

CONSTRUCTION
TRAVAUX PUBLICS
**INSTALLATION
MULTITECHNIQUE**
**CONSTRUCTION
MÉTALLIQUE**
CONCESSIONS
**Chiffre
d'affaires**
+ 11,6 %
**Résultat
opérationnel
courant**
+ 0,8 %
**Résultat net
part du Groupe**
144 M€
www.eiffage.com

Activité

Le chiffre d'affaires du Groupe au premier semestre s'est élevé à 6 522 M€ en hausse de 11,6 % sur les six premiers mois de 2007.

La Construction a crû de 12,5 % grâce à la bonne tenue du marché français et au bénéfice de l'acquisition de l'entreprise TCHAS en République tchèque. Le chiffre d'affaires de l'immobilier progresse de 13 % dans la ligne des commercialisations réalisées en 2007, alors que le marché ralentit sensiblement depuis le début de 2008. Les activités restent bien orientées en Pologne et au Benelux.

La bonne tenue de l'activité routière en France, la croissance externe et la contribution de quelques chantiers importants dans les autres pays d'Europe ont compensé le coup d'arrêt du marché espagnol et permis au chiffre d'affaires des Travaux Publics de progresser de 5 % dont 2 % proviennent d'acquisitions.

L'installation électrique et multitechnique maintient sa forte croissance (+ 21,8 %) alimentée par les sociétés nouvellement acquises (+ 12,8 %) en France et en Europe et par la bonne tenue des marchés où le Groupe évolue à l'exception de l'Espagne où une inflexion est sensible après plusieurs années très favorables.

EIFFEL connaît un niveau d'activité très élevé dans tous ses métiers (+ 48,1 %) sur ses deux marchés principaux, la France et l'Allemagne.

Après un excellent premier trimestre, le chiffre d'affaires des Concessions a progressé de 4,6 %.

Résultats

Le résultat opérationnel courant s'élève à 473 M€, contre 469 M€ au premier semestre 2007. La marge des activités travaux est de 2,7 % (150 M€ de résultat opérationnel courant), contre 3,2 % il y a un an. La saisonnalité et la dépendance aux conditions climatiques des activités du Groupe rendent peu significatif, traditionnellement, le résultat du premier semestre.

La contribution des Concessions atteint 345 M€, la marge d'EBITDA d'APRR continuant de progresser à 68,8 % (contre 68,3 % au premier semestre 2007), malgré le tassement du trafic au deuxième trimestre, grâce à la bonne maîtrise des charges d'exploitation.

Ainsi, conformément à la stratégie poursuivie depuis une décennie, la part récurrente du résultat opérationnel du Groupe représente environ 60 %, en année pleine, et réduit sa sensibilité aux cycles de ses métiers de travaux.

Perspectives 2008

Le carnet de commandes s'est encore amélioré de 3,7 % en un an et dépasse les 10 Md€ (10 100 M€), soit environ 11 mois d'activité du Groupe.

La croissance externe, principalement en Europe et dans les activités industrielles associées à la Route s'est poursuivie à un

rythme plus modéré, avec l'acquisition d'un peu plus de 150 M€ en année pleine, dont environ la moitié à travers le contrôle à 51 %, aux côtés de la famille fondatrice, de l'entreprise routière LOS SERRANOS en Murcie (Espagne).

Le Groupe entend poursuivre avec prudence sa stratégie de développement par l'intégration de nouvelles entreprises, particulièrement dans l'installation électrique. Son excellente situation financière devrait lui permettre de saisir des opportunités, lorsque les conditions le permettront dans le cadre de ses objectifs de rentabilité.

Dans le domaine des Concessions, le chantier de la LGV (Ligne à Grande Vitesse) Perpignan-Figueras avance conformément aux objectifs : celui de l'autoroute A65 a été engagé pleinement dès la signature des décrets autorisant les travaux en juin dernier et la mise au point du contrat de partenariat du Grand Stade de Lille se poursuit. La première du programme des quatre prisons signé en 2006 sera livrée dans les délais le 23 septembre à Roanne et les suivantes fin 2008 et en 2009, en avance sur le calendrier contractuel.

Le chantier du Centre Hospitalier Sud Francilien est en pleine activité et EIFFAGE a été pressenti pour la réalisation du siège de la Gendarmerie Nationale à Issy-les-Moulineaux, un nouveau contrat de PPP d'un montant de 130 M€.

Le volume du carnet de commandes et le niveau de prises d'affaires permettent de revoir à la hausse la prévision d'activité pour l'exercice 2008 à 13,3 Md€ contre 13,0 Md€ anticipés en février dernier, soit une augmentation attendue du chiffre d'affaires de 5,6 % sur l'année, malgré le ralentissement du trafic sur le réseau d'APRR et la dégradation de la conjoncture en Espagne.

Situation Financière

La trésorerie nette d'EIFFAGE, hors la dette sans recours des Concessions, traditionnellement à son étiage à fin juin était de 576 M€, soit une amélioration de 536 M€ sur 12 mois. La cession, au début de 2008, d'une partie de l'immobilier d'exploitation du Groupe a contribué pour environ 100 M€ à ce renforcement de la robustesse financière du Groupe.

La dette sans recours des Concessions s'élève à 11 926 M€ à fin juin 2008, en progression de 263 M€ sur la fin de 2007, sous l'effet du programme d'investissement d'APRR et de la montée en régime des travaux de l'A65 et des PPP en cours.

Chiffres consolidés (M€)	1 ^{er} semestre		Variation
	2007	2008	
Chiffre d'affaires	5 844	6 522	+ 11,6 %
Résultat opérationnel courant	469	473	+ 0,8 %
Résultat net part du Groupe	600*	144**	n.s.

* dont 488 M€ de plus-value nette d'impôt de cession de la participation de Cofiroute

** dont 21 M€ de plus-value nette d'impôt de cession des immeubles d'exploitation

