

- Chiffre d'affaires : 13,9 Mds € (- 0,6 %)
- Marge opérationnelle : 10,3 % (+ 70 pbs)
- Résultat net part du Groupe : 312 M€ (+ 13,5 %)
- Endettement net en baisse : -1 Md € sur 2 ans
- Carnet de commandes : 11,4 Mds € (- 2,8 %)
- Hausse de 25 % du dividende : 1,50 € par action
- Nouvelle progression des résultats attendue en 2016

24 février 2016

Communiqué

Résultats annuels 2015

Poursuite de la croissance des résultats et du désendettement du Groupe

Les résultats du Groupe progressent à nouveau en 2015. La bonne dynamique opérationnelle des Concessions et les refinancements intervenus en 2015 ont contribué à l'amélioration de ses résultats. Dans un environnement difficile en France, la baisse d'activité des Travaux a pesé sur les marges, mais le carnet de commandes reste solide.

Le Groupe propose d'augmenter son dividende de 25 % à 1,50 euro par action et attend une nouvelle progression de ses résultats en 2016.

Le conseil d'administration d'Eiffage s'est réuni le 24 février 2016 pour arrêter les comptes annuels 2015.*

ACTIVITÉ

Le chiffre d'affaires consolidé s'établit à 13,9 milliards d'euros, en légère baisse, conformément aux anticipations du Groupe (- 0,6 % à structure réelle ; - 1,3 % à périmètre et change constants).

Dans les Travaux, le dynamisme des filiales européennes –particulièrement en Espagne (+ 20,7 %) et en Pologne (+ 18,0 %)– et les développements récents au Canada (ICCI) et en Colombie (Puentes y Torones) continuent de tirer la croissance à l'international (+ 8,9 % à 2,62 milliards d'euros).

En France, le chiffre d'affaires atteint 8,85 milliards d'euros, en baisse de 3,9 %. En contraction dans les branches Construction (- 8,1 % à 2,79 milliards d'euros) et Infrastructures (- 7,7 % à 3,22 milliards d'euros), notamment du fait d'une nouvelle baisse de la commande publique dans la Route, de la moindre activité –prévue– sur la LGV Bretagne–Pays de la Loire (BPL) et de la chute des commandes dans le parapétrolier (Métal), il progresse dans l'Énergie (+ 5,9 % à 2,84 milliards d'euros), grâce en particulier à la montée en puissance des travaux de la branche sur BPL et à la réalisation de la centrale solaire de Cestas.

Dans l'Immobilier, la réservation de logements atteint un nouveau record annuel de 3 671 unités contre 3 395 en 2014.

Au total, l'activité Travaux est en repli de 1,2 % à 11,47 milliards d'euros (- 2,1 % à périmètre et change constants).

Dans les Concessions, la progression du trafic autoroutier (+ 2,7 % chez APRR, + 4,9 % sur l'autoroute A65, + 1,7 % sur le viaduc de Millau et + 14,0 % 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 + 2,7 % à 2,44 milliards d'euros.

RÉSULTATS

Le résultat opérationnel courant s'élève à 1 431 millions d'euros, ce qui porte la marge opérationnelle à 10,3 % contre 9,6 % en 2014.

La marge opérationnelle des Travaux se contracte à 3 % contre 3,3 % en 2014.

Dans la Construction, la baisse d'activité en France est à l'origine du repli de la marge opérationnelle à 3,9 % (4,2 % en 2014). Dans la branche Infrastructures, la lourde réorganisation du Métal en France ainsi que la baisse des volumes dans la Route ont pesé sur la marge opérationnelle qui est ramenée à 1,7 % (2,4 % en 2014).

Enfin, l'Énergie poursuit le redressement de sa marge opérationnelle (3,7 % contre 3,5 % en 2014) en France, en régions, comme dans la division systèmes et les filiales européennes.

Les travaux sur la LGV BPL se déroulent dans le respect du planning et du budget.

La marge opérationnelle des Concessions augmente sensiblement à 45,3 % contre 41,4 % en 2014, conséquence de la hausse du trafic autoroutier sur les concessions matures, de la montée en charge des opérations plus récentes et de la maîtrise des dépenses d'exploitation.

Le coût de l'endettement financier net baisse sensiblement (- 15 %), notamment sur APRR et, dans une moindre mesure sur l'autoroute A65, et ce, malgré les tirages de dettes sur des PPP en construction (LGV BPL et Grande Arche). Les refinancements d'APRR et d'Eiffarie intervenus en cours d'année ont contribué à la réduction drastique des frais financiers de ces entités (- 16 %).

Compte tenu de la performance opérationnelle du Groupe, de la baisse de ses frais financiers et malgré des dépenses de restructuration en augmentation, le résultat net part du Groupe progresse de 13,5 % à 312 millions d'euros (275 millions d'euros en 2014).

SITUATION FINANCIÈRE

Eiffarie et APRR ont refinancé par anticipation le 19 février 2015, 3,3 milliards d'euros à échéance février 2017 avec une marge de crédit divisée par 3. APRR a ensuite émis en octobre et novembre 2015 deux tranches de dette obligataire de 500 millions d'euros chacune, l'une à 8 ans à taux fixe de 1,5 %, l'autre flottante à 4 ans avec une marge de 70 pbs. APRR a par ailleurs obtenu deux prêts auprès de la BEI pour financer son programme d'investissement (275 millions d'euros, taux flottant, marge moyenne de 40 pbs). APRR et Eiffarie ont ainsi refinancé 4,6 milliards d'euros de dette ou de facilités de crédit qui réduisent sensiblement la charge d'intérêt de 2015 et des années à venir.

L'endettement net du Groupe, hors juste valeur de la dette CNA (Caisse Nationale des Autoroutes) résiduelle et des swaps, baisse de 423 millions d'euros, ce qui porte le désendettement sur 2 ans à près d'un milliard d'euros, malgré la poursuite d'investissements importants en concessions (+ 637 millions d'euros en 2015).

La holding et les branches Travaux affichent une trésorerie nette de 334 millions d'euros (contre 31 millions d'euros fin 2014).

La diminution du besoin en fonds de roulement lié à l'activité est de 46 millions d'euros dont 93 millions d'euros pour les travaux, preuve de la bonne maîtrise de ces métiers.

La liquidité du Groupe s'élève à 2,8 milliards d'euros (2,5 milliards fin 2014). Elle se compose d'1,8 milliard d'euros de trésorerie disponible et d'une ligne de crédit non tirée d'1 milliard d'euros.

FAITS MARQUANTS

L'accord intervenu entre l'État, APRR et AREA et publié au Journal Officiel du 23 août 2015 entérine le plan de relance autoroutier en contrepartie d'un allongement de la durée de ces concessions. Il vise également à compenser l'augmentation de la redevance domaniale survenue en 2013 et le gel des tarifs de 2015.

Le 31 janvier 2016, un nouvel avenant au contrat d'APRR intègre la concession relative au Tunnel Maurice Lemaire en contrepartie d'un allongement de la durée de la concession d'APRR.

Ces deux évolutions contractuelles prolongent de 35 mois le contrat d'APRR au 30 novembre 2035 et de 45 mois celui d'AREA au 30 septembre 2036.

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE – DIVIDENDE

Le résultat net social d'Eiffage SA s'élève à 322 millions d'euros. Il sera proposé à l'assemblée générale du 20 avril 2016 de distribuer un dividende de 1,50 euro par action, en augmentation de 25 % par rapport à 2014 (1,20 euro). Il sera mis en paiement le 19 mai 2016 et s'appliquera à 95 433 991 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 24 février 2016.

PERSPECTIVES 2016

Le carnet de commandes du Groupe s'élève à 11,4 milliards d'euros, en baisse de 2,8 % sur un an (+ 1,2 % hors BPL), mais en hausse de 0,5 % sur le dernier trimestre (+ 1,6 % hors BPL). Il assure 12 mois d'activité aux branches Travaux. En 2015, celles-ci ont poursuivi leurs efforts d'ajustement pour s'adapter à la baisse d'activité du marché français. La dette du Groupe a été largement refinancée, ce qui conduira à une nouvelle baisse des frais financiers de 2016.

Dans ces conditions, le Groupe attend une nouvelle progression de ses résultats en 2016 malgré un léger repli de son activité.



* 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 2015, en français et en anglais, est disponible sur le site de la société : www.eiffage.com