montage et la mise en service de la centrale, ainsi que les infrastructures d'évacuation haute tension à travers une sous-station électrique dotée de la technologie GIS reliée à une ligne à haute tension.

UNE NOUVELLE CENTRALE EOLIENNE EN REPUBLIQUE DOMINICAINE

Elecnor a remporté le contrat de construction de la centrale éolienne Larimar II, en République dominicaine, selon la modalité clé en main, pour 89,1 millions d'euros. Le client est Empresa Generadora de Electricidad Haina (EGE Haina) et le partenaire technologique pour cette opération est la société danoise Vestas.

Située dans la localité d'Enriquillo, province de Barahona, la centrale aura une puissance de 48,3 MW, fournie par 14 éoliennes d'une capacité nominale de 3,45 MW. Elecnor va assurer tous les processus d'ingénierie, fourniture, construction et mise en service de la nouvelle centrale éolienne, prévue pour novembre 2018.



LES PROJETS D'INTERCONNEXION ELECTRIQUE EN AFRIQUE

Elecnor va construire, dans le cadre d'un consortium, 11 sous-stations de 225/30 kV, réparties en Gambie, Guinée et Guinée-Bissau pour l'Organisation de Mise en Valeur du Fleuve de Gambie (OMVG), une société créée par les 3 pays, chargée du développement et du suivi du projet.

Les 4 lots attribués au consortium sont financés par plusieurs organismes multilatéraux, comme la Banque mondiale (BM), la Banque islamique de développement (BID), la Banque ouest-africaine de développement (BOAD) et la Banque européenne d'investissement (BEI). Le projet s'élève à 80 millions d'euros.



DEUX CENTRALES A BIOMASSE AU PORTUGAL

Elecnor a remporté le contrat de construction de deux centrales à biomasse au Portugal, d'une puissance de 15 MW chacune. Elles seront alimentées à base de combustible forestier. Les deux projets représentent un budget de 78 millions d'euros.

La société va travailler à la conception, l'ingénierie, la fourniture du matériel, la construction, l'installation et la mise en service de chacune de ces centrales, situées à Viseu et à Fundao, ainsi que sur la ligne d'évacuation de celle de Fundao et sur le poste électrique associé à la centrale de Viseu.

Une fois achevées, ces centrales éviteront l'émission de 88 400 tonnes de CO₂ par an.

CINQ SOUS-STATIONS AU BRÉSIL

Elecnor va exécuter sous la modalité EPC le contrat concernant cinq nouveaux postes électriques au Brésil pour Equatorial Energia, l'un des principaux acteurs sur le marché du transport de l'énergie dans le pays.

Ceux-ci font partie des deux lots remportés lors de l'appel d'offres lancé fin 2016, dont l'un comprend l'agrandissement de deux postes électriques de 500 kV, les deux extrémités de la ligne, le poste électrique (PE) Barreiras II et le PE Rio Das Éguas. Ils sont tous deux situés dans l'état de Bahia, l'un dans la localité de Barreiras et l'autre, à Correntina. Le deuxième lot est situé dans le nord du pays, dans l'état de Pará et autour de la région métropolitaine de Belem (la capitale). Il comprend le PE Vila Do Conde, le PE Castanhal et le PE Marituba.

Le montant total de ces deux lots est de 53 millions d'euros.

UN PROJET D'INTERCONNEXION ELECTRIQUE AU LIBERIA

Le contrat remporté englobe les lots des lignes à 225 kV du projet d'interconnexion électrique reliant la Côte d'Ivoire, le Liberia, la Sierra Leone et la Guinée, pour Transco CLSG, une société créée par ces quatre pays, chargée du développement et du suivi du projet.

Le lot attribué au consortium dont fait partie Elecnor est financé par la Banque mondiale, représente 58 millions d'euros et se compose de 230 km de ligne à 225 kV entre Yekepa et Buchanan, au Liberia.



D'autres
projets
majeurs
achevés
pendant le
semestre ou
en cours
d'exécution



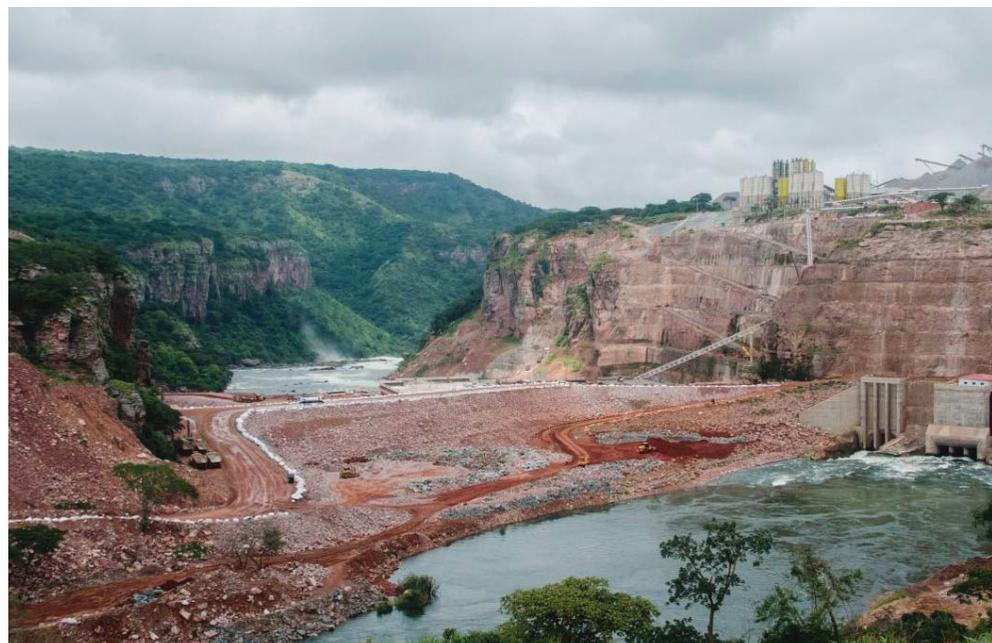


LA CENTRALE EOLIENNE AL RAJEF, DE 86 MW, EN JORDANIE

Localisé dans la région de Maan, au sud de la Jordanie, ce projet en cours d'exécution est accompli selon la modalité clé en main pour Green Watts Renewable Energy, une filiale d'Alcazar Energy, un promoteur de projets liés à la production d'énergie renouvelable centré sur la région du Moyen-Orient. Elecnor se charge de l'ensemble de l'ingénierie du projet, de la construction de la centrale, du réseau électrique moyenne tension et du réseau de communications, ainsi que de l'intégralité du poste électrique de la centrale et de sa mise en service. Ce projet de 131 mégawatts sera construit dans le cadre d'un consortium avec Gamesa.

DEUX CONTRATS AU SEIN DU COMPLEXE SIDERURGIQUE DE BELLARA, EN ALGERIE

Elecnor exécute actuellement, en consortium, les 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 développe un deuxième contrat dans le même complexe sidérurgique, pour la mise en œuvre d'une station de traitement de l'eau. Ces contrats s'élèvent, respectivement, à 150 millions de dollars et à 4 millions de dollars.



LA CENTRALE HYDROELECTRIQUE LAUCA, EN ANGOLA

Elecnor est en charge de la coordination et la réalisation du montage électromécanique de la centrale électrique de Lauca, de 2 073 MW. Lors de sa mise en exploitation, elle deviendra la plus grande centrale de production d'énergie dont disposera le pays. La centrale, située à São Pedro de Kilemba, dans la municipalité de Cambambe, dans la province de Kwanza-Nord, s'inscrit dans un projet de 144 millions d'euros comportant six turbines de 334 MW et une de 67 MW. Le chantier devrait être achevé en 2018.



LE CONTRAT DE PRESTATION DU SERVICE DE BOUCLE LOCALE DE TELEFONICA, EN ESPAGNE

Dans le cadre de l'activité des télécommunications, l'exécution de ce contrat pour Telefónica se poursuit. Il englobe : les travaux de génie civil, comprenant l'excavation, la démolition, la construction et la maintenance de l'infrastructure des réseaux câblés de Telefónica ; les travaux sur les lignes et les câbles, qui comprennent les travaux à effectuer sur les réseaux câblés de Telefónica, notamment sur le nouveau réseau de fibre FTTH construit par cet opérateur ; et les activités liées au service client, qui englobent l'installation, la maintenance et l'assistance technique pour les différents services demandés par les clients de Telefónica. La durée de ce contrat est de 3 ans.

UNE NOUVELLE CONCESSION ELECTRIQUE AU CHILI

À travers sa filiale Celeo Redes, Elecnor développe le réseau de transport d'électricité Nueva Diego de Almagro au Chili. Le projet prévoit la construction, l'exploitation et la maintenance de l'installation, pour un investissement de 90 millions de dollars, qui sera financé par un apport de fonds propres et une dette à long terme. Le projet consiste dans la construction d'une nouvelle sous-station (Nueva Diego de Almagro) dans la province de Chañaral (région d'Atacama) ; d'une ligne de 40 km à 220 kV en double circuit, reliant ce nouveau poste électrique à celui de Cumbres ; et de l'installation d'autotransformateurs au poste de Cumbres.

DEUX CENTRALES SOLAIRES PHOTOVOLTAÏQUES EN BOLIVIE

Elecnor, en consortium avec la société bolivienne Emias, construit deux centrales de production d'énergie solaire photovoltaïque dans le sud de la Bolivie, pour 65,4 millions d'euros. Ce projet prévoit la fourniture et la construction de deux centrales solaires photovoltaïques. Il s'agit du plus grand projet jamais attribué en Bolivie dans le segment de l'énergie propre. D'une part, la centrale d'Uyuni, dans le département de Potosí, d'une puissance de 60 MW, sur une surface de 200 hectares. Et d'autre part, la centrale de Yunchará, dans le département de Tarija, qui s'étend sur 15 hectares, d'une puissance de 5 MW.



LA CENTRALE EOLIENNE SAN JUAN, AU CHILI, ACHEVEE ET MISE EN SERVICE

Située à Freirina, dans la région d'Atacama, la centrale éolienne San Juan de Chañaral de Aceituno, promue par LAP et achevée au début de l'année est entrée en service de manière satisfaisante.

D'une capacité installée de 184,8 MW, cette centrale est la plus grande du Chili, et probablement d'Amérique latine, compte tenu du fait qu'il s'agit d'un seul projet qui ne fait pas partie d'un complexe éolien.

Elecnor s'est chargé de l'exécution intégrale des équipements auxiliaires, ainsi que de l'ingénierie, la fourniture et la construction du système de transport d'électricité du parc comprenant 85 km de lignes haute tension, le poste électrique de San Juan et le raccordement au poste électrique Punta Colorada, le point d'arrivée du système fédérateur chilien. Le contrat BOP englobe le réseau de chemins, les fondations des 56 turbines, le réseau collecteur moyenne tension, le bâtiment de contrôle et un point d'observation de la flore et la faune de la région.

LA CENTRALE A CYCLE COMBINE EMPALME II, AU MEXIQUE

Elecnor, en consortium avec Duro Felguera, construit actuellement la centrale à cycle combiné Empalme II, dans l'État de Sonora, au Mexique, pour Comisión Federal de Electricidad (CFE). Ce projet prévoit la conception, l'ingénierie, la construction, l'installation, les essais et la mise en service de la centrale, dont la capacité atteindra près de 790 MW. Elle fonctionnera au gaz naturel. Elle comptera deux groupes turbogénérateurs à gaz, deux chaudières de récupération de chaleur disposant de trois niveaux de pression, et une turbine à vapeur. Le système de refroidissement envisagé est à circuit ouvert utilisant l'eau de mer. La centrale sera reliée à une sous-station de 400 kV. Le montant total prévu pour le contrat est de 397 millions d'euros.

The logo for Elecnor, featuring a stylized orange swoosh above the word "elecnor" in white lowercase letters.

elecnor

À propos
d'Elecnor



Elecnor es una corporación de carácter global, presente en 51 países, con dos grandes negocios

Infraestructuras: ejecución de proyectos de ingeniería, construcción y servicios, con especial actividad en los sectores de electricidad, generación de energía, telecomunicaciones y sistemas, instalaciones, gas, construcción, mantenimiento, medio ambiente y agua, ferrocarriles y espacio.

Concesional: operación de servicios a través de la inversión en sistemas de transporte de energía, energía eólica y termosolar.



Amérique du Nord et Amérique centrale

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

Amérique du Sud

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

Europe

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



Espagne

Asie et Océanie

Australie/Arabie
Saoudite/Bangladesh/
Iran/Jordanie/Koweït/
Oman

Afrique

Angola/Algérie/ Burkina Faso/Cameroun/
R.D. Congo/Congo/Ghana/Maroc/
Mauritanie/ Sénégal

