



1^{er} semestre 2010 – Activité et résultats

Organigramme



CONSTRUCTION

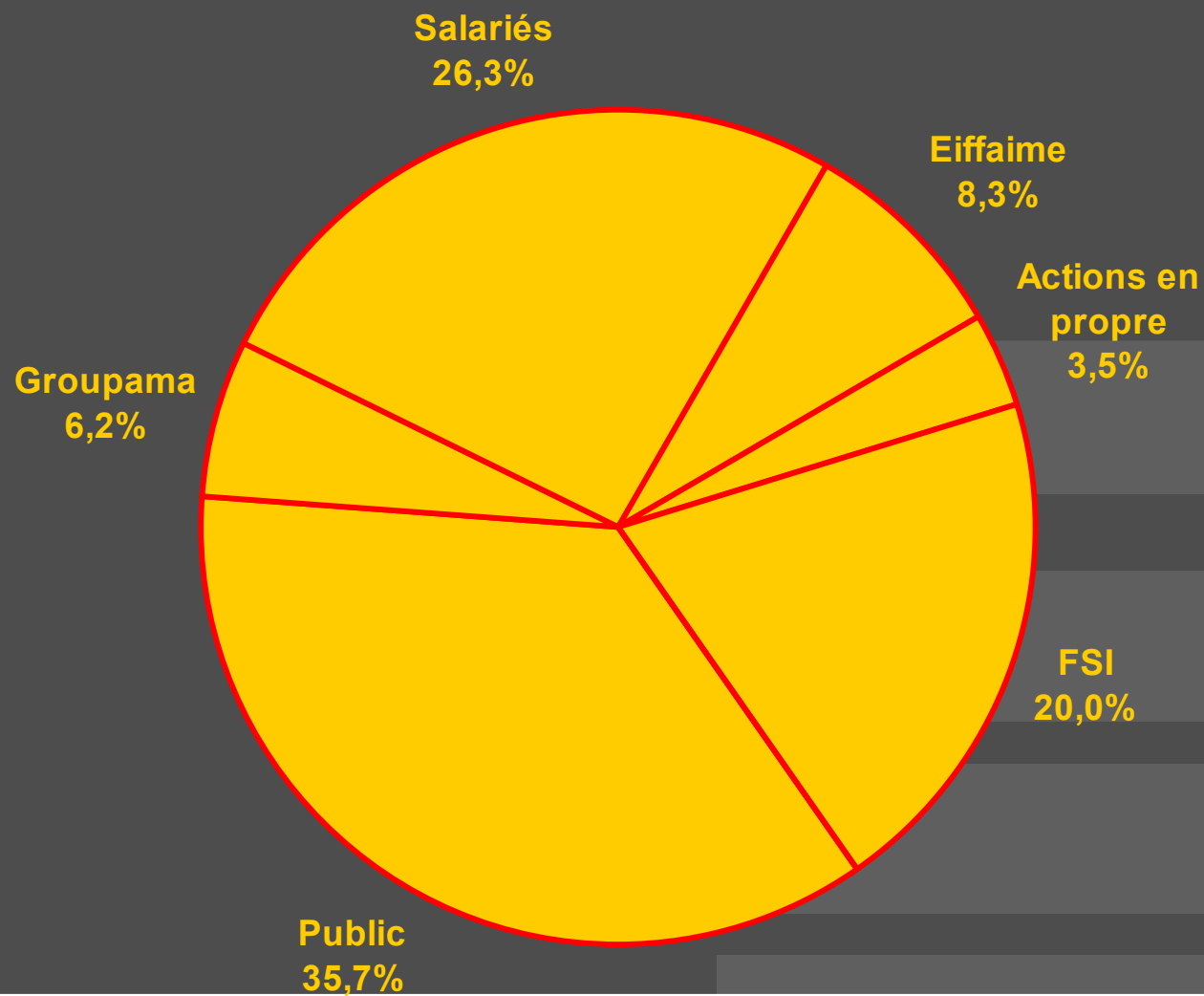
TRAVAUX PUBLICS

ENERGIE

METAL

CONCESSIONS

Actionnariat au 30 juin 2010



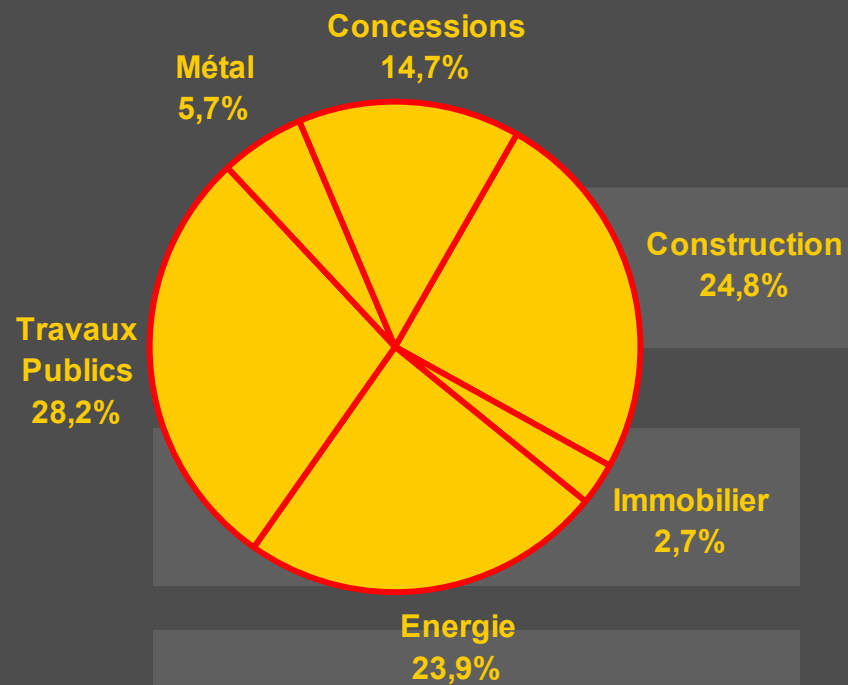
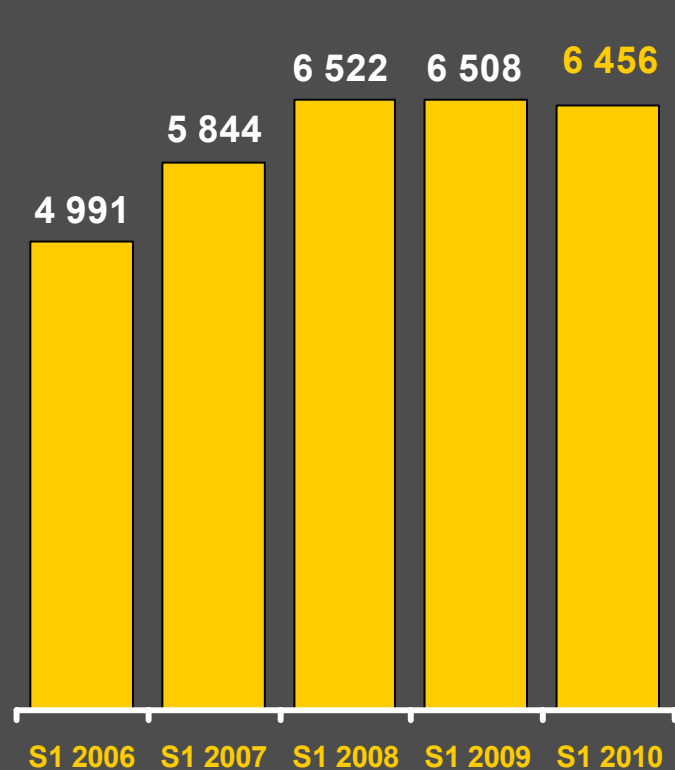
Chiffre d'Affaires – 1^{er} semestre 2010

Millions d'euros

	S1 2009	S1 2010	Variation
CONSTRUCTION	1 942	1 778	- 8,4 %
<i>dont Immobilier</i>	<i>298</i>	<i>177</i>	
TRAVAUX PUBLICS	1 718	1 819	+ 5,9 %
ENERGIE	1 592	1 541	- 3,2 %
METAL	355	366	+ 3,1 %
TOTAL TRAVAUX	5 607	5 504	- 1,8 %
CONCESSIONS (hors IFRIC 12)	901	952	+ 5,7 %
TOTAL	6 508	6 456	- 0,8 %
<i>IFRIC 12</i>	<i>120</i>	<i>142</i>	
Dont			
- France	5 520	5 457	- 1,1 %
- Europe	928	946	+ 1,9 %
- Monde	60	53	- 11,7 %

Chiffre d'Affaires – 1^{er} semestre 2010

Millions d'euros



Résultat opérationnel courant et marges

Millions d'euros

	S1 2009	% CA	S1 2010	% CA
CONSTRUCTION	+ 81	+ 4,2 %	+ 77	+ 4,3 %
TRAVAUX PUBLICS	+ 0	+ 0,0 %	- 31	- 1,7 %
ENERGIE	+ 37	+ 2,3 %	+ 35	+ 2,3 %
METAL	+ 9	+ 2,5 %	+ 10	+ 2,7 %
TOTAL TRAVAUX	+ 127	+ 2,3 %	+ 91	+ 1,7 %
CONCESSIONS	+ 318	+ 35,3 %	+ 338	+ 35,5 %
HOLDING	-22	-	-17	-
Résultat opérationnel courant	+ 423	+ 6,5 %	+ 412	+ 6,4 %

Compte de résultat consolidé

Millions d'euros

	S1 2009	S1 2010
Chiffre d'affaires	6 508	6 456
Résultat opérationnel courant	+ 423	+ 412
Autres résultats opérationnels	- 59	- 9
Coût de l'endettement financier net	- 241	- 231
Autres résultats financiers	- 9	- 7
Charge d'impôt	- 39	- 59
Sociétés mises en équivalence	- 3	+ 1
Résultat attribué aux minoritaires	- 22	- 37
Résultat net part du groupe	+ 50	+ 70

Formation du résultat net consolidé

Millions d'euros

	S1 2009	S1 2010
CONSTRUCTION	+ 54	+ 53
TRAVAUX PUBLICS	- 15	- 25
ENERGIE	+ 12	+ 23
METAL	+ 4	+ 7
CONCESSIONS	+ 27	+ 54
HOLDING	- 10	- 5
Résultat net total	+ 72	+ 107
Minoritaires	- 22	- 37
Résultat net part du groupe	+ 50	+ 70

Bilan consolidé

Millions d'euros

ACTIF	Juin 2009	Déc. 2009	Juin. 2010	PASSIF	Juin 2009	Déc. 2009	Juin. 2010
Concessions	13 839	14 221	14 453	Capitaux et réserves	2 448	2 408	2 169
Actifs incorporels	2 840	2 875	2 913	Résultat de l'exercice	50	190	70
Actifs corporels	1 155	1 171	1 170	Fonds propres PdG	2 498	2 598	2 239
Immo. Financières	134	136	134	Minoritaires	447	512	-25
Immobilisations	17 968	18 403	18 670	Provisions	1 012	1 028	1 012
Trésor. Hold.&Trav.	438	798	130	Dette nette Concess.	12 708	12 982	13 756
Autres actifs	6 160	5 797	6 280	Dette Hold. & Trav.	356	310	625
TOTAL	24 566	24 998	25 080	Autres passifs	7 545	7 568	7 473
				TOTAL	24 566	24 998	25 080

Dette nette totale

Millions d'euros

Dette : +

Cash : -

	30/06 2009	31/12 2009	30/06 2010
Dette nette concessions	12 708	12 982	13 756
 Holding & Travaux			
- Trésorerie	-438	-798	-130
- Emprunts & dettes	356	310	625
sous-total	-82	-488	495
Dette nette totale	12 626	12 494	14 251

Dette nette Concessions

Millions d'euros

	30/06 2009	31/12 2009	30/06 2010
Sans recours hors swaps	12 018	12 264	12 639
Avec recours hors swaps	359	330	422
Total hors swaps	12 377	12 594	13 061
Total swaps	331	388	695
Total Concessions	12 708	12 982	13 756

Flux de trésorerie

Millions d'euros

	S1 2009	S1 2010
Autofinancement	+ 426	+ 431
Variation du BFR	- 603	- 503
Investissements	- 605	- 1 529
Cessions	+ 16	+ 20
Flux net de trésorerie	- 766	- 1 581
Dividendes	- 111	- 126
Variation du capital	- 52	+ 177
Variation de la dette nette bancaire	- 929	- 1 530
Variations sans flux	+ 39	- 243
Variation de la dette de location financière	+ 25	+ 16
Variation de l'endettement net total	- 865	- 1 757
dont dette sans recours	+ 53	- 652
dont dette Eiffage	- 918	- 1 105

Investissements

Millions d'euros

	S1 2009	S1 2010
Incorporels	9	12
Corporels	85	79
Concessions	483	1 412
Croissance externe	28	26
Total	605	1 529

Actifs concessions

Millions d'euros

	Jun 2009	Déc. 2009	Jun 2010
APRR	12 359	12 329	12 178
A65	408	646	860
Viaduc de Millau	390	388	386
Perpignan - Fig.	49	48	45
Norscut	20	22	13
Prado Carénage	20	21	20
Prisons	262	267	265
CHSF	138	201	281
Hanvol	35	60	108
Stade de Lille	19	29	55
Henn'ez	39	52	52
Eiffigen	9	31	49
Autres - Concessions	48	83	94
Autres - PPP	43	44	47
Total	13 839	14 221	14 453

APRR – Trafic et Chiffre d'affaires

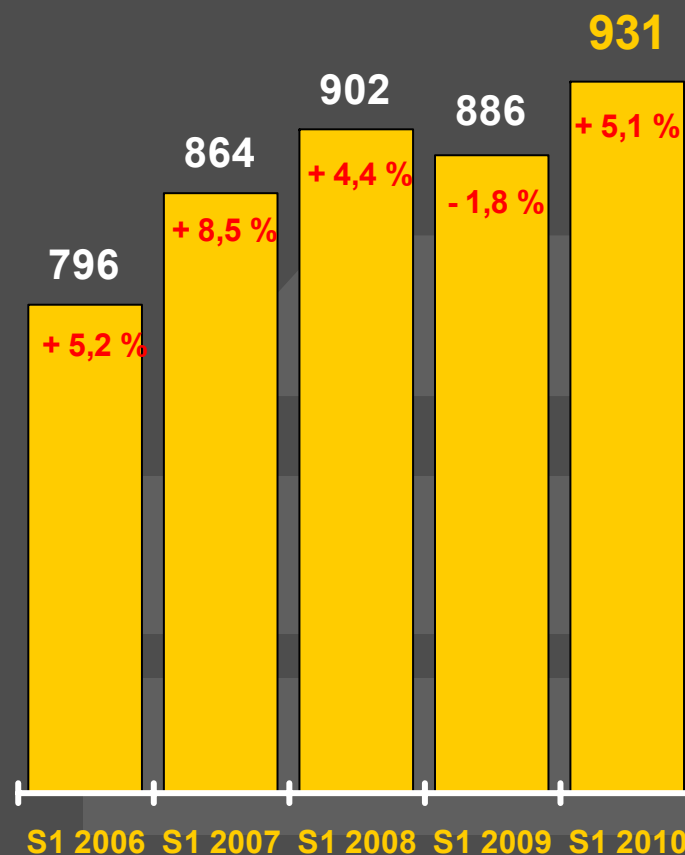


Millions d'euros

Evolution du trafic + 3,1 %

dont VL + 2,6 %
dont PL + 5,8 %

Péages 97%
Autres revenus 3%



APRR – Résultats 2009



Millions d'euros

Chiffre d'affaires : hors IFRIC 12

	S1 2009	2009	S1 2010
Chiffre d'affaires	886	1 860	931
EBITDA	+ 600	+ 1 265	+ 631
% CA	+ 67,7 %	+ 68,0 %	+ 67,8 %
Résultat net	+ 150	+ 349	+ 174

Rachat des minoritaires - OPRRO



Calendrier indicatif

(sous réserve de déclaration de conformité par l'AMF le 07/09/2010)

23 juin 2010	EIFFARIE acquiert un bloc de 15 552 702 actions APRR et franchit le seuil de 95%.
30 juillet 2010	Dépôt d'un projet d'OPRRO par EIFFARIE auprès de l'AMF.
7 septembre 2010	Collège de l'AMF statuant sur la conformité du projet d'OPRRO d'EIFFARIE.
8 septembre 2010	Mise à disposition de la note d'information conjointe EIFFARIE / APRR.
10 septembre 2010	Ouverture de l'OPR.
23 septembre 2010	Clôture de l'OPR.
24 septembre 2010	Publication du résultat de l'offre. Mise en oeuvre du retrait obligatoire. Radiation des actions APRR du marché Euronext Paris.

Rachat des minoritaires - Financement



Investissement (sur base du projet d'OPRRO : 54,16€ dividende détaché)

■ 23 juin 2010	15 552 702 action à 55€ par action (dividende attaché)	854 M€
■ 22 juillet 2010	apport de 932 625 actions APRR à 54,16€ par action	50 M€
■ 24 septembre 2010	Rachat et retrait : 4 481 677 actions à 54,16€ par action	243 M€
	Total de l'investissement	1 147 M€

Financement (50% Eiffage ; 50% groupe Macquarie)

■ Augmentation de capital de Financière Eiffarie - 40%	459 M€	
■ Dette subordonnée actionnaires de Financière Eiffarie - 60%	688 M€	
	Total fonds propres et quasi fonds propres	1 147 M€

Rachat des minoritaires - Impacts



Millions d'euros

- Impact sur le résultat net consolidé part du Groupe :

		Résultat net APRR		
		350	400	450
Marge sur financement	150pb	+ 17	+ 21	+ 25
	100pb	+ 19	+ 23	+ 27

- Renforcement de la marge de sécurité sur les covenants du crédit Eiffarie ;
- Amélioration des conditions de refinancement d'Eiffarie à l'horizon 2013.

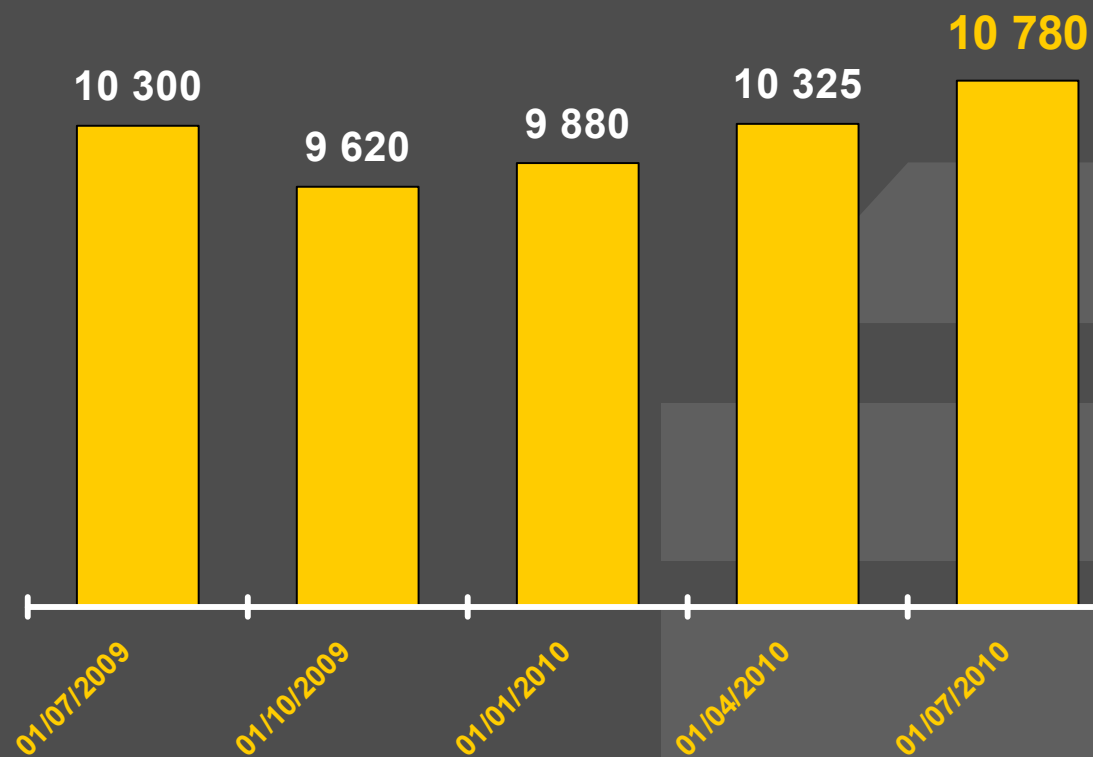
Carnet de commandes au 1^{er} juillet 2010

Millions d'euros

	Au 01/07/2009	Au 01/07/2010	Variation
CONSTRUCTION	4 065	4 565	+ 12,3 %
TRAVAUX PUBLICS	3 370	3 140	- 6,8 %
ENERGIE	2 165	2 315	+ 6,9 %
METAL	700	760	+ 8,6 %
TOTAL	10 300	10 780	+ 4,7 %

Evolution du carnet de commandes

Millions d'euros



Chiffre d'affaires 2010

Millions d'euros

	2009	2010 prévision	Variation
CONSTRUCTION	3 704	3 660	- 1,2 %
<i>dont Immobilier</i>	531	400	
TRAVAUX PUBLICS	3 731	3 930	+ 5,3 %
ENERGIE	3 194	3 030	- 5,1 %
METAL	706	730	+ 3,4 %
TOTAL TRAVAUX	11 335	11 350	+ 0,1 %
CONCESSIONS	1 898	1 950	+ 2,7 %
TOTAL	13 233	13 300	+ 0,5 %
Dont			
- France	11 159	11 100	- 0,5 %
- Europe	1 959	2 100	+ 7,2 %
- Monde	115	100	- 13,0 %

Bourse – Evolution du titre du 01/01/08 au 28/08/10

