

Chiffre d'affaires⁽¹⁾ : 14 Mds € (+ 0,7 %)
Marge opérationnelle : 11,4 % (+ 110 pbs)
Résultat net part du Groupe⁽²⁾ : 416 M€ (+ 33,3 %)
Endettement net⁽³⁾ en baisse de 378 M€
Carnet de commandes des Travaux : 12 Mds € (+ 5,1 %)
Dividende : 1,50 € par action

Communiqué de presse

Résultats annuels 2016

- **Forte progression du résultat net part du Groupe⁽²⁾ (+ 33,3 %)**
- **Croissance des marges opérationnelles dans les Travaux et dans les Concessions**
- **Carnet de commandes des Travaux en hausse (+ 5,1 %)**
- **Nouvelle progression des résultats attendue en 2017**

Le conseil d'administration d'Eiffage s'est réuni le 22 février 2017 pour arrêter les comptes annuels 2016⁽⁴⁾.

Activité

Grâce à un quatrième trimestre dynamique (+ 4,8 %), particulièrement dans les Travaux (+ 5,0 %), le chiffre d'affaires consolidé s'établit à 14,0 milliards d'euros sur l'année, en légère hausse de 0,7 % à structure réelle et en repli modeste de 0,2 % à périmètre et change constants (pcc ; cf annexe 1).

Dans les Travaux, l'activité est stable à 11,5 milliards d'euros (- 1,2 % à pcc), soutenue par la croissance à l'international (+ 4,5 % à 2,73 milliards d'euros), les récentes acquisitions réalisées en Allemagne (MDM et Bohn), en Suisse (Yerly) et au Benelux (Vuylesteke) y ayant contribué à hauteur de 78 millions d'euros, soit 3,0 %. En France, le chiffre d'affaires atteint 8,72 milliards d'euros, en baisse de 1,5 %.

Dans la branche Construction, l'activité progresse de 4,3 % à 3,67 milliards d'euros (+ 4,6 % en France et + 3,3 % hors de France), marquée par un quatrième trimestre très dynamique (+ 9,1 %) ; en immobilier, les réservations de logements atteignent 4 134 unités contre 3 671 en 2015.

Dans la branche Infrastructures, le chiffre d'affaires est en baisse de 1,1 % à 4,33 milliards d'euros. En retrait de 5,0 % en France, essentiellement en Génie Civil - du fait, notamment de l'achèvement des travaux de la LGV Bretagne-Pays de la Loire (BPL) -, l'activité est stable dans la Route et en croissance de 2,8 % dans le Métal. Elle progresse à nouveau à l'international (+ 9,6 %).

Dans la branche Énergie, l'activité se contracte de 3,3 % à 3,46 milliards d'euros ; le chiffre d'affaires est en repli de 3,6 % en France (en hausse de 3,0 %, après retraitement du chantier exceptionnel de la centrale solaire de Cestas réalisé en 2015) et de 2,2 % hors de France.

⁽¹⁾ Hors IFRIC 12.

⁽²⁾ Hors ajustement des impôts différés non courants qui se traduit par un profit additionnel de 59 millions d'euros.

⁽³⁾ Hors juste valeur de la dette CNA et des swaps.

⁽⁴⁾ Les procédures d'audit sont effectuées et le rapport d'audit relatif à la certification des comptes est en cours d'émission.

Dans les Concessions, la progression du trafic autoroutier (+ 3,7 % chez APRR, + 5,2 % sur l'autoroute A65, + 2,7 % sur le viaduc de Millau et + 24,2 % sur l'Autoroute de l'Avenir au Sénégal) et l'activité générée par les autres concessions et opérations de Partenariat Public-Privé permettent d'afficher une croissance significative du chiffre d'affaires de 4,6 % à 2,56 milliards d'euros.

Résultats

Le résultat opérationnel courant s'élève à 1 597 millions d'euros, portant ainsi la marge opérationnelle à 11,4 %, contre 10,3 % en 2015. Le résultat opérationnel progresse à la fois dans les Travaux (+ 10,2 %) et dans les Concessions (+ 11,8 %).

La marge opérationnelle des Travaux atteint 3,3 % contre 3,0 % en 2015 toutes les branches ayant contribué à cette croissance.

Dans la branche Construction, la hausse d'activité, alliée à une bonne maîtrise des frais de structure, est à l'origine de la hausse de la marge à 4,0 % (3,9 % en 2015). Dans la branche Infrastructures, les importants efforts de réorganisation consentis dans le Métal en France, ainsi que dans la Route qui connaît, par ailleurs, une stabilisation de son activité, conduisent la marge de 1,7 % en 2015 à 2,2 % en 2016. Enfin, la branche Énergie poursuit le redressement de sa marge opérationnelle (4,0 % contre 3,7 % en 2015) en France, en régions, comme dans la division systèmes et les filiales européennes.

La marge opérationnelle des Concessions s'élève à 48,4 % contre 45,3 % en 2015, principalement du fait de l'augmentation sensible du trafic enregistrée sur l'ensemble des concessions autoroutières et de la maîtrise des dépenses d'exploitation.

Le coût de l'endettement financier net décroît sensiblement (- 12 % après - 15 % en 2015) principalement sous l'effet des refinancements d'Eiffarie et d'APRR intervenus en 2015 et en 2016.

Ainsi, le résultat net part du Groupe, hors ajustement non courant des impôts différés, est porté à 416 millions d'euros pour 312 millions en 2015 (+ 33,3 %). Cet ajustement, consécutif à la loi de finances 2017 et qui acte l'abaissement du taux de l'impôt sur les sociétés en France à partir de 2020, conduit à minorer la charge d'impôt de l'exercice de 135 millions d'euros, sans effet de trésorerie, et à augmenter le résultat net part du Groupe de 59 millions d'euros. Le résultat net consolidé part du Groupe ressort ainsi à 475 millions d'euros.

Situation financière

Le cash flow libre est de 417 millions d'euros. Il intègre l'augmentation du besoin en fonds de roulement (95 millions d'euros) conformément aux anticipations du Groupe et tient compte également d'investissements de développement dans les concessions toujours importants (634 millions d'euros) sur APRR, BPL et des PPP de bâtiment.

S'agissant des investissements financiers, le Groupe s'est renforcé au capital d'Adelac (autoroute A41 Nord Annecy-Genève) dont il a acquis 24 % pour 66 millions d'euros. Par ailleurs, dans le cadre de sa stratégie de rotation de son portefeuille de PPP, Eiffage a cédé la société Eiffigen (PPP du siège de la Direction Générale de la Gendarmerie Nationale) et sa participation dans Norscut (PPP de l'A24 au Portugal). Les opérations de croissance externe dans les travaux représentent un investissement net de 84 millions d'euros.

Ces différents flux se traduisent, après opérations en capital et versement de dividendes, par une nouvelle baisse de l'endettement net, hors juste valeur de la dette CNA (Caisse Nationale des Autoroutes) et des swaps, de 378 millions d'euros. La holding et les branches Travaux affichent une trésorerie nette positive de 492 millions d'euros (contre 334 millions d'euros fin 2015).

La liquidité du Groupe s'élève à 3 milliards d'euros. Elle se compose de 2 milliards d'euros de trésorerie disponible et d'une ligne de crédit non tirée d'1 milliard d'euros.

Financements

L'agence de notation Standard & Poor's a relevé en novembre sa note de crédit d'APRR qui passe ainsi de BBB+ stable à A- stable.

APRR a réalisé deux émissions obligataires en 2016 : en juin, une émission de 700 millions d'euros, à taux fixe (1,125 %) à échéance janvier 2026 puis en novembre, une émission de 1 000 millions d'euros, à taux fixe, en deux tranches de 500 millions d'euros (coupon d'1,25 % à échéance janvier 2027 et coupon d'1,875 % à échéance janvier 2031).

Assemblée générale - dividende

Le résultat net social d'Eiffage SA s'élève à 148 millions d'euros. Il sera proposé à l'assemblée générale du 19 avril 2017 de distribuer un dividende de 1,50 euro par action. Il sera mis en paiement le 17 mai 2017 et s'appliquera aux 98 082 265 actions existantes au 31 décembre 2016 et à celles qui seront créées à la suite de l'augmentation de capital réservée aux salariés, décidée par le conseil du 22 février 2017.

Perspectives 2017

Grâce à une prise de commandes soutenue, le carnet de commandes des Travaux s'élève à 12,0 milliards d'euros, en hausse de 5,1 % sur un an (+ 0,8 % sur 3 mois). Il assure 12,6 mois d'activité aux branches Travaux.

Ainsi et malgré une moindre croissance attendue du trafic autoroutier (effet de base 2016), le Groupe anticipe une légère croissance de son activité et une nouvelle progression de ses résultats⁽⁵⁾.

Une présentation plus détaillée des comptes de l'exercice 2016, en français et en anglais, est disponible sur le site de la société : www.eiffage.com

Contact investisseurs
Xavier Ombredanne
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

⁽⁵⁾Hors ajustement des impôts différés non courants

ANNEXES

Annexe 1 : Chiffre d'affaires par branche

| en millions d'euros | Au 31/12/2015 | Au 31/12/2016 | Variations | |
|---|---------------|---------------|------------------|---------------------------------------|
| | | | Structure réelle | Périmètre et change constants (pcc**) |
| Construction | 3 514 | 3 666 | + 4,3 % | + 3,4 % |
| <i>dont Immobilier</i> | 743 | 768 | - | - |
| Infrastructures | 4 374 | 4 325 | - 1,1 % | - 2,5 % |
| Énergie | 3 578 | 3 461 | - 3,3 % | - 4,1 % |
| Sous-total travaux | 11 466 | 11 452 | - 0,1 % | - 1,2 % |
| Concessions (hors IFRIC 12) | 2 443 | 2 556 | + 4,6 % | + 4,7 % |
| TOTAL GROUPE (hors IFRIC12) | 13 909 | 14 008 | + 0,7 % | - 0,2 % |
| Dont : | | | | |
| France | 11 272 | 11 246 | - 0,2 % | - 0,7 % |
| International | 2 637 | 2 762 | + 4,7 % | + 2,2 % |
| <i>dont Europe hors France</i> | 2 234 | 2 384 | + 6,7 % | + 3,7 % |
| <i>dont hors Europe</i> | 403 | 378 | - 6,2 % | - 6,2 % |
| Chiffre d'affaires "Construction" des Concessions (IFRIC12) | 206 | 272 | n.s. | |

(**) Périmètre constant : se calcule en neutralisant :

la contribution de 2016 des sociétés entrées en périmètre en 2016,

la contribution de 2016 des sociétés entrées en périmètre en 2015, pour la période équivalente à celle de 2015 précédant leur date d'entrée,

la contribution sur 2015 des sociétés sorties du périmètre en 2016, pour la période équivalente à celle de 2016 suivant leur date de sortie,

la contribution sur 2015 des sociétés sorties du périmètre en 2015.

Change constant : taux de change de 2015 appliqués aux chiffres d'affaires en devises de 2016.

Chiffre d'affaires par branche au 4^e trimestre

| en millions d'euros | 4e trimestre 2015 | 4e trimestre 2016 | Variation |
|---|-------------------|-------------------|----------------|
| Construction | 1 021 | 1 114 | + 9,1 % |
| <i>dont Immobilier</i> | 269 | 311 | |
| Infrastructures | 1 225 | 1 222 | - 0,2 % |
| Énergie | 936 | 1 006 | +7,5 % |
| Sous-total travaux | 3 182 | 3 342 | + 5,0 % |
| Concessions (hors IFRIC 12) | 582 | 604 | + 3,8 % |
| TOTAL GROUPE (hors IFRIC12) | 3 764 | 3 946 | + 4,8 % |
| Chiffre d'affaires "Construction" des Concessions (IFRIC12) | 78 | 69 | n.s. |

Annexe 2 : Résultat opérationnel par branche

| | 2015 | | 2016 | | Δ 16/15 |
|---------------------------|------------------|---------------|------------------|---------------|-----------------|
| | millions d'euros | % CA | millions d'euros | % CA | |
| Construction | 136 | 3,9 % | 147 | 4,0 % | + 8,1 % |
| Infrastructures | 75 | 1,7 % | 93 | 2,2 % | + 24,0 % |
| Énergie | 132 | 3,7 % | 138 | 4,0 % | + 4,5 % |
| Sous-total Travaux | 343 | 3,0 % | 378 | 3,3 % | + 10,2 % |
| Concessions | 1 106 | 45,3 % | 1 236 | 48,4 % | + 11,8 % |
| Holding | -18 | | -17 | | |
| TOTAL GROUPE | 1 431 | 10,3 % | 1 597 | 11,4 % | +11,6 % |

Annexe 3 : États financiers consolidés

Compte de résultat simplifié

| en millions d'euros | 2015 | 2016 | Δ 16/15 |
|--|--------------------------|--------------------------|-----------------|
| Chiffre d'affaires ⁽¹⁾ | 13 909 | 14 008 | + 0,7 % |
| Résultat opérationnel courant <i>(% du chiffre d'affaires)</i> | 1 431 (10,3 %) | 1 597 (11,4 %) | + 11,6 % |
| Autres produits et charges opérationnels | - 94 | - 71 | |
| Résultat opérationnel | 1 337 | 1 526 | + 14,1 % |
| Coût de l'endettement financier net | - 615 | - 539 | - 12,4 % |
| Autres produits et charges financiers | - 39 | - 41 | |
| Résultat financier | - 654 | -580 | - 11,3 % |
| QP du résultat des entreprises associées | - 5 | - 2 | |
| Impôt sur le résultat | - 220 | - 167 | |
| Résultat net | 458 | 777 | + 69,7 % |
| Intérêts minoritaires | - 146 | - 302 | |
| Résultat net part du Groupe | 312 | 475 | + 52,2 % |
| Résultat net par action | 3,42 | 5,13 | |
| Résultat net part du Groupe hors ajustement des impôts différés* | 312 | 416 | + 33,3 % |
| Résultat net par action hors ajustement des impôts différés* | 3,42 | 4,49 | |

(1) Hors IFRIC 12.

*ajustement des impôts différés non courants consécutif à la baisse du taux de l'IS en France à compter de 2020 qui se traduit par un profit additionnel de 59 M€.

Bilan simplifié contracté

| en millions d'euros | 2015 | 2016 |
|--|---------------|---------------|
| Actif | 18 342 | 18 366 |
| Actif non courant Concessions | 13 951 | 13 888 |
| Actif non courant Holding et Travaux | 4 391 | 4 478 |
| Passif | 18 342 | 18 366 |
| Capitaux propres | 3 472 | 4 265 |
| <i>dont capitaux propres part du Groupe</i> | 3 197 | 3 642 |
| dont participations ne donnant pas le contrôle | 275 | 623 |
| Dette financière nette hors JV swaps et CNA | 11 591 | 11 213 |
| Passifs nets courants | 1 198 | 1 079 |
| Passifs nets non courants yc JV swaps et CNA | 2 081 | 1 809 |

Tableau des flux de trésorerie simplifié

| en millions d'euros | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|
| Autofinancement | 1 261 | 1 571 |
| Variation du BFR | 46 | - 95 |
| Autres variations ⁽¹⁾ | - 77 | - 309 |
| Flux de trésorerie opérationnels | 1 230 | 1 167 |
| Investissements nets Travaux et Holding | - 111 | - 116 |
| Investissements des Concessions | - 637 | - 634 |
| Flux d'investissements | - 748 | - 750 |
| Cash flow libre | 482 | 417 |
| Acquisitions & Cessions | - 33 | - 108 |
| Dividendes | - 121 | - 145 |
| Variation du capital | 40 | 56 |
| Variation de la dette nette bancaire | 368 | 220 |
| Variation sans flux | 55 | 158 |
| Variation de l'endettement financier net ⁽²⁾ | 423 | 378 |
| <i>dont Concessions</i> | 120 | 220 |
| <i>dont Holding et Travaux</i> | 303 | 158 |
| (1) Écart d'intérêts et impôts versés / comptabilisés | | |
| (2) Hors juste valeur de la dette CNA et des swaps : | 623 | 428 |

Annexe 4 : Carnet de commandes des Travaux par branche

| en milliards d'euros | 2015 | 2016 | Δ 16/15 |
|----------------------|---------------|---------------|----------------|
| Construction | 4,762 | 4,675 | - 1,8 % |
| Infrastructures | 3,864 | 4,431 | + 14,7 % |
| Énergie | 2,814 | 2,922 | + 3,8 % |
| Total | 11,440 | 12,028 | + 5,1 % |