

Chiffre d'affaires⁽¹⁾ : 18,1 Mds € (+ 9,4 %)
Résultat opérationnel courant : 2 Mds € (+ 8,0 %)
Résultat net part du Groupe : 725 M€ (+ 15,3 %)
Endettement net⁽²⁾ : 10,2 Mds€ (stable⁽³⁾ après 0,6 Md€ de croissance externe)
Carnet de commandes des Travaux : 14,2 Mds € (+ 2 %)
Dividende⁽⁴⁾ : 2,80 € par action (+ 16,7 %)

Communiqué de presse

Résultats annuels 2019

- **Confirmation de la dynamique de croissance du Groupe (+ 9,4 %)**
 - **Travaux (+ 10,8 % dont 8,8 % organique)**
 - **Trafic autoroutier d'APRR (+ 1,1 %)**
- **Poursuite de l'amélioration de la rentabilité**
 - **Résultat opérationnel courant en progression, en Travaux (+ 12,5 %) et en Concessions (+ 4,9 %)**
 - **Hausse du résultat net part du Groupe (+ 15,3 %)**
- **Développements majeurs dans les Concessions autoroutières et aéroportuaires en France et les PPP**
- **Dividende par action proposé de 2,80 euros (+ 16,7 %)**
- **Carnet de commandes (+ 2 %) en hausse dans toutes les branches en Travaux**
- **Perspectives 2020 : croissance de l'activité, désormais plus limitée en Travaux, et progression des résultats**

Le conseil d'administration d'Eiffage s'est réuni ce jour pour arrêter les comptes annuels 2019⁽⁵⁾ qui seront soumis à la prochaine assemblée générale des actionnaires du 22 avril 2020.

Activité

Grâce à un quatrième trimestre toujours soutenu (+ 6,3 %, dont + 6,1 % dans les Travaux et + 7,6 % dans les Concessions), le chiffre d'affaires consolidé s'établit à plus de 18,1 milliards d'euros sur l'année, en hausse de 9,4 % à structure réelle et de 7,7 % à périmètre et change constants (pcc).

Dans les Travaux, l'activité atteint près de 15,2 milliards d'euros, en hausse de 10,8 % (+ 8,8 % pcc), grâce à un marché toujours porteur en France (+ 11,1 % ; + 9,7 % pcc) et au dynamisme des implantations européennes du Groupe (+ 13,5 %). Le chiffre d'affaires réalisé à l'international est ainsi porté à plus de 4,6 milliards d'euros (+ 10,2 % ; + 6,8 % pcc).

⁽¹⁾ Hors Ifric 12.

⁽²⁾ Hors dette IFRS16, juste valeur de la dette CNA et des swaps.

⁽³⁾ Retraité de la dette de location financement IAS 17 (dette publiée au 31 décembre 2018 de 10,54 milliards d'euros moins la dette de location financement de 0,36 milliard d'euros).

⁽⁴⁾ Proposé à l'assemblée générale du 22 avril 2020 au titre de l'exercice 2019.

⁽⁵⁾ Les procédures d'audit sur les comptes consolidés ont été effectuées. Le rapport de certification sera émis après la finalisation des procédures requises pour les besoins du dépôt du document d'enregistrement universel.

Dans la branche Construction, l'activité est en hausse de 6,5 % à 4,26 milliards d'euros. Elle progresse de 7,8 % en France et de 2,6 % en Europe. En immobilier, les réservations de logements dépassent pour la première fois les 5 000 unités (5 095 contre 4 694 en 2018).

Dans la branche Infrastructures, le chiffre d'affaires croît de 16,3 % à 6,44 milliards d'euros. En hausse globale de 20,6 % en France, l'activité progresse de 10,8 % dans la Route, de 37,1 % dans le Génie Civil - porté par la montée en charge des travaux du Grand Paris Express - et de 11,4 % dans le Métal. La branche poursuit, par ailleurs, son expansion à l'international (+ 8,3 % pcc).

Dans la branche Énergie Systèmes, l'activité est en hausse de 7,7 % à 4,48 milliards d'euros, dont + 3,0 % en France et + 19,3 % à l'international (+ 14,2 % pcc).

Dans les Concessions, le trafic autoroutier est globalement en progression (+ 1,1 % chez APRR, + 4,2 % sur l'Autoroute A65, - 0,3 % sur le viaduc de Millau et + 28,0 % sur l'Autoroute de l'Avenir au Sénégal), ayant été favorablement impacté, au quatrième trimestre en France, par les perturbations du service ferroviaire, tandis que le dernier trimestre 2018 avait été affecté par des mouvements sociaux.

Le chiffre d'affaires des Concessions est en croissance de 2,9 % à près de 3 milliards d'euros.

Enfin, l'année 2019 a été marquée par de nombreux succès qui viennent renforcer le portefeuille des concessions en France et en allonger la durée. Dans le domaine aéroportuaire, le Groupe a acquis 49,99 % et le contrôle de l'aéroport de Toulouse et a été déclaré attributaire en groupement de la concession de l'aéroport de Lille. Dans le domaine autoroutier, Eiffage, en groupement avec APRR, a été désigné concessionnaire de la Route Centre - Europe Atlantique (RCEA) et le Groupe a signé un accord lui permettant de se renforcer indirectement de 2 % dans le capital d'APRR et d'ADELAC.

Les concessions de l'aéroport de Lille et RCEA nécessitent d'importants investissements qui seront réalisés par les branches Travaux du Groupe en y associant des acteurs locaux. Les marchés de travaux correspondants ne sont pas encore intégrés dans le carnet de commandes.

En février 2020, le Groupe a été attributaire en groupement du PPP de la section Biebelried-Fürth/Erlangen de l'autoroute A3 en Allemagne.

Résultats

Le résultat opérationnel courant du Groupe s'établit à 2 005 millions d'euros, en progression de 8,0 %.

Dans la Construction, la marge opérationnelle est en baisse de 20 bps à 3,7 %. Dans la branche Infrastructures, la marge progresse sensiblement, passant de 2,7 % en 2018 à 2,9 % en 2019, portée par la dynamique de croissance en France dans le Génie civil et la Route. De son côté, la branche Énergie Systèmes signe à nouveau une bonne performance opérationnelle, en France comme à l'international, portant sa marge à 4,6 % en 2019 contre 4,4 % en 2018.

Ainsi, la marge opérationnelle ressort à 3,6 % dans les Travaux (3,6 % en 2018). Leur contribution au résultat opérationnel courant est portée à 549 millions d'euros, contre 488 millions d'euros en 2018 (+ 12,5 % pour un chiffre d'affaires en croissance de 10,8 %).

Dans les Concessions, la marge opérationnelle croît à 49,7 % (48,8 % en 2018), APRR affichant, pour sa part, une nouvelle hausse de la marge d'Ebitda à 74,4 % (73,8 % en 2018).

Le coût de l'endettement financier net de 265 millions d'euros baisse pour la cinquième année consécutive (- 28 % pour 2019), sous le double effet de l'extinction de swaps de taux d'intérêts d'Eiffage en juin 2018 et des refinancements des tranches obligataires d'APRR intervenus en 2018 et 2019.

Cette réduction des charges financières, conjuguée à la poursuite de l'amélioration de la performance opérationnelle, permet d'afficher une croissance de 15,3 % du résultat net part du Groupe à 725 millions d'euros, contre 629 millions en 2018.

L'impôt sur les sociétés est de 560 millions d'euros (461 millions d'euros en 2018) et le taux effectif d'impôts de 33,7 % (32,5 % en 2018).

Situation financière

Le cash-flow libre s'élève à 1,3 milliard d'euros (1 milliard d'euros en 2018). Il s'entend après investissements de développement dans les Concessions (537 millions d'euros), toujours importants, du fait de la montée en puissance des grands investissements d'infrastructures réalisés par APRR et AREA dans le cadre des contrats de plan et des plans d'investissements autoroutiers.

Dans les Concessions, l'acquisition de 49,99 % du capital de la société Aéroport Toulouse-Blagnac s'élève à 502 millions d'euros et représente l'essentiel des opérations de croissance externe de l'année.

Après dividendes et opérations sur titres, la dette financière nette - hors dette IFRS 16, juste valeur de la dette CNA et des swaps - s'élève à 10,2 milliards d'euros au 31 décembre 2019, stable⁽³⁾ sur 12 mois, la génération de cash-flow libre ayant permis de financer les investissements de croissance réalisés en 2019.

La liquidité du Groupe au 31 décembre 2019 s'élève à 4,6 milliards d'euros (3,4 milliards d'euros à fin 2018), compte tenu de 2,6 milliards d'euros de disponibilités et d'une ligne bancaire non utilisée renouvelée cette année et portée à 2 milliards d'euros contre 1 milliard précédemment.

Financements

APRR a placé avec succès deux nouvelles émissions obligataires de 0,5 milliard d'euros chacune les 10 janvier 2019 et 2020, l'une à 9 ans (échéance janvier 2028) pour un coupon de 1,25 % et l'autre à 3 ans (échéance janvier 2023) pour un coupon de 0 %.

Le Groupe a finalisé le refinancement de la ligne de crédit d'Eiffage pour 2 milliards d'euros (mai 2019) et des crédits bancaires d'APRR et Eiffarie (février 2020) pour 3,1 milliards d'euros. Ces lignes de crédit, négociées pour une durée de cinq ans avec deux extensions possibles d'un an chacune, bénéficient d'une marge de crédit plus favorable que celle qui prévalait jusqu'alors. Le coût de ces financements comporte une partie variable qui dépendra de la performance du Groupe en matière de sécurité au travail et d'émissions de gaz à effet de serre. Ce mécanisme innovant et cohérent avec l'engagement du Groupe sur ces deux volets fait d'Eiffage l'un des tout premiers groupes du secteur à intégrer ces critères de performance dans sa documentation financière à une telle échelle (5,1 milliards d'euros).

Empreinte carbone

Le Groupe a poursuivi le déploiement de sa stratégie bas carbone en s'appuyant sur une campagne de sensibilisation et formation de ses collaborateurs au plus près du terrain. Eiffage a fédéré dans sa démarche un certain nombre de partenaires industriels autour de Sekoya, plateforme dédiée aux matériaux et procédés bas carbone. Le premier appel à solutions a recueilli 57 propositions bas carbone françaises dont cinq lauréates.

Eiffage publiera en avril 2020 son premier rapport carbone climat (référentiel TCFD).

Assemblée générale - Dividende

Le résultat net d'Eiffage SA s'élève à 590 millions d'euros.

Il sera proposé à l'assemblée générale du 22 avril 2020 de distribuer un dividende de 2,80 euros par action en hausse de 16,7 %. Il sera mis en paiement le 20 mai 2020 (détachement du coupon le 18 mai 2020) et s'appliquera aux 98 000 000 actions existantes au 26 février 2020 et à celles qui seront créées à la suite de l'augmentation de capital réservée aux salariés, décidée par le conseil d'administration du 26 février 2020.

Rémunération des dirigeants

Conformément aux recommandations Afep-Medef, les informations relatives à la rémunération du président-directeur général d'Eiffage (say on pay ex post et ex ante) pour la période 2019-2021 sont publiées sur le site www.eiffage.com.

L'assemblée générale mixte du 22 avril 2020 aura lieu à 10h00, salle Wagram, 39-41 avenue de Wagram, 75017 Paris.

Perspectives 2020

Les développements majeurs réalisés en Concessions ainsi que la solidité du carnet de commandes des Travaux à 14,2 milliards d'euros laissent anticiper une nouvelle progression du chiffre d'affaires et des résultats en 2020. La croissance sera toutefois plus limitée en 2020 compte tenu d'une moindre augmentation du carnet de commandes des Travaux fin 2019 (+ 2 %) qu'un an auparavant (+ 15 %).

Une présentation plus détaillée des comptes 2019, en français et en anglais, est disponible sur le site de la société (www.eiffage.com).

Contact investisseurs

Xavier Ombrédanne
Tél. : + 33 (0)1 71 59 10 56
xavier.ombredanne@eiffage.com

Contact presse

Sophie Mairé
Tél. : + 33 (0)1 71 59 10 62
sophie.maire@eiffage.com

ANNEXES

Annexe 1 : Chiffre d'affaires par branche

<i>en millions d'euros</i>	2018	2019	Variations	
			Structure réelle	Périmètre et change constants (pcc)
Construction	4 001	4 260	+ 6,5 %	+ 5,0 %
<i>dont Immobilier</i>	845	985	-	-
Infrastructures	5 537	6 441	+ 16,3 %	+ 14,0 %
Énergie Systèmes	4 160	4 480	+ 7,7 %	+ 5,7 %
Sous-total Travaux	13 698	15 181	+ 10,8 %	+ 8,8 %
Concessions (hors Ifric 12)	2 879	2 962	+ 2,9 %	+ 2,9 %
Total Groupe (hors Ifric 12)	16 577	18 143	+ 9,4 %	+ 7,7 %
Dont :				
France	12 327	13 456	+ 9,2 %	+ 8,0 %
International	4 250	4 687	+ 10,3 %	+ 6,9 %
<i>dont Europe hors France</i>	3 431	3 893	+ 13,5 %	+ 9,3 %
<i>dont hors Europe</i>	819	794	- 3,1 %	- 3,4 %
Chiffre d'affaires "Construction" des Concessions (Ifric 12)	311	331		n.s.

Chiffre d'affaires par branche du 4^e trimestre

<i>en millions d'euros</i>	T4 2018	T4 2019	Variation
Construction	1 222	1 240	+ 1,5 %
<i>dont Immobilier</i>	271	317	
Infrastructures	1 567	1 709	+ 9,1 %
Énergie Systèmes	1 181	1 265	+ 7,1 %
Sous-total Travaux	3 970	4 214	+ 6,1 %
Concessions (hors Ifric 12)	661	711	+ 7,6 %
Total Groupe (hors Ifric 12)	4 631	4 925	+ 6,3 %
Chiffre d'affaires "Construction" des Concessions (Ifric 12)	88	75	n.s.

Annexe 2 : Résultat opérationnel courant et marge opérationnelle par branche

	2018		2019		Δ 19/18
	millions d'euros	% CA	millions d'euros	% CA	
Construction	155	3,9 %	157	3,7 %	+ 1,3 %
Infrastructures	151	2,7 %	187	2,9 %	+ 23,8 %
Énergie Systèmes	182	4,4 %	205	4,6 %	+ 12,6 %
Sous-total Travaux	488	3,6 %	549	3,6 %	+ 12,5 %
Concessions	1 404	48,8 %	1 473	49,7 %	+ 4,9 %
Holding	- 35		- 17		
Total Groupe	1 857	11,2 %	2 005	11,1 %	+ 8,0 %

Annexe 3 : États financiers consolidés

Compte de résultat consolidé

<i>en millions d'euros</i>	2018	2019
Produit des activités opérationnelles⁽¹⁾	16 890	18 690
Autres produits de l'activité	5	5
Achats consommés	(3 022)	(3 180)
Charges de personnel	(3 571)	(3 800)
Charges externes	(7 099)	(8 103)
Impôts et taxes	(479)	(495)
Dotations aux amortissements	(864)	(1 041)
Dotations aux provisions (nettes de reprises)	(73)	(72)
Variation des stocks de produits en-cours et finis	(22)	(77)
Autres produits et charges d'exploitation	92	78
Résultat opérationnel courant	1 857	2 005
Autres produits et charges opérationnels	(51)	(68)
Résultat opérationnel	1 806	1 937
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	13	18
Coût de l'endettement financier brut	(379)	(283)
Coût de l'endettement financier net	(366)	(265)
Autres produits et charges financiers	(23)	(12)
Quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence	9	13
Impôt sur le résultat	(461)	(560)
Résultat net	965	1 113
Part du Groupe	629	725
Participations ne donnant pas le contrôle	336	388

1) Y compris Ifric 12 pour 311 millions d'euros en 2018 et 331 millions d'euros en 2019

Bilan consolidé – Actif

<i>en millions d'euros</i>	31/12/2018	31/12/2019
Immobilisations corporelles	1 853	1 817
Droits d'utilisation des actifs loués	-	889
Immeubles de placement	3	62
Immobilisations incorporelles du domaine concédé	10 981	10 837
Goodwill	3 219	3 703
Autres immobilisations incorporelles	205	249
Participations dans les sociétés mises en équivalence	171	162
Actifs financiers sur accords concession de services non courants	1 621	1 585
Autres actifs financiers	518	612
Impôts différés	247	254
Total actif non courant	18 818	20 170
Stocks	740	745
Clients et autres débiteurs	5 311	5 467
Impôts courants	170	140
Actifs financiers sur accords de concession services courants	56	60
Autres actifs	1 577	1 718
Autres actifs financiers	-	157
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 696	4 420
Total de l'actif courant	11 550	12 707
Total de l'actif	30 368	32 877

Bilan consolidé - Passif

<i>en millions d'euros</i>	31/12/2018	31/12/2019
Capital	392	392
Réserves consolidées	3 867	4 288
Cumul des autres éléments du résultat global	(132)	(157)
Résultat de l'exercice	629	725
Capitaux propres part du Groupe	4 756	5 248
Participations ne donnant pas le contrôle	879	983
Total des capitaux propres	5 635	6 231
Emprunts	11 422	10 698
Dettes de location	-	642
Impôts différés	854	811
Provisions non courantes	656	787
Autres passifs non courants	153	151
Total passif non courant	13 085	13 089
Fournisseurs et autres créanciers	3 720	4 174
Emprunts et dettes financières diverses	1 649	3 047
Partie à moins d'un an des emprunts non courants	1 327	1 304
Partie à moins d'un an des dettes de location	-	230
Dettes d'impôt sur le résultat	154	190
Provisions courantes	567	597
Autres passifs	4 231	4 015
Total passif courant	11 648	13 557
Total des capitaux propres et passif	30 368	32 877

Tableau des flux de trésorerie

<i>en millions d'euros</i>	2018	2019
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	4 391	3 573
Incidence des variations de cours des devises	1	2
Trésorerie d'ouverture corrigée	4 392	3 575
Résultat net	965	1 113
Résultat des sociétés mises en équivalence	(9)	(13)
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	6	6
Dotation aux amortissements	775	1 041
Dotation nette aux provisions	35	51
Autres résultats sans effets sur la trésorerie	34	43
Résultat sur cessions	(6)	(14)
Autofinancement	1 800	2 227
Charge nette d'intérêts	341	240
Intérêts versés	(407)	(263)
Charge d'impôt sur le résultat	461	559
Impôt sur le résultat payé	(471)	(542)
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	(125)	3
Flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle	1 599	2 224
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	(318)	(392)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles du domaine concédé	(377)	(420)
Acquisitions d'immobilisations financières	(30)	(26)
Cessions et diminutions d'immobilisations	118	114
Investissements opérationnels nets	(607)	(724)
Acquisitions de titres de participation	(610)	(553)
Cessions de titres de participations et d'actifs correspondants à des cessions d'activité	2	10
Trésorerie des entités acquises/cédées	57	49
Investissements financiers nets	(551)	(494)
Flux net de trésorerie lié aux activités d'investissement	(1 158)	(1 218)
Dividendes versés aux actionnaires	(519)	(550)
Augmentation de capital	144	162
Acquisitions / cessions d'intérêts minoritaires	-9	-
Rachats et reventes d'actions propres	(153)	(146)
Remboursement des dettes de location	-	(233)
Remboursement d'emprunts	(2 487)	(1 406)
Émission d'emprunts	1 764	2 042
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(1 260)	(131)
Variation des autres actifs financiers	-	(157)
Variation de trésorerie	(819)	718
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	3 573	4 293

Annexe 4 : Carnet de commandes par branche

<i>en milliards d'euros</i>	31/12/2018	31/12/2019	Δ 19/18	Δ 3 mois
Construction	4,4	4,5	+ 2 %	+ 2 %
Infrastructures	6,3	6,4	+ 1 %	- 5 %
Énergie Systèmes	3,2	3,3	+ 4 %	+ 1 %
Total Travaux	13,9	14,2	+ 2 %	- 2 %
Immobilier	0,6	0,6	+ 6 %	+ 16 %
Concessions	1,1	1,0	- 3 %	- 1 %

Annexe 5 : Synthèse des impacts IFRS 16

La norme IFRS 16 sur les contrats de location impose un modèle de comptabilisation unique pour les preneurs ; ainsi, tous les contrats sont inscrits au bilan avec une dette correspondant à l'obligation de payer les loyers et un actif représentant le droit d'utilisation du bien loué.

Au sein du Groupe, les contrats de location concernent essentiellement les biens immobiliers, les matériels de chantier dans les secteurs Construction et Infrastructures (notamment dans les métiers du Génie civil) ainsi que les véhicules.

Le Groupe a appliqué la norme IFRS 16 selon la méthode rétrospective simplifiée : l'impact de la première application au 1er janvier 2019 a été comptabilisé dans les capitaux propres. Les effets sur les postes du bilan à cette date sont présentés dans le rapport financier disponible sur www.eiffage.com.

Au compte de résultat, à la charge de loyers se substituent l'amortissement du droit d'utilisation et les intérêts de la dette.

Les droits d'utilisation des actifs loués ainsi que les dettes de location et leur part à moins d'un an apparaissent sur des lignes spécifiques du bilan.

<i>en millions d'euros</i>	2019
Impacts au compte de résultat	
Amortissement du droit d'utilisation	226
Intérêts de la dette	14
Impacts au bilan	
Droits d'utilisation des actifs loués	889
Dettes de location	872

Annexe 6 : Glossaire

Carnet de commandes des travaux	Part non exécutée des contrats signés
Dette financière nette hors dette IFRS 16, juste valeur de la dette CNA et des swaps	Dette financière nette excluant la dette issue de la norme IFRS 16 appliquée depuis le 1 ^{er} janvier 2019 et la juste valeur de la dette souscrite auprès de la Caisse Nationale des Autoroutes et des instruments dérivés.
Marge opérationnelle courante	Résultat opérationnel courant / Chiffre d'affaires
PCC Périmètre et change constants	<p>Périmètre constant se calcule en neutralisant :</p> <ul style="list-style-type: none"> - la contribution de 2019 des sociétés entrées en périmètre en 2019 ; - la contribution de 2019 des sociétés entrées en périmètre en 2018, pour la période équivalente à celle de 2018 précédant leur date d'entrée ; - la contribution sur 2018 des sociétés sorties du périmètre en 2019, pour la période équivalente à celle de 2019 suivant leur date de sortie ; - la contribution sur 2018 des sociétés sorties du périmètre en 2018. <p>Change constant : taux de change de 2018 appliqués aux chiffres d'affaires en devises de 2019.</p>

Annexe 7 : Calendrier des publications 2020

	Eiffage	APRR
Information trimestrielle et chiffre d'affaires du 4 ^e trimestre 2019	26.02.2020	ND
Résultats annuels 2019 et réunion des analystes financiers	26.02.2020	26.02.2020
Information trimestrielle et chiffre d'affaires du 1 ^{er} trimestre 2020	12.05.2020	21.04.2020
Assemblée générale	22.04.2020	/
Information trimestrielle et chiffre d'affaires du 2 ^e trimestre 2020	26.08.2020	21.07.2020
Résultats du 1 ^{er} semestre 2020 et réunion des analystes financiers	26.08.2020	26.08.2020
Information trimestrielle et chiffre d'affaires du 3 ^e trimestre 2020	04.11.2020	20.10.2020

Les périodes négatives commencent 15 jours avant les publications trimestrielles et 30 jours avant les publications annuelles et semi annuelles.