



## Croissance des résultats, baisse de l'endettement net et maintien d'un carnet de commandes élevé

- **Chiffre d'affaires 14 Mds€**
- **Marge opérationnelle 9,6% (+40 pbs)**
- **Résultat net part du Groupe +7%**
- **Endettement net en baisse 565 M€ sur 12 mois**
- **Carnet de commandes 11,8 Mds€ (+0,2%)**
- **Nouvelle progression du résultat attendue en 2015**

Les résultats du Groupe progressent à nouveau en 2014 grâce à la bonne maîtrise de l'exécution de ses projets et à une gestion serrée des frais de structure dans les métiers où la baisse des volumes est importante, en particulier en France.

Les offres qui associent les expertises des branches du Groupe (offre intégrée Eiffage) apportent un complément d'activité significatif. Elles contribuent ainsi au maintien d'un carnet de commandes élevé.

Le conseil d'administration d'Eiffage s'est réuni le 25 février 2015 pour arrêter les comptes annuels 2014.\*

### Activité

Le chiffre d'affaires du Groupe s'établit à 14 milliards d'euros, en léger repli de 1,9% (-3,4% à périmètre et change constants).

Dans les Travaux, le dynamisme des filiales européennes et les développements récents au grand international (acquisition de la société ICCI au Canada) tirent la croissance à l'international (+8,1%). En France, la baisse du chiffre d'affaires (-5,9%) est consécutive à la contraction de la commande publique, en particulier dans les travaux routiers. Au total, l'activité Travaux est en repli de 3,3%.

Dans les Concessions, la progression du trafic d'APRR (+1,6%), la montée en charge des autoroutes A65 en France et de l'Avenir au Sénégal ainsi que celle du stade Pierre-Mauroy à Lille permettent d'afficher une croissance significative du chiffre d'affaires (+5,2%).

### Résultats

Le résultat opérationnel courant s'élève à 1347 millions d'euros, ce qui porte la marge opérationnelle au niveau historique de 9,6%, contre 9,2% en 2013.

La marge opérationnelle des Travaux progresse à 3,3% contre 3,2% en 2013 malgré la baisse d'activité. La maîtrise des frais de structure et de l'exécution des projets en cours expliquent cette performance opérationnelle. En particulier, le chantier de la ligne à grande vitesse Bretagne - Pays de la Loire se déroule dans le respect du budget et du délai. Dans ces conditions, la branche Travaux Publics voit sa marge progresser à 2,4% (2,2% en 2013) malgré la baisse de volume des travaux routiers en France. La Construction maintient une rentabilité toujours élevée (4,2%). La commercialisation des logements est restée dynamique en France (3 231 unités pour 3 267 en 2013, année record).

Dans l'Énergie, la réorganisation des entités sous-performantes en France et la bonne rentabilité de la division systèmes contribuent au redressement de la marge opérationnelle à 3,7% (3,1% en 2013).

Enfin, la rentabilité opérationnelle du Métal baisse à 1,9% (4% en 2013) sous l'effet de la diminution de l'activité de production en France. La réorganisation de la branche, entamée en 2014, se poursuivra sur 2015 afin de regagner en compétitivité.

Le résultat opérationnel courant des Concessions est en hausse de 3,2% ; la marge opérationnelle est de 41,4% contre 42,2% en 2013. Cette contraction de marge est ponctuelle et due au traitement comptable du dénouement du litige du Centre Hospitalier Sud Francilien (CHSF). La marge d'EBITDA d'APRR s'élève à 70,7% (70,3% en 2013)

grâce à la maîtrise des dépenses d'exploitation et à la bonne tenue du trafic.

Le coût de l'endettement financier net est de 726 millions d'euros (pour 727 millions d'euros en 2013) avec une baisse marquée des frais financiers sur le second semestre. Le résultat net part du Groupe s'établit à 275 millions d'euros (257 millions d'euros en 2013), en augmentation de 7%, porté par la performance opérationnelle.

### Situation financière

Le 26 novembre, l'agence Standard and Poor's a relevé la note de crédit d'APRR à BBB+, avec perspective stable. APRR a émis en 2014 quatre tranches obligataires pour un total de 2,4 milliards d'euros à des conditions financières historiquement basses. Eiffage et APRR ont signé, le 19 février 2015, le refinancement anticipé des facilités bancaires à échéance février 2017, pour un total de 3,3 milliards d'euros, avec une division par 3 de la marge des crédits précédents.

L'endettement net du Groupe, hors juste valeur de la dette CNA (Caisse Nationale des Autoroutes) et des swaps baisse de 565 millions d'euros sur un an, à 12 milliards d'euros. Le désendettement sur quatre ans (2010 - 2014) s'élève à 1,2 milliard d'euros. Il convient de rappeler que le bail emphytéotique hospitalier du CHSF, repris par la personne publique au premier semestre 2014, a permis un désendettement de 332 millions d'euros. La variation du besoin en fonds de roulement liée à l'activité est génératrice de trésorerie à hauteur de 47 millions d'euros sur l'exercice.

Le holding et les branches Travaux passent d'une situation d'endettement net de 166 millions d'euros fin 2013 à une situation de trésorerie positive - pour la première fois depuis 2009 - à 31 millions d'euros fin 2014.

La liquidité du Groupe s'élève à 2,5 milliards d'euros (1,6 milliard fin 2013). Elle est composée de 1,5 milliard d'euros de trésorerie nette disponible et d'une ligne de crédit non tirée de 1 milliard d'euros. Cette dernière, mise en place fin septembre 2014 pour 5 ans (avec deux extensions possible d'une année), vient se substituer au crédit précédent de 700 millions d'euros.

### Assemblée générale - Dividende

Le résultat net social d'Eiffage SA s'élève à 286 millions d'euros. Il sera proposé à l'assemblée générale du 15 avril 2015 de distribuer un dividende de 1,20 euro par action. Il sera mis en paiement le 20 mai 2015 et s'appliquera à 92 271 466 actions ainsi qu'à celles qui seront créées dans le cadre de l'augmentation de capital réservée aux salariés, décidée par le conseil d'administration du 25 février 2015.

### Perspectives 2015

En 2014, le Groupe a renforcé sa structure financière, avec comme conséquence une baisse significative du coût de la dette pour les années à venir, et a renouvelé son carnet de commandes à 11,8 milliards d'euros (+0,2%). Il assure 12,2 mois d'activité des branches Travaux, avec toutefois une légère baisse de la part à réaliser dans l'année en cours.

Dans ces conditions, le Groupe anticipe un léger repli de son chiffre d'affaires en 2015 et une nouvelle augmentation de son résultat.

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

Une présentation plus détaillée des comptes de l'exercice 2014, en français et en anglais, est disponible sur le site de la société [www.eiffage.com](http://www.eiffage.com)