



Résultats semestriels 2011
Réunion analystes financiers du 31 août 2011



I.

FAITS MARQUANTS

Pierre Berger – Directeur Général

II.

RÉSULTATS DES MÉTIERS ET FINANCIERS

Philippe Delmotte

III.

PERSPECTIVES 2011

Pierre Berger – Directeur Général

ANNEXES

Signature du plus important contrat de l'histoire d'Eiffage, la LGV Bretagne-Pays de la Loire



Résistance des activités Travaux dans un environnement encore difficile



Bonne performance opérationnelle d'APRR, amélioration du rating et reprise de l'offre publique de rachat



30 millionième client sur le Viaduc de Millau



Mises en exploitation de nouvelles concessions et PPP (A65, hôpitaux du Sud Francilien et des Alpes Léman)



Dynamique commerciale positive sur le semestre, carnet de commandes en hausse de 5% sur un an (hors BPL) représentant 11,7 mois d'activité, et confirmation de la prévision de chiffre d'affaires 2011 à 13 740M€

Reprise de l'activité et hausse du résultat opérationnel courant
Impact sur le résultat financier du coût des émissions obligataires d'APRR

<i>millions d'euros</i>	S1 2010	S1 2011	Δ 11/10
Chiffre d'affaires ⁽¹⁾	6 456	6 606	+2,3%
EBITDA ⁽²⁾	801	848	+5,9%
<i>% du chiffre d'affaires</i>	<i>12,4%</i>	<i>12,8%</i>	
Résultat opérationnel courant	412	451	+9,5%
<i>% du chiffre d'affaires</i>	<i>6,4%</i>	<i>6,8%</i>	
Résultat net part du groupe	70	43	-38,6%
<i>% du chiffre d'affaires</i>	<i>1,1%</i>	<i>0,7%</i>	
Endettement financier net	14 251	14 420	+1,2%
<i>Dont Concessions</i>	<i>13 756</i>	<i>13 530</i>	
<i>Dont Holding & Travaux</i>	<i>495</i>	<i>890</i>	

(1) Hors IFRIC 12

(2) Résultat opérationnel + amortissements et dotations aux provisions nettes

I.

FAITS MARQUANTS

Pierre Berger – Directeur Général

II.

RÉSULTATS DES MÉTIERS ET FINANCIERS

Philippe Delmotte

III.

PERSPECTIVES 2011

Pierre Berger – Directeur Général

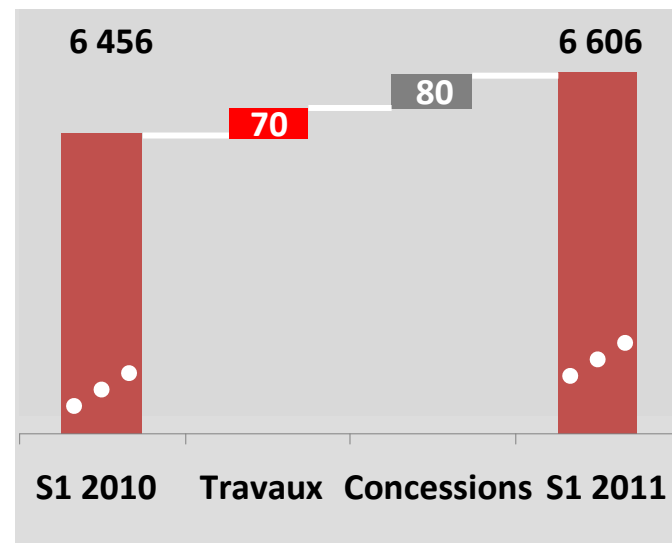
ANNEXES

Une évolution du chiffre d'affaires conforme aux attentes

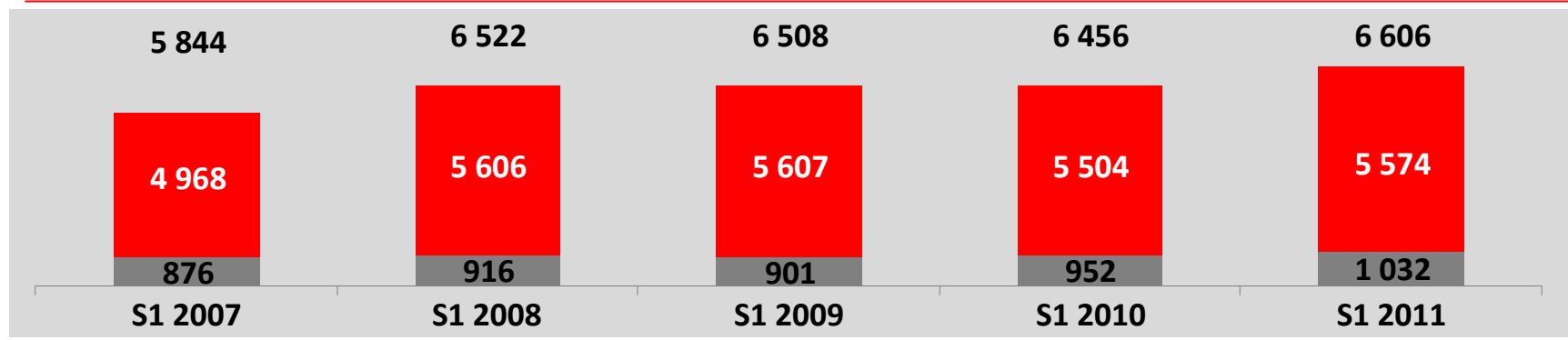
CHIFFRE D'AFFAIRES PAR BRANCHES ET GEOGRAPHIE (M€)

<i>millions d'euros</i>	S1 2010	S1 2011	Δ 11/10
Construction	1 778	1 872	+5,3%
<i>Dt Immobilier</i>	177	277	
Travaux Publics	1 819	1 796	-1,3%
Energie	1 541	1 526	-1,0%
Métal	366	380	+3,8%
TRAVAUX	5 504	5 574	+1,3%
Concessions	952	1 032	+8,4%
TOTAL	6 456	6 606	+2,3%
<i>Dont France</i>	5 457	5 592	+2,5%
<i>Dont Europe</i>	946	938	-0,8%
<i>Dont Monde</i>	53	76	+43,4%

FORMATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES (M€)

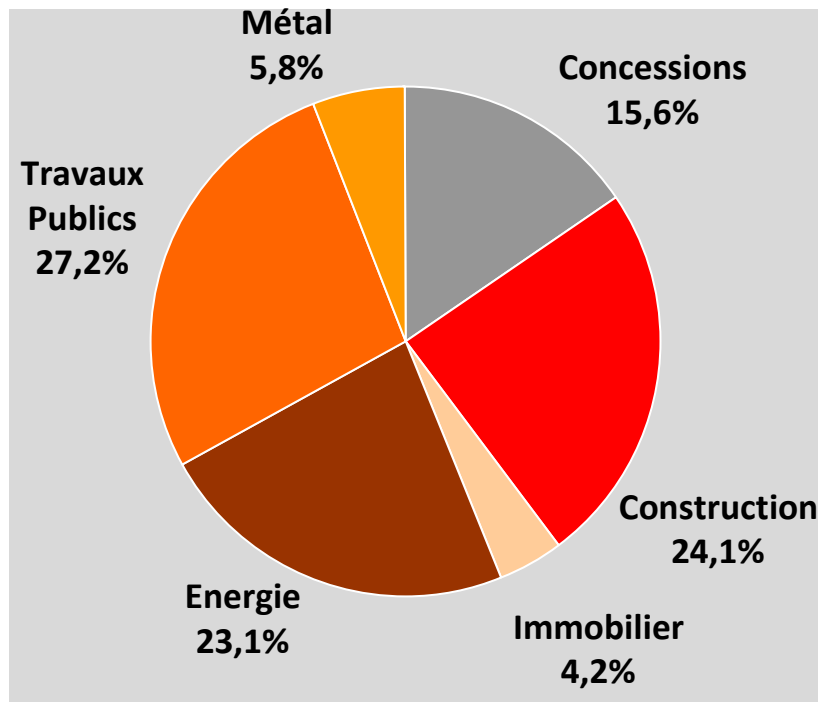


EVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES (M€)

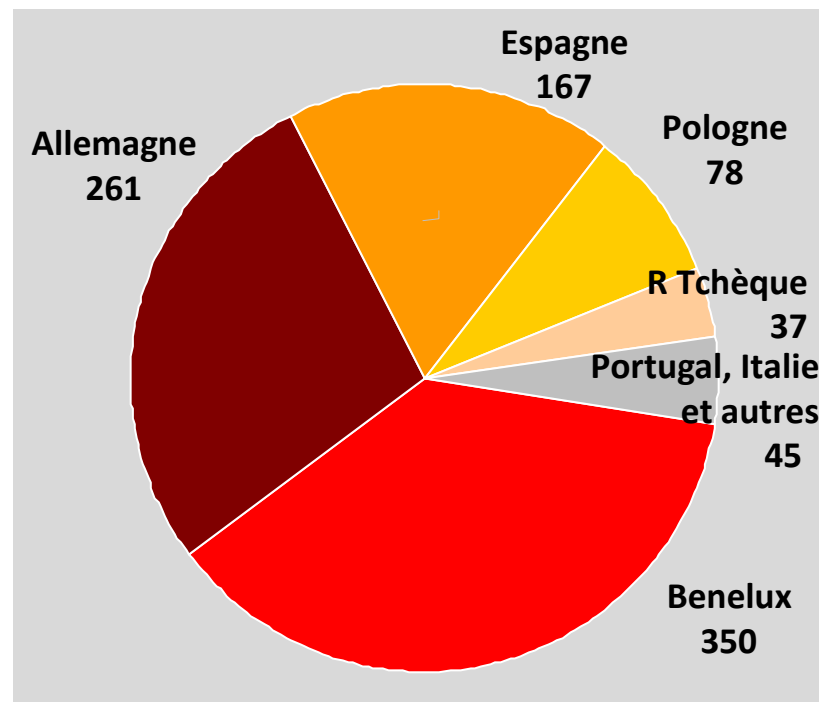


Une évolution du chiffre d'affaires conforme aux attentes

REPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR BRANCHES (%)



REPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES EN EUROPE (M€)



Hausse du résultat opérationnel courant de 9,5% tirée par les Concessions
Pertinence du modèle Constructeur – Concessionnaire intégré

<i>millions d'euros</i>	S1 2010		S1 2011	
		% du CA		% du CA
Construction	77	4,3%	80	4,3%
Travaux Publics	(31)	-1,7%	(36)	-2,0%
Energie	35	2,3%	36	2,4%
Métal	10	2,7%	3	0,8%
TRAVAUX	91	1,7%	83	1,5%
Concessions	338	35,5%	393	38,1%
Holding	(17)	ns	(25)	ns
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	412	6,4%	451	6,8%

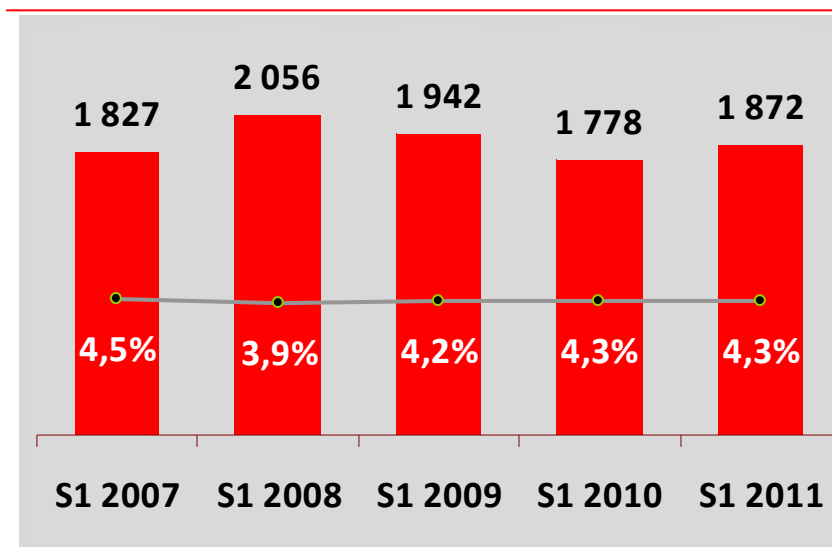
Hausse de l'activité et du résultat opérationnel courant

CHIFFRE D'AFFAIRES (M€) – MARGE OPERATIONNELLE COURANTE

- **Bonne tenue du chiffre d'affaires en croissance de 5,3 %**
 - Commercialisation stable dans l'immobilier
 - Croissance soutenue en Belgique et Pologne

- **Stabilité des marges à un bon niveau**
 - Bonne maîtrise des frais de structures
 - Prudence dans la prise d'affaires

- **Très bonne prise de commandes**
 - Siège mondial de Carrefour
 - Tour Majunga



REPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

	S1 2007	S1 2008	S1 2009	S1 2010	S1 2011
TRAVAUX	85%	85%	85%	90%	85%
IMMOBILIER	15%	15%	15%	10%	15%

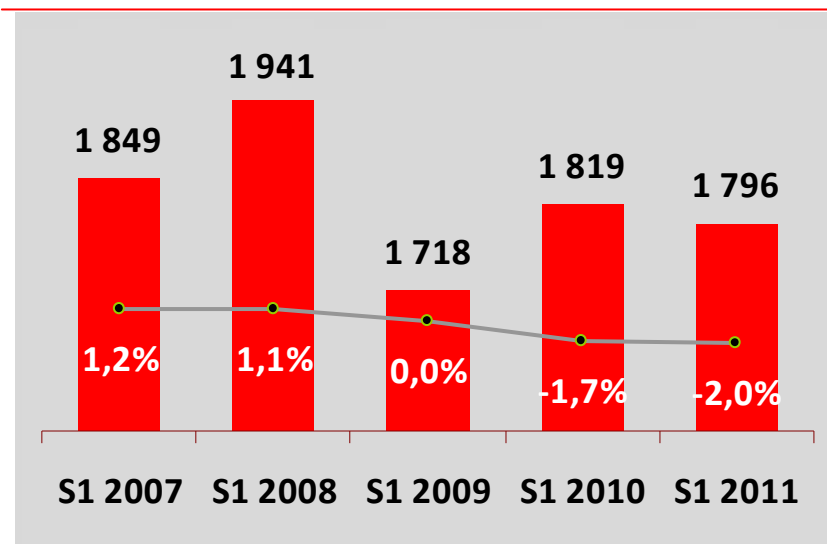
Environnement atone en 2011 mais de bonnes perspectives

CHIFFRE D’AFFAIRES (M€) – MARGE OPERATIONNELLE COURANTE

- **Chiffre d’affaires en diminution de 1,3%**
 - Fin du chantier de l’A65 et creux dans l’activité de génie civil et terrassement
 - Forte diminution des investissements publics en Espagne
 - Activité soutenue en Allemagne

- **Diminution de la rentabilité**

- **Très bonne prise de commandes**
 - BPL (hors carnet de commandes au 1^{er} juillet)
 - Tunnel de Viroflay (Tramway T6)



Maintien du niveau d'activité dans des marchés encore difficiles

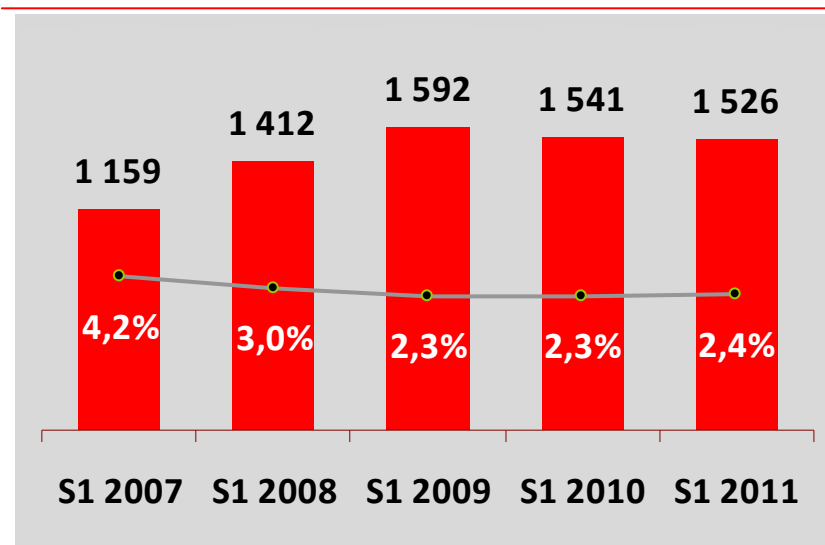
CHIFFRE D'AFFAIRES (M€) – MARGE OPERATIONNELLE COURANTE

- Chiffre d'affaires en diminution de 1%

- Stabilité des marges
 - Progression en France chez Forclum et Clemessy
 - Marché difficile en Espagne

- Mise en place d'un plan d'actions et de réorganisation chez Forclum

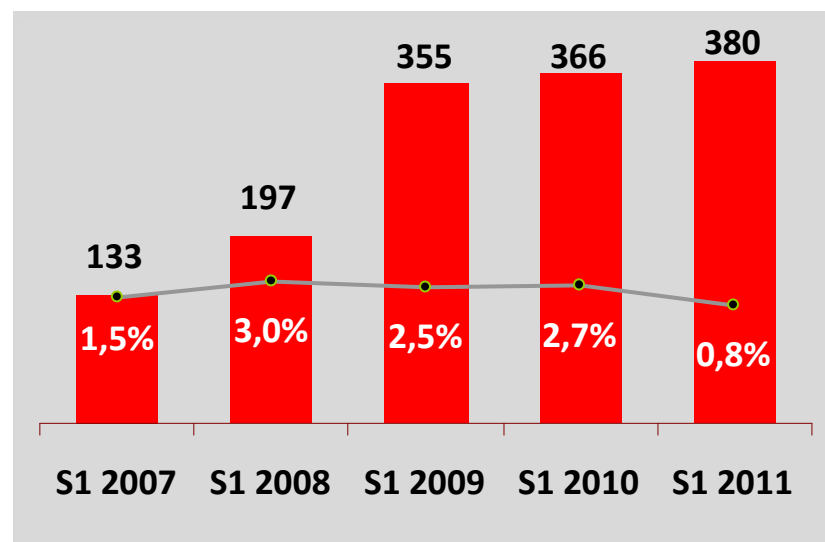
- Retour des clients industriels chez Clemessy



Activités contrastées

- Chiffre d'affaires en hausse de 3,8%
- Evolution contrastée selon les segments :
 - Construction métallique dynamique en France
 - Pôle Industries toujours affecté par la conjoncture
- Hausse de l'activité attendue en 2011 grâce au développement des ponts Unibridge et d'un carnet de commandes bien orienté en hausse de 5,3%

CHIFFRE D'AFFAIRES (M€) – MARGE OPERATIONNELLE COURANTE



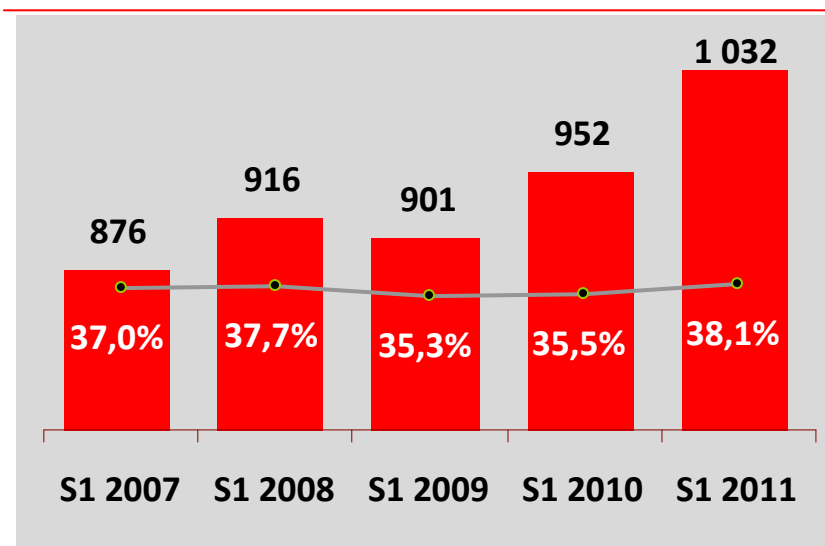
Chiffre d'affaires et rentabilité en hausse Nouvelles mises en exploitation

- **Chiffre d'affaires en hausse de 8,4%**

- **Mises en exploitation d'un nombre important de projets:**
 - Concessions avec l'A65 pour un CA de 17M€
 - PPP avec les hôpitaux du Sud Francilien (CA de 15M€), de Rennes (CA de 1M€) puis d'ici décembre 2011 de l'hôpital Alpes Léman (réception faite le 21 juillet) et le siège de la Gendarmerie Nationale

- **Résultat Opérationnel Courant en hausse de 16,2% à 393M€**
 - APRR / Eiffarie en hausse de 13% à 358M€
 - Autres concessions en hausse de 67% à 35M€

CHIFFRE D'AFFAIRES (M€) – MARGE OPERATIONNELLE COURANTE



Progression du chiffre d'affaires, amélioration des marges et du rating

- Recettes de péages en hausse de 4,6% résultant de la hausse du trafic, du mix PL / VL et d'une hausse tarifaire moyenne 2011 de 2,11%
 - Trafic VL : +0,7% et trafic PL : +5,5%

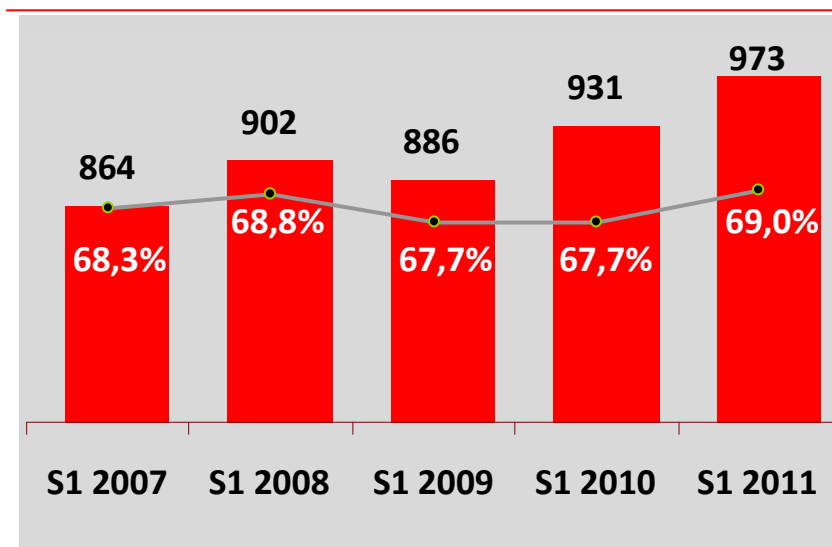
- Poursuite de la progression de l'EBITDA à un plus haut historique de 69%

- Poursuite de l'automatisation qui représente 84,2% des transactions (dont 48,1% télépéage) contre 77% au premier semestre 2010

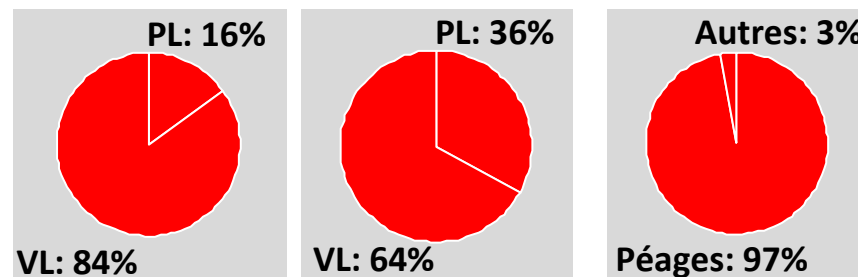
- Développement des services aux usagers

- Reprise de l'offre publique d'achat du 29 août au 9 septembre au prix de 52,32€ par action

CHIFFRE D'AFFAIRES (M€) – MARGE EBITDA / CA

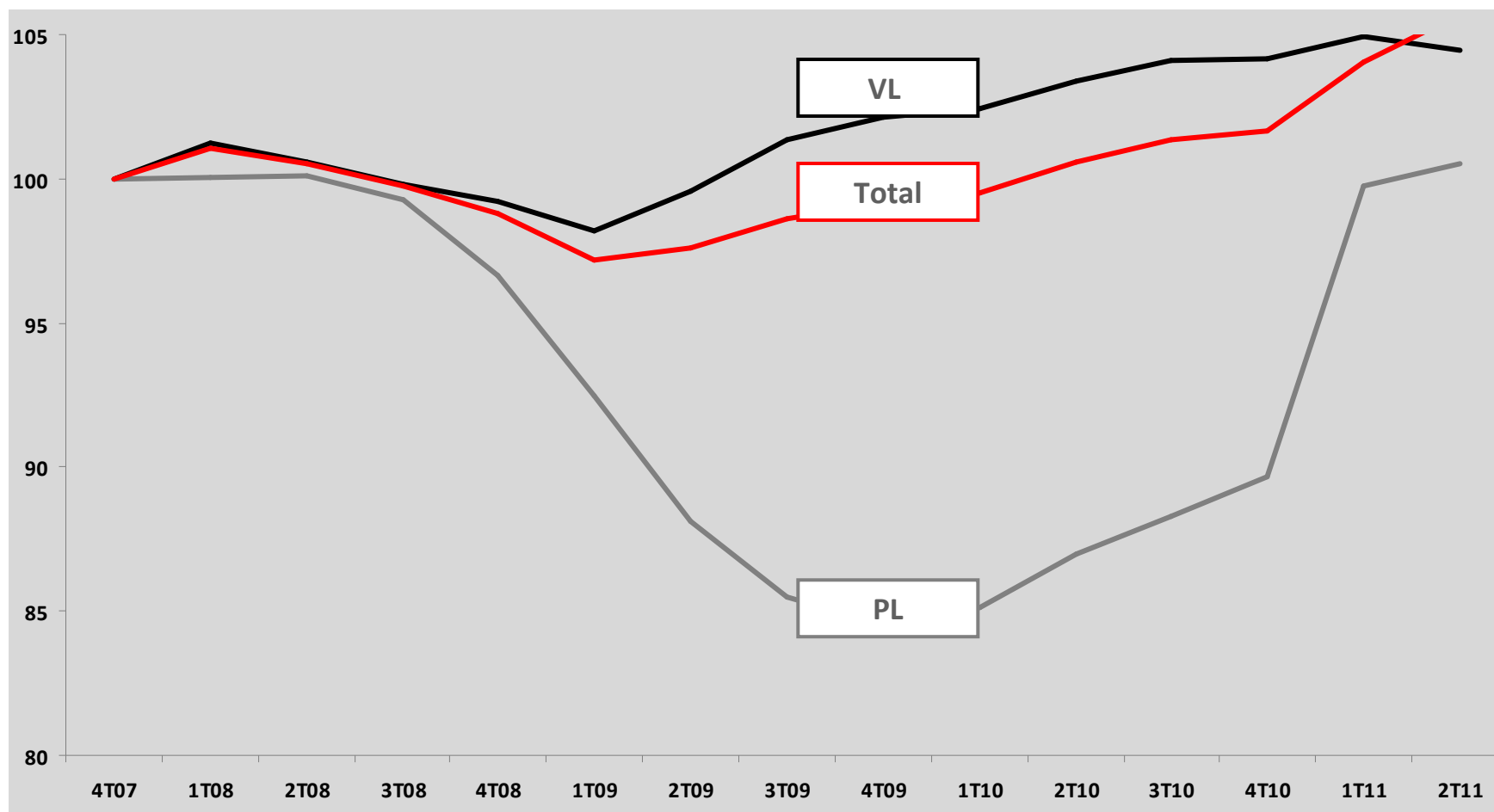


TRAFIC RECETTES MIX CA



Reprise du trafic chez le 4e groupe autoroutier en Europe, portée par les poids lourds

EVOLUTION DU TRAFIC (KM PARCOURUS SUR 12 MOIS GLISSANTS, BASE 100 / 4T07)



Une structure financière marquée par l'importance des concessions

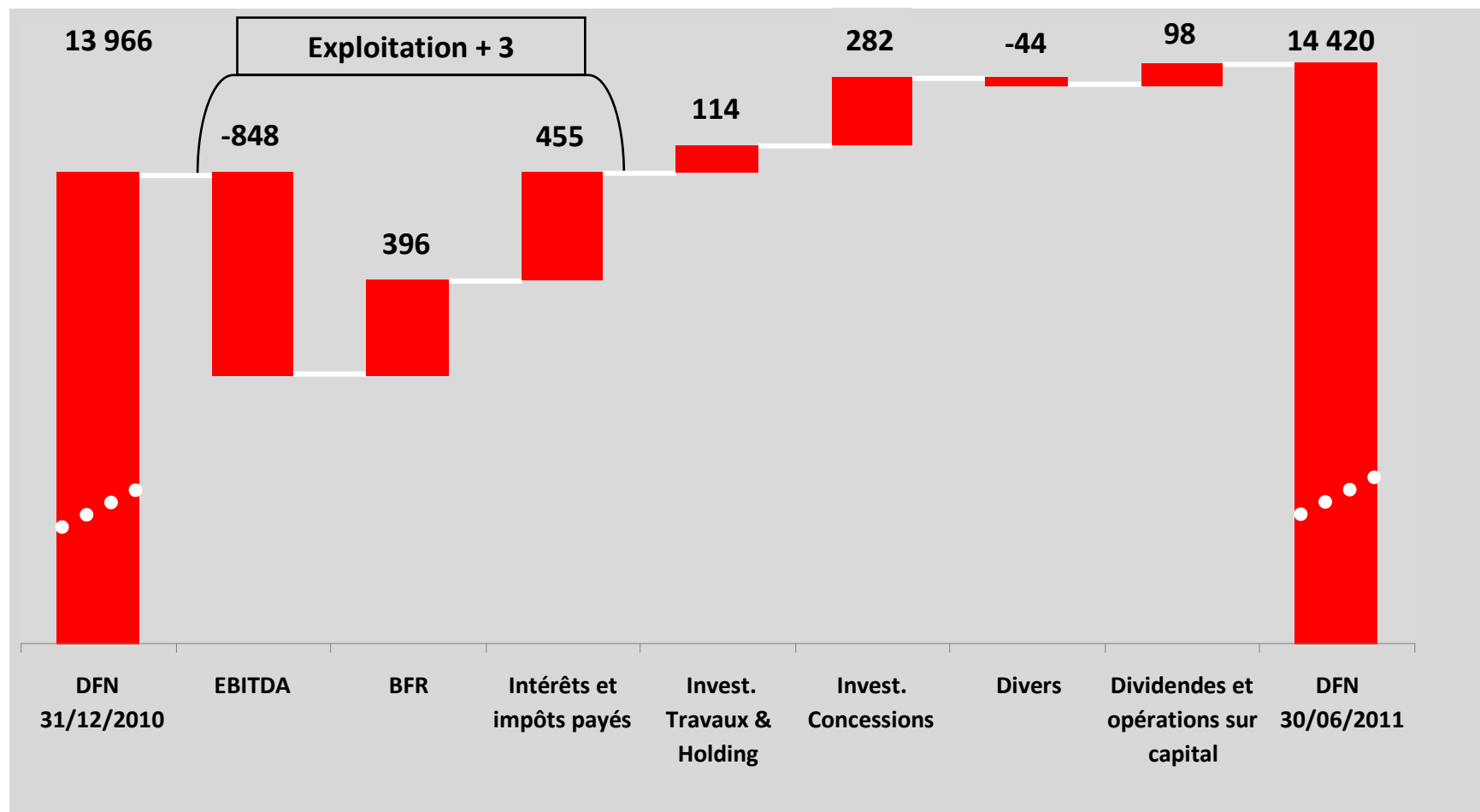
<i>Bilan Consolidé (millions d'euros)</i>	30/06/2010	31/12/2010	30/06/2011
Concessions	14 453	14 763	14 672
Actifs incorporels	2 913	2 923	2 947
Actifs corporels	1 170	1 196	1 204
Immo. Financières	134	158	138
Actif immobilisé	18 670	19 040	18 961
Trésorerie Holding & Travaux	130	383	124
Autres actifs	6 280	6 079	6 365
TOTAL ACTIF	25 080	25 502	25 450
Capitaux et réserves	2 169	2 227	2 394
Résultat de l'exercice	70	232	43
Fonds propres Part du groupe	2 239	2 459	2 437
Minoritaires	(25)	43	84
Provisions	1 012	1 020	964
Dette nette concession	13 756	13 763	13 530
Dette nette Holding & Travaux	625	586	1 014
Autres Passif	7 473	7 631	7 421
TOTAL PASSIF	25 080	25 502	25 450

Une évolution de l'endettement reflétant la saisonnalité des métiers travaux et l'importance des concessions

<i>millions d'euros</i>	30/06/2010	31/12/2010	30/06/2011
Dettes nettes Concessions	13 756	13 763	13 530
Dont sans recours	13 283	13 178	13 245
Dont avec recours basculant	473	585	285
Holding & Travaux	495	203	890
Dont trésorerie	(130)	(383)	(124)
Dont emprunts et dettes	625	586	1 014
Dettes nettes totales	14 251	13 966	14 420

Une évolution de l'endettement reflétant la saisonnalité des métiers travaux et l'importance des concessions

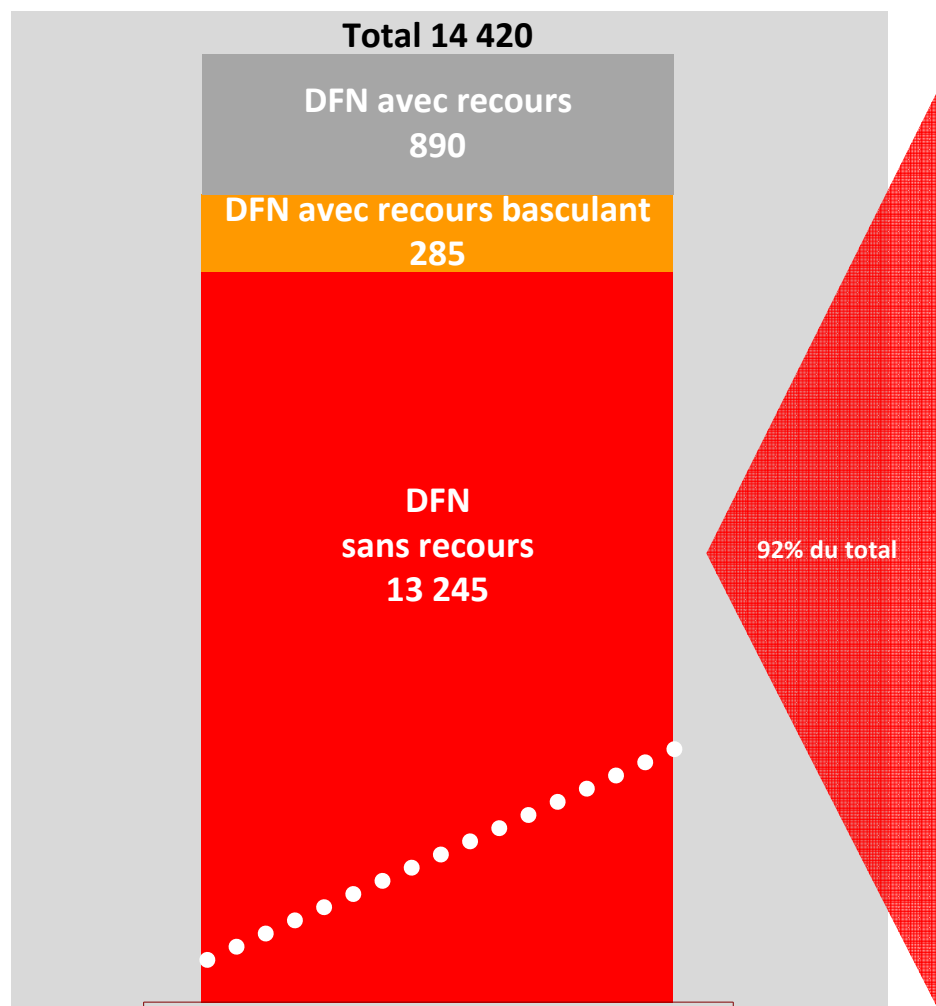
EVOLUTION DE LA DETTE FINANCIERE NETTE DEPUIS LE 31/12/2010 (M€)



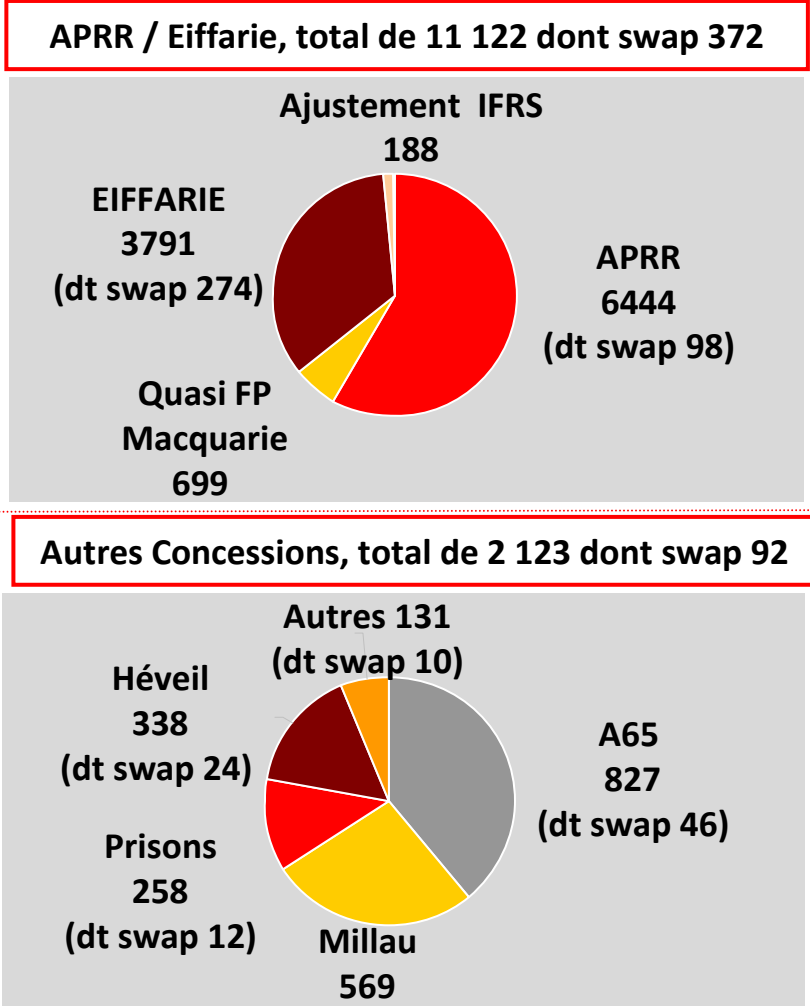
Un endettement essentiellement logé dans les Concessions

1 480M€ de dette financière liée aux swaps / IFRS / leasing et les quasi FP de Macquarie

STRUCTURE DE LA DETTE FINANCIERE NETTE (M€)



DECOMPOSITION DE LA DFN SANS RECOURS (M€)



Renouvellement de la liquidité du Holding et mise en place de nouveaux financements des concessions

- Eiffage SA
 - Décembre 2010: Renouvellement et allongement de la maturité du crédit syndiqué de 700M€ à 5 ans
 - Mai 2011: Renouvellement et allongement de la maturité du programme de titrisation de créances commerciales de 400M€ à 5 ans

- BPL
 - 28 juillet 2011: Signature de l'intégralité des financements bancaires de Eiffage Rail Express pour 1Md€

- Groupe APRR – Eiffarie
 - Poursuite du plan de marche

Le plan d'actions du refinancement et du désendettement du Groupe APRR – Eiffarie suit son cours

- La dette nette bancaire d'Eiffarie (3,6Md€ à juin 2011) arrive à échéance en février 2013 et sera refinancée 12 mois avant terme
- Elle se réduira d'ici au refinancement par les effets combinés:
 - Encaissement des dividendes APRR et du bénéfice de l'intégration fiscale depuis le rachat des minoritaires
- A l'échéance, le ratio dette nette / EBITDA du groupe Eiffarie / APRR sera ainsi voisin de 6x (vs. 7,8x à fin 2010) soit bien en deçà du covenant financier d'APRR (7x) et en ligne avec ses pairs 'corporate'
- Le refinancement de la dette bancaire d'Eiffarie s'effectuera par levée d'une nouvelle dette bancaire
- Le refinancement de la dette APRR s'effectuera par un flux régulier d'émissions obligataires et par le renouvellement de sa ligne de liquidité
 - APRR a déjà procédé depuis octobre 2008 à six émissions obligataires dont 3 durant le premier semestre 2011:
 - 1Md€ à 6 ans pour un coupon de 5%, 50M€ à 10 ans pour un coupon de 3,3% + inflation et 500M€ à 8 ans pour un coupon de 4,9%
- L'intégration fiscale entre APRR et Eiffarie porte ses fruits dès juin 2011

I.

FAITS MARQUANTS

Pierre Berger – Directeur Général

II.

RÉSULTATS DES MÉTIERS ET FINANCIERS

Philippe Delmotte

III.

PERSPECTIVES 2011

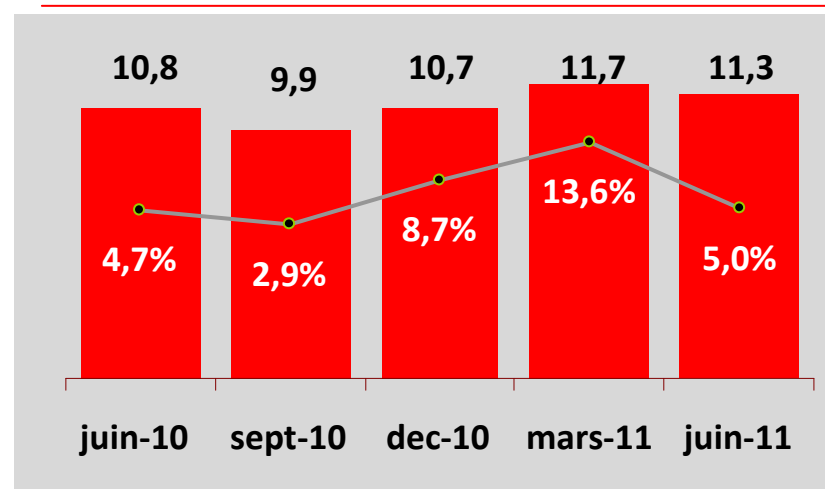
Pierre Berger – Directeur Général

ANNEXES

Reconstruction du carnet de commandes grâce à une dynamique commerciale soutenue au 1^{er} semestre 2011

- Hausse du carnet de commandes sur un an : +5% (hors BPL)
- Elan commercial positif sur le semestre avec une reprise des commandes dans toutes les branches
- BPL rentrera dans le carnet de commandes à partir de la publication de septembre

CARNET DE COMMANDES (en Md€)



CARNET DE COMMANDES (en M€)

	juin-10	juin-11	Δ 11/10
Construction	4 565	4 750	4,1%
Travaux Publics	3 140	3 390	8,0%
Energie	2 315	2 375	2,6%
Métal	760	800	5,3%
TOTAL	10 780	11 315	5,0%

Confirmation de l'objectif de chiffre d'affaires consolidé 2011 de 13 740M€, en hausse de 3,1% sur l'année

BRANCHES

PREVISIONS DE CHIFFRE D'AFFAIRES 2011 (M€)

CONSTRUCTION	<ul style="list-style-type: none"> Prises de commandes en hausse de 6,4% Hausse significative de l'activité immobilière 	3 850M€	+ 6,4%
TRAVAUX PUBLICS	<ul style="list-style-type: none"> Fin du chantier de l' A65 Reprise tendancielle des volumes en 2011 avec plein effet en 2012 	3 850M€	- 1,0%
ENERGIE	<ul style="list-style-type: none"> Retour des clients industriels 	3 100M€	+0,2%
METAL	<ul style="list-style-type: none"> Hausse des prises de commandes Développement des ponts Unibridge 	800M€	+ 8,5%
TRAVAUX		11 600M€	+ 2,3%
CONCESSIONS	<ul style="list-style-type: none"> Prévisions de trafic stables Mises en exploitation de l'A65 et des hôpitaux de Rennes, Alpes Léman et Sud Francilien et DGGN 	2 140M€	+ 7,5%

Bonne résistance du Groupe Eiffage dans un environnement difficile

Pertinence du modèle Constructeur – Concessionnaire intégré

1

- La performance des Concessions a plus que compensé le recul des Travaux
- Montée en charge opérationnelle de 5 projets majeurs sur 2011 (A65, Hôpitaux du Sud Francilien, de Rennes et d'Alpes Léman ainsi que le siège de la Gendarmerie Nationale)

Progression attendue du chiffre d'affaires en 2011 de 3,1%

2

- Montée en puissance des concessions
- Activité soutenue dans les branches Construction et Métal

Progression attendue du free cash-flow

3

- Réduction de l'endettement financier net du Groupe Eiffage



A1

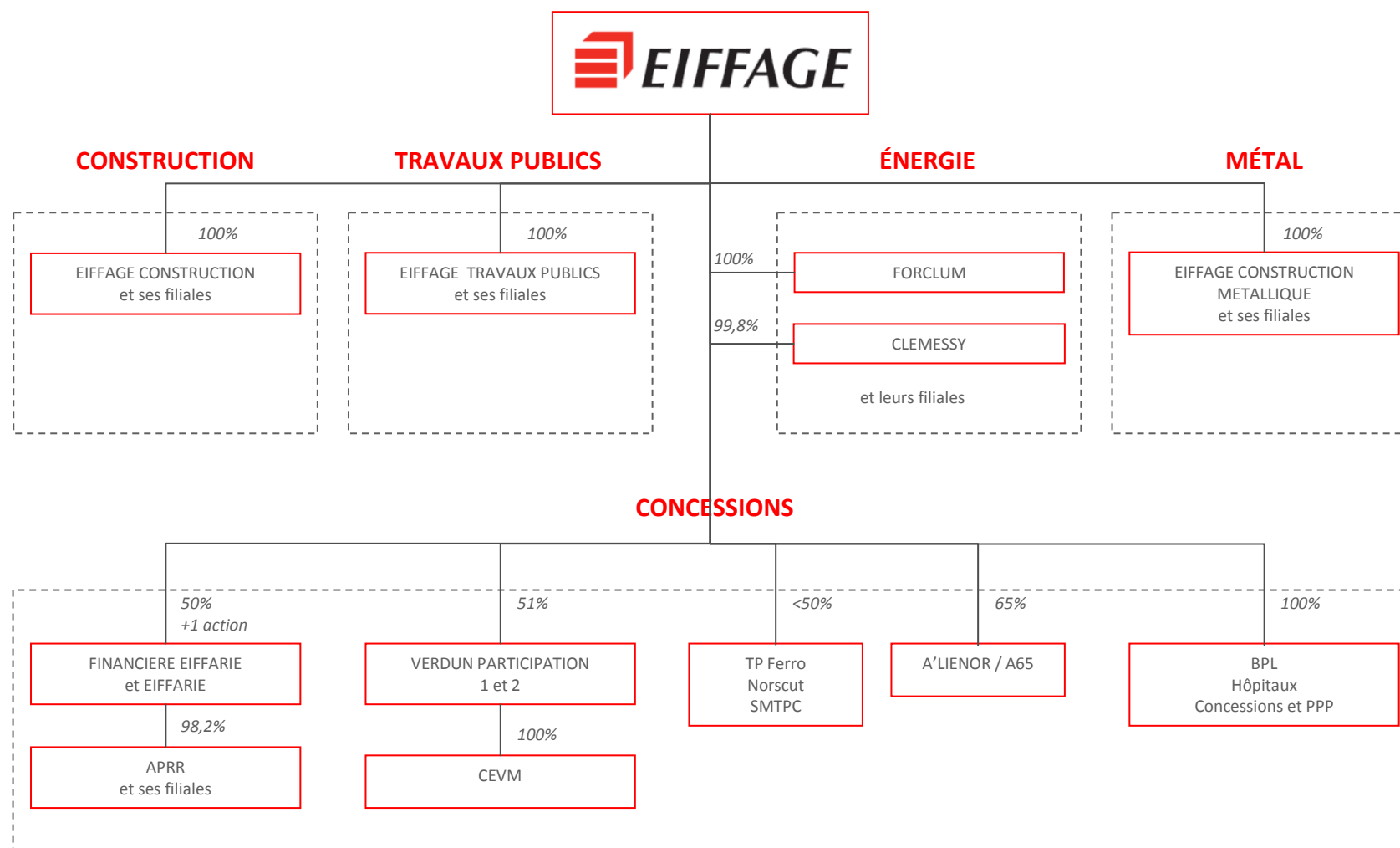
GRUPE EIFFAGE

A2

CONCESSIONS ET BPL

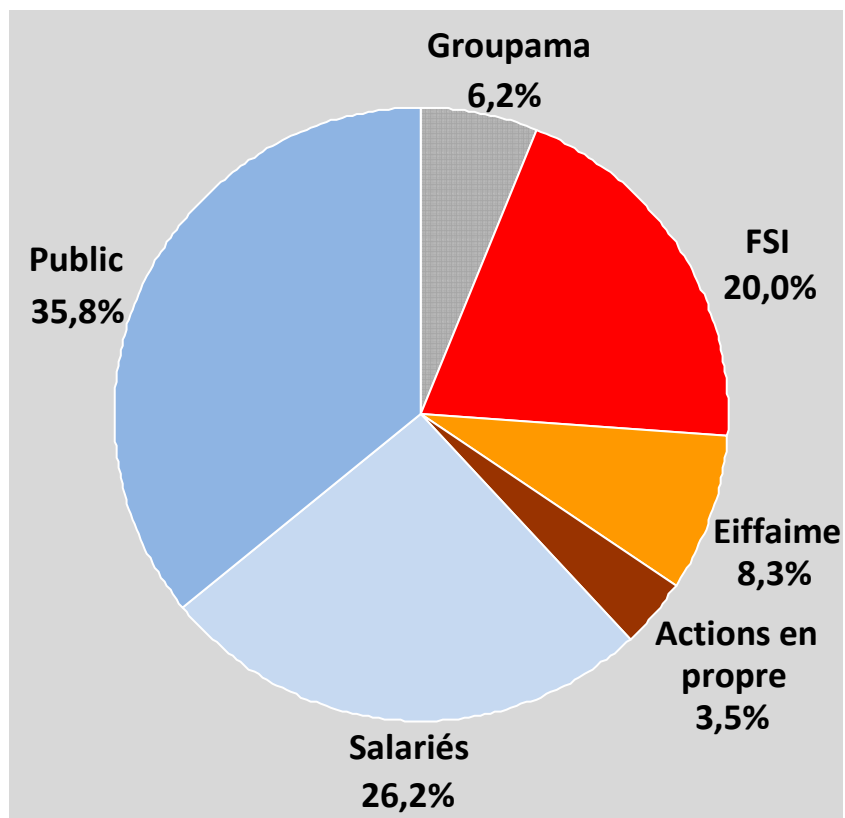
A1 : ORGANIGRAMME DU GROUPE EIFFAGE

Eiffage opère sur 5 pôles d'activité, Construction, Travaux Publics, Energie, Métal et Concessions, qui sont rassemblés au sein de branches opérationnelles rattachées au holding

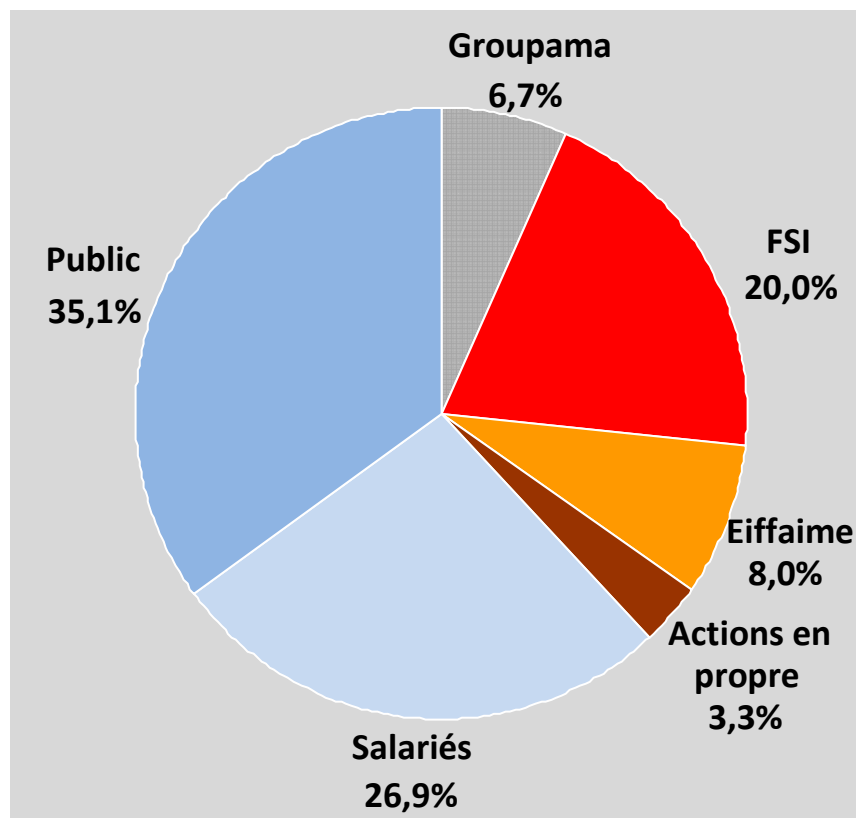


A1 : ACTIONNARIAT DU GROUPE EIFFAGE

ACTIONNARIAT AU 31 DÉCEMBRE 2010



ACTIONNARIAT AU 30 JUIN 2011



A1 : EIFFAGE – BILAN CONSOLIDÉ - ACTIF

<i>millions d'euros</i>	31/12/2010	30/06/2011
Immobilisations corporelles	1 373	1 409
Immeubles de placement	7	7
Immobilisations incorporelles du domaine concédé	13 301	13 074
Goodwill	2 850	2 858
Autres immobilisations incorporelles	107	121
Participations dans les entreprises associées	137	122
Actifs financiers opérationnels non courants	1 028	1 131
Autres actifs financiers	230	229
Impôts différés	683	201
Autres actifs non courants		
Total actif non courant	19 716	19 152
Stocks	457	482
Clients et autres débiteurs	3 798	4 446
Impôts courants	6	58
Actifs financiers opérationnels courants	6	10
Autres actifs	1 136	1 178
Actifs détenus en vue de la vente		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	874	1 163
Total de l'actif courant	6 277	7 337
Total de l'actif	25 993	26 489

A1 : EIFFAGE – BILAN CONSOLIDÉ - PASSIF

<i>millions d'euros</i>	31/12/2010	30/06/2011
Capital	360	360
Réserves consolidées	2 050	2 183
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	(184)	(150)
Résultat de l'exercice	232	43
Capitaux propres part du Groupe	2 458	2 436
Intérêts minoritaires	43	84
Total des capitaux propres	2 501	2 520
Emprunts	13 501	14 294
Impôts différés	1 620	1 175
Provisions non courantes	469	469
Autres passifs non courants	32	59
Total passif non courant	15 622	15 997
Fournisseurs et autres créanciers	2 676	2 796
Emprunts et dettes financières diverses	320	754
Partie à moins d'un an des emprunts non courants	1 019	535
Dettes d'impôt sur le résultat	82	69
Provisions courantes	551	495
Autres passifs	3 222	3 323
Passifs détenus en vue de la vente		
Total passif courant	7 870	7 972
Total des capitaux propres et passifs	25 993	26 489

A1 : EIFFAGE – COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDÉ

millions d'euros

	S1 2010	S1 2011
Produit des activités opérationnelles	6 597	6 630
Autres produits de l'activité	3	3
Achats consommés	(1 453)	(1 409)
Charges de personnel	(1 795)	(1 827)
Charges externes	(2 471)	(2 379)
Impôts et taxes	(177)	(185)
Dotations aux amortissements	(400)	(415)
Dotations aux provisions (nettes de reprises)	3	0
Variation des stocks de produits en-cours et finis	59	3
Autres produits et charges d'exploitation	46	30
Résultat opérationnel courant	412	451
Autres produits et charges opérationnels	(9)	(18)
Résultat opérationnel	403	433
Produits de trésorerie et d'équivalents trésorerie	13	13
Coût de l'endettement financier brut	(244)	(331)
Coût de l'endettement financier net	(231)	(318)
Autres produits et charges financiers	(7)	(8)
Quote-part du résultat des entreprises associées	1	-
Impôt sur le résultat	(59)	(47)
Résultat net	107	60
Part du Groupe	70	43
Intérêts minoritaires	37	17

FLUX DE TRÉSORERIE

<i>millions d'euros</i>	S1 2010	S1 2011
Autofinancement	431	428
Variation du BFR d'exploitation	(367)	(396)
Variation du BFR hors exploitation	(136)	(90)
Investissements	(1 529)	(410)
Cessions	20	14
Flux net de trésorerie	(1 581)	(454)
Dividendes	(126)	(110)
Variation du capital	177	12
Variation de la dette nette bancaire	(1 530)	(552)
Variation sans flux	(243)	101
Variation de la dette de location financière	16	(3)
Variation de l'endettement net total	(1 757)	(454)
<i>Dont sans recours</i>	<i>(652)</i>	<i>(67)</i>
<i>Dont avec recours</i>	<i>(1 105)</i>	<i>(387)</i>

RÉSULTAT FINANCIER

<i>millions d'euros</i>	S1 2010	S1 2011
Concessions	(242)	(314)
<i>Dont Eiffarie / Financière Eiffarie / APRR</i>	(217)	(253)
<i>Dont A'Liéonor / A65</i>		(22)
<i>Dont VP1 / Viaduc de Millau</i>	(9)	(14)
<i>Dont Héveil / Hôpital du Sud Francilien</i>		(8)
<i>Dont autres</i>	(16)	(17)
Holding & Travaux	11	(4)
Coût de l'endettement financier net	(231)	(318)
Autres charges et produits financiers	(7)	(8)
Résultat financier	(238)	(326)

A1 : EIFFAGE : INVESTISSEMENTS ET CARNET DE COMMANDES

INVESTISSEMENTS (en M€)

<i>millions d'euros</i>	S1 2010	S1 2011
Incorporels	12	18
Concessions	1 412	282
<i>Dont achats de titres APRR</i>	841	-
Corporels	79	94
Croissance externe	26	16
TOTAL	1 529	410

CARNET DE COMMANDES (en M€)

<i>millions d'euros</i>	juin-10	juin-11	Δ 11/10
Construction	4 565	4 750	4,1%
Travaux Publics	3 140	3 390	8,0%
Energie	2 315	2 375	2,6%
Métal	760	800	5,3%
TOTAL	10 780	11 315	5,0%

A1

GRUPE EIFFAGE

A2

CONCESSIONS ET BPL

A2 : CONCESSIONS

Nom	Type	Pays	Fin de la concession	Etat	Actionnariat	Méthode de consolidation
APRR	Concession à péage	FR	2032	Opérationnel	Eiffarie : 98%	Intégration globale
A65	Concession à péage	FR	2067	Opérationnel	Eiffage : 65%	Intégration globale
Viaduc de Millau	Concession à péage	FR	2079	Opérationnel	Eiffage : 51%	Intégration globale
Norscut	Concession à péage	PT	2037	Opérationnel	Eiffage : 36%	Mise en équivalence
Tunnel Prado Carénage	Concession à péage	FR	2025	Opérationnel	Eiffage : 32,9%	Mise en équivalence
LGV Perpignan Figueras	Voie ferrée	FR / ES	2057	Opérationnel	Eiffage : 50%	Mise en équivalence
Centre Hospitalier Sud Francilien	Bâtiments Publics	FR	2041	Opérationnel	Eiffage : 100%	Intégration globale
Centre Hospitalier Rennes	Bâtiments Publics	FR	2029	Opérationnel	Eiffage : 100%	Intégration globale
Centre Hospitalier Annemasse	Bâtiments Publics	FR	2043	En construction	Eiffage : 100%	Intégration globale
Prisons	Bâtiments Publics	FR	2037	Opérationnel	Eiffage : 100%	Intégration globale
Siège de la Gendarmerie Nationale	Bâtiments Publics	FR	2043	En construction	Eiffage : 100%	Intégration globale
Stade de Lille	Bâtiments Publics	FR	2043	En construction	Eiffage : 100%	Intégration globale

Valeur au bilan des actifs en Concessions (M€)*	30/06/2010	31/12/2010	30/06/2011
APRR	12 178	12 107	11 901
A65	860	1 044	1 042
Viaduc de Millau	386	384	382
Norscut	45	16	18
Tunnel Prado Carénage	13	22	20
LGV Perpignan Figueras	20	49	51
Centre Hospitalier Sud Francilien	265	340	343
Centre Hospitalier Rennes	281	52	52
Centre Hospitalier Annemasse	108	142	159
Prisons	55	262	259
Siège de la Gendarmerie Nationale	52	75	106
Stade de Lille	49	101	143
Autres concessions	94	107	116
Autres PPP	47	63	80
Total	14 453	14 763	14 672

*Sociétés en IG: 100% de l'actif

Sociétés en équivalence : quote part du Groupe

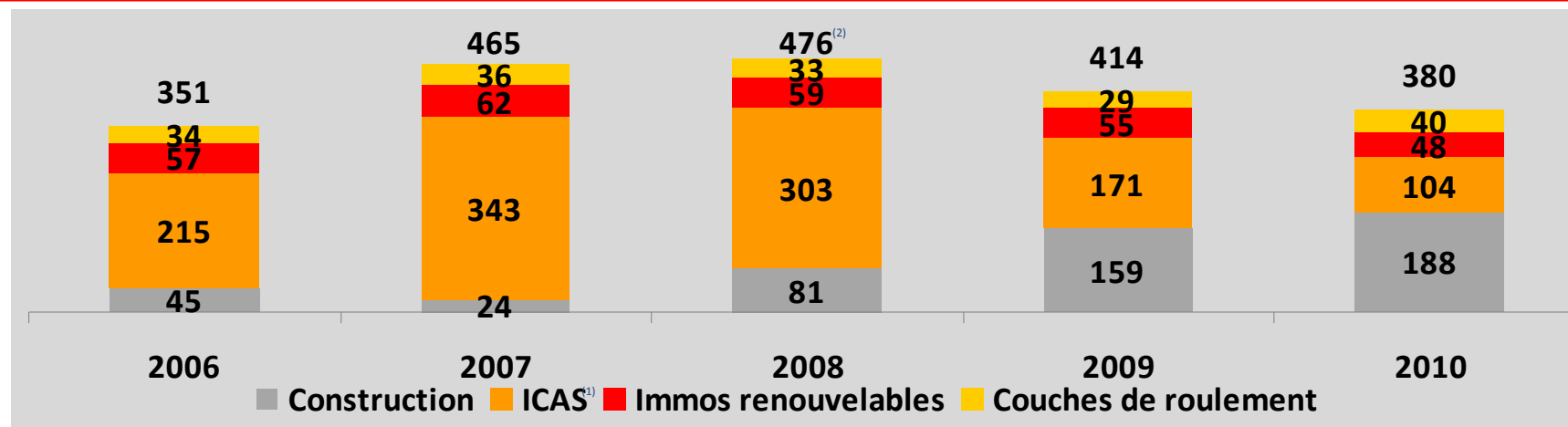
A2 : APRR DONNÉES CLÉS ET INVESTISSEMENTS RÉALISÉS

APRR : DONNEES CLES

	APRR	AREA	Groupe APRR
Création	1 961	1 971	
Réseau en service (km) ⁽¹⁾	1 851	413	2 264
Réseau en construction (km) ⁽²⁾	18	0	18
Fin de la concession	2 032	2 032	
Km parcourus en 2010 (M de km)	16 546	4 611	21 157
TMJA (véhicules / jour)	25 260	32 063	26 485
Revenus 2010 (€m)	1 469	471	1 940
- dont recettes de péages (%)	97%	98%	97%
Nb de salariés (Déc. 2010), ETP	2 776	1 008	3 784

⁽¹⁾ Y compris ADELAC (A41, Annecy-Genève) / ⁽²⁾ Hors tunnel Maurice Lemaire, dont la maturité a été allongée de 2022 à 2068 pour compenser la fermeture liée aux travaux de mise en conformité avec la circulaire de 2000 (cf. incendie du tunnel du Mont-Blanc en 1999) / ⁽³⁾ Taux moyen journalier annuel (AADT)

APRR : INVESTISSEMENTS REALISES (M€)



⁽¹⁾ ICAS : Investissements de construction sur autoroutes en service / ⁽²⁾ Hors injection de capital ADELAC (A41, Annecy-Genève) (110M€, non-récurrent)

A2 : APRR – CONTRAT DE PLAN 2009 - 2013

■ Nouvelle formule tarifaire

- Pour 2011 ⁽¹⁾ = 2,11% (APRR 2,12%, AREA 2,08%), soit 85% X inflation ⁽²⁾ + 0,5%
- Pour 2012 ⁽¹⁾ = 85% X inflation ⁽²⁾ + 0,50%
- Pour 2013 = 85% X inflation ⁽²⁾ + 0,50%

(1) La compensation de la hausse de la taxe d'aménagement du territoire a donné lieu à un complément en 2011 de + 0,33% (APRR) et +0,29% (AREA), soit 2/3 de la compensation totale, le dernier tiers devant s'appliquer en février 2012, soit 0,17% (APRR) et 0,14% (AREA) en 2012

(2) Inflation hors tabac ensemble des ménages d'octobre N-2 à octobre N-1

■ Environ 500M€ d'investissements entre 2009 et 2015 :

- Construction et élargissements : environ 300M€
- Autres ICAS ⁽³⁾ : environ 200M€
 - Protection de l'environnement
 - Amélioration du service et de la sécurité
 - Déploiement du télépéage sans arrêt

⁽³⁾ ICAS : Investissements de construction sur autoroutes en service

A2 : Signature du PPP de la Ligne à Grande Vitesse Bretagne-Pays de la Loire

Marché le plus important signé par Eiffage à ce jour: 3Mds€ d'investissement au titre du PPP et démonstration du savoir-faire du Groupe dans le montage de projet complexe

- **Contrat signé entre Eiffage Rail Express (filiale à 100% d'Eiffage SA) et Réseau Ferré de France (RFF) pour le financement, la conception / construction, la maintenance et le renouvellement sur 25 ans de la LGV BPL (214 km de voies ferrées dont 182 km à grande vitesse)**
- **Financement du projet :**
 - Subventions versées par RFF pendant la construction: 2/3 des coûts de construction (hors frais financiers)
 - Dette bancaire en période construction d'environ 1Md€ (hors crédits relais et stand-by) souscrite auprès d'un pool de 12 arrangeurs mandatés : BBVA, Santander, Société Générale, Bayerische Landesbank, Crédit Mutuel Arkea (BCME), DZ Bank, ING, KfW, Mizuho, SMBC, BTMU et Unicredit
 - A la date de mise à disposition, refinancement partiel de la dette bancaire par la BEI (550M€) et la Direction des Fonds d'Épargne de la CDC (250M€)
 - Fonds propres apportés par Eiffage à hauteur de 115M€ entre 2011 et 2016
- **Remboursement de la dette et rémunération des fonds propres par un loyer fixe versé par RFF après la mise à disposition:**
 - Aucun risque commercial (fréquentation de l'infrastructure) supporté par Eiffage
- **Dates-clés du projet:**
 - 14 Avril 2011: Eiffage Rail Express confirmé comme attributaire du PPP
 - 28 juillet 2011: signature du contrat de partenariat et des contrats de financement
 - S2 2012: démarrage des travaux => Fin 2016: fin des travaux
- **Bouclage du projet et montage du financement en seulement 3 mois**
 - Démonstration des capacités de montage et du savoir-faire d'Eiffage

CONTACT

CONTACT RELATIONS INVESTISSEURS

Philippe DELMOTTE

philippe.delmotte@eiffage.com

☎ : +(33) – 1 – 41 – 32 – 81 – 05

AVERTISSEMENT

Cette présentation peut contenir des objectifs et des informations de nature prospective concernant la situation financière, les résultats opérationnels, les activités et la stratégie de développement d'Eiffage. Ces objectifs et informations sont fondés sur des hypothèses qui peuvent s'avérer inexacts et sont dépendantes de facteurs de risques et d'incertitudes importants. Ces informations n'ont de valeur qu'au jour de leur formulation et Eiffage n'assume aucune obligation de mise à jour ou de révision des objectifs due à des informations nouvelles ou à des évènements futurs ou autres, sous réserve de la réglementation applicable. Des informations supplémentaires sur des facteurs qui pourraient avoir un effet sur les résultats financiers d'Eiffage sont contenues dans le document déposé par le Groupe auprès de l'autorité des marchés financiers (AMF) et disponibles sur le site du Groupe www.eiffage.com ou sur simple demande au siège de la société.