

Vélizy-Villacoublay, le 28 août 2019

17:40

Chiffre d'affaires⁽¹⁾ : 8,5 Mds € (+ 11,6 %)
Résultat opérationnel courant : 836 M € (+ 3,7 %)
Résultat net part du Groupe : 290 M € (+ 33,6 %)
Endettement⁽²⁾ net : 10,7 Mds€ (stable⁽³⁾ sur 12 mois)
Carnet de commandes des Travaux : 14,9 Mds € (+ 3 % sur 12 mois)

Communiqué de presse

Résultats du 1^{er} semestre 2019

Dynamique de croissance confirmée et succès majeurs dans les Concessions

- **Chiffre d'affaires des Travaux en forte croissance (+ 14 %), tant en France (+ 14,3 %) qu'à l'international (+ 13,2 %). Chiffre d'affaires des Concessions en hausse de 1,3 % malgré un léger repli du trafic autoroutier en France.**
- **Augmentation du résultat opérationnel des Travaux (+ 16,2 %) ainsi que des Concessions (+ 1,8 %). Progression de 33,6 % du résultat net part du Groupe.**
- **Renouvellement du portefeuille de Concessions (Route Centre-Europe Atlantique et aéroport de Lille).**

Sur la base de ces résultats semestriels et d'un carnet de commandes solide (+ 3 % sur un an à près de 15 Mds €), Eiffage confirme les perspectives de croissance de son activité et de ses résultats sur l'ensemble de l'exercice 2019.

Le conseil d'administration d'Eiffage s'est réuni le 28 août 2019 pour arrêter les comptes du premier semestre 2019⁽⁴⁾.

Activité

Le chiffre d'affaires consolidé s'établit à plus de 8,5 milliards d'euros sur le premier semestre, en hausse de 11,6 % à structure réelle et de 9,1 % à périmètre et change constants (pcc).

L'activité des Travaux est en hausse de 14,0 % à plus de 7,1 milliards d'euros (+ 10,8 % pcc). Le chiffre d'affaires atteint 4,9 milliards d'euros en France (+ 14,3 % à structure réelle et + 12,5 % pcc) et près de 2,2 milliards d'euros à l'international qui progresse de 13,2 %, dont 5,8 % - soit 113 millions d'euros - dus aux acquisitions de 2018 réalisées en Suisse (Eiffage Suisse) et aux Pays-Bas (Kropman).

L'Europe, cible privilégiée du développement à l'international, représente désormais 26 % du chiffre d'affaires des Travaux.

⁽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 30 juin 2018 de 11,0 Mds € moins la dette de location financement de 0,3 Md€).

⁽⁴⁾ Les procédures d'audit ont été effectuées et le rapport d'examen limité des comptes a été émis.

Dans la branche Construction, l'activité est en hausse de 10,0 % à 2,02 milliards d'euros (+ 8,0 % en France et + 15,9 % à l'international, dont 15,3 % par l'apport d'Eiffage Suisse). En immobilier, les réservations de logements atteignent 2 534 unités contre 2 237 au premier semestre 2018.

Dans la branche Infrastructures, le chiffre d'affaires croît de 21,1 % à 3,0 milliards d'euros. En hausse globale de 29,4 % en France, l'activité y progresse de 14,3 % dans la Route, de 57,5 % dans le Génie Civil - compte tenu de la montée en puissance des travaux sur le Grand Paris Express - et de 9,1 % dans le Métal. La branche poursuit, par ailleurs, son expansion à l'international (+ 7,5 %, dont + 5,2 % en Europe).

Dans la branche Énergie Systèmes, l'activité est en hausse de 8,6 % à 2,1 milliards d'euros, dont + 3,8 % en France et + 21,0 % à l'international.

Dans les Concessions, l'évolution du trafic autoroutier (- 1,1 % chez APRR, + 1,3 % sur l'Autoroute A65, - 2,0 % sur le viaduc de Millau et + 32,2 % 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 globale de 1,3 % à plus de 1,4 milliard d'euros.

Sur le deuxième trimestre, l'activité progresse de 8,3 %, toujours dynamique en Travaux (+ 9,9 %) et en légère hausse en Concessions (+ 0,3 %).

Résultats

Le résultat opérationnel courant du Groupe s'établit à 836 millions d'euros, en progression de 3,7 % (+ 16,2 % dans les Travaux pour un chiffre d'affaires en croissance de 14,0 %).

Dans la Construction, la marge opérationnelle enregistre une légère baisse à 3,4 % (3,6 % en juin 2018), essentiellement du fait du bâtiment en France, tandis que la rentabilité de l'immobilier en général et celle des travaux en Europe continuent de progresser.

Dans la branche Infrastructures, la marge passe de - 1,3 % en juin 2018 à - 1,0 % en juin 2019, portée par la dynamique de croissance dans le Génie Civil et la Route, en France comme à l'international.

Dans la branche Énergie Systèmes, la rentabilité continue de croître pour atteindre 3,6 % (3,4 % en juin 2018).

Au total des Travaux, la marge opérationnelle est stable à 1,6 % et la contribution au résultat opérationnel courant passe de 99 millions d'euros en juin 2018 à 115 millions d'euros en juin 2019.

Dans les Concessions, la marge opérationnelle est en hausse à 51,6 % (51,3 % en 2018), APRR affichant, pour sa part, une nouvelle hausse de la marge d'Ebitda à 76,4 % (76,0 % en juin 2018).

Le coût de l'endettement financier net baisse de 88 millions d'euros au semestre, à 135 millions d'euros, 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 ainsi que la progression du résultat opérationnel, portent le résultat net part du Groupe à 290 millions d'euros (217 millions d'euros en juin 2018), en croissance de 33,6 %.

Situation financière

L'endettement financier net, hors dette IFRS 16 et juste valeur de la dette CNA et des swaps, s'établit à 10,7 milliards d'euros, stable sur 12 mois⁽³⁾, compte tenu des investissements de croissance réalisés depuis juin 2018 (prise de participation dans Getlink notamment) et de la génération de cash-flow libre.

Le cash-flow libre, traditionnellement négatif au premier semestre, s'établit à -135 millions d'euros contre -221 millions d'euros au premier semestre 2018, malgré l'augmentation des investissements d'APRR (plans autoroutiers). Cette amélioration provient de l'augmentation de l'EBITDA et de la diminution des intérêts payés.

La liquidité du Groupe au 30 juin 2019 s'élève à 4,1 milliards d'euros (2,7 milliards d'euros à fin juin 2018), compte tenu de 2,1 milliards d'euros de disponibilités et d'une ligne bancaire non utilisée de 2 milliards d'euros.

Financements

Le 14 mai 2019, Eiffage a porté sa ligne de crédit à 2 milliards d'euros en y associant des critères sociaux et environnementaux. Cette ligne, conclue pour une durée de 5 ans avec deux extensions possibles d'un an chacune, ne comporte pas de clause de défaut relative au non-respect de ratios financiers et incorpore une marge de crédit qui dépendra, pour partie, de la performance du Groupe dans les domaines de la sécurité au travail et de la réduction de son empreinte carbone. Cette nouvelle facilité est destinée aux besoins généraux d'Eiffage et vient se substituer à la ligne de crédit existante non utilisée de 1 milliard d'euros arrivant à échéance en avril 2021.

Pour sa part, APRR a placé avec succès le 10 janvier 2019, une nouvelle émission obligataire de 0,5 milliard d'euros à 9 ans (échéance janvier 2028) pour un coupon de 1,25 %.

Perspectives 2019

En Concessions, le Groupe a été actif dans le renouvellement de son portefeuille :

- le 13 juin 2019, le Ministère de la Transition écologique et solidaire a désigné le groupement composé des sociétés Eiffage (mandataire) et APRR comme « concessionnaire pressenti unique » pour la concession de la Route Centre-Europe Atlantique (durée de 48 ans) ;
- le 12 juillet 2019, le groupement Eiffage (majoritaire) - Aéroport Marseille-Provence, a été désigné concessionnaire de l'aéroport de Lille (durée de 20 ans).

Ces deux concessions requièrent d'importants investissements qui seront réalisés par les filiales Travaux du Groupe. Elles s'inscrivent dans la stratégie d'Eiffage de développement de ses concessions dans les zones géographiques où le Groupe est durablement présent.

En Travaux, le carnet de commandes s'élève à 14,9 milliards d'euros, en hausse de 3 % sur un an (- 2 % sur 3 mois). Il assure 12,3 mois d'activité aux branches Travaux.

Le Groupe confirme donc les perspectives de croissance de son activité et de progression de ses résultats sur l'ensemble de l'année 2019.

Une présentation plus détaillée des comptes du premier semestre 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 du 1^{er} semestre

<i>en millions d'euros</i>	S1 2018	S1 2019	Variations	
			Structure réelle	Périmètre et change constants (pcc)
Construction	1 835	2 018	+ 10,0 %	+ 6,8 %
<i>dont Immobilier</i>	369	445	-	-
Infrastructures	2 476	2 998	+ 21,1 %	+ 18,2 %
Énergie Systèmes	1 935	2 102	+ 8,6 %	+ 5,5 %
Sous-total Travaux	6 246	7 118	+ 14,0 %	+ 10,8 %
Concessions (hors Ifric 12)	1 399	1 417	+ 1,3 %	+ 1,3 %
Total Groupe (hors Ifric 12)	7 645	8 535	+ 11,6 %	+ 9,1 %
Dont :				
France	5 684	6 313	+ 11,1 %	+ 9,8 %
International	1 961	2 222	+ 13,3 %	+ 7,1 %
<i>dont Europe hors France</i>	1 584	1 843	+ 16,4 %	+ 9,0 %
<i>dont hors Europe</i>	377	379	+ 0,5 %	- 0,5 %
Chiffre d'affaires "Construction" des Concessions (Ifric 12)	128	176		n.s.

Chiffre d'affaires par branche du 2^e trimestre

<i>en millions d'euros</i>	T2 2018	T2 2019	Variation
Construction	1 036	1 095	+ 5,7 %
<i>dont Immobilier</i>	195	240	-
Infrastructures	1 459	1 680	+ 15,1 %
Énergie Systèmes	1 038	1 109	+ 6,8 %
Sous-total Travaux	3 533	3 884	+ 9,9 %
Concessions (hors Ifric 12)	733	735	+ 0,3 %
Total Groupe (hors Ifric 12)	4 266	4 619	+ 8,3 %
Chiffre d'affaires "Construction" des Concessions (Ifric 12)	86	106	n.s.

Annexe 2 : Résultat opérationnel courant et marges

	S1 2018	S1 2019		Δ 19/18	
	millions d'euros	% CA	millions d'euros	% CA	
Construction	66	3,6 %	69	3,4 %	+ 4,5 %
Infrastructures	(33)	(1,3 %)	(29)	(1,0 %)	+ 12,1 %
Énergie Systèmes	66	3,4 %	75	3,6 %	+ 13,6 %
Sous-total Travaux	99	1,6 %	115	1,6 %	+ 16,2 %
Concessions	718	51,3 %	731	51,6 %	+ 1,8 %
Holding	(11)		(10)		
Total Groupe	806	10,5 %	836	9,8 %	+ 3,7 %

Annexe 3 : États financiers consolidés

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 semestriel 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.

Compte de résultat simplifié

<i>en millions d'euros</i>	S1 2018	S1 2019	Δ 19/18
Chiffre d'affaires⁽¹⁾	7 645	8 535	+ 11,6 %
Résultat opérationnel courant	806	836	+ 3,7 %
<i>(% du chiffre d'affaires)</i>	<i>(10,5 %)</i>	<i>(9,8 %)</i>	
Autres produits et charges opérationnels	(20)	(18)	
Résultat opérationnel	786	818	+ 4,0 %
Coût de l'endettement financier net	(223)	(135)	- 39,4 %
Autres produits et charges financiers	(12)	3	
Résultat financier	(235)	(132)	
QP du résultat des entreprises associées	4	7	
Impôt sur le résultat	(179)	(205)	
Résultat net	376	488	
Intérêts minoritaires	159	198	
Résultat net part du Groupe	217	290	+ 33,6 %

⁽¹⁾Hors Ifric 12

Bilan simplifié contracté

<i>en millions d'euros</i>	30/06/2018	30/06/2019
Actif	18 126	18 986
Actif non courant Concessions	13 328	13 142
Actif non courant Holding et Travaux	4 798	5 844
Passif	18 126	18 986
Capitaux propres	5 331	5 686
<i>Dont capitaux propres part du Groupe</i>	4 429	4 792
<i>Dont participations ne donnant pas le contrôle</i>	902	894
Dettes financières nettes (hors JV swaps et CNA)	11 000	10 732
Dettes de location IFRS16	-	777
Passifs nets courants	246	143
Passifs nets non courants (yc JV swaps et CNA)	1 549	1 648

Tableau des flux de trésorerie simplifié

<i>en millions d'euros</i>	S1 2018	2018	S1 2019
Autofinancement	735	1 800	1 011
Variation du BFR	(537)	(125)	(518)
Autres variations ⁽¹⁾	(200)	(76)	(206)
Flux de trésorerie opérationnels	(2)	1 599	287
Flux d'investissements	(219)	(607)	(422)
Cash-flow libre	(221)	992	(135)
Acquisitions & cessions	(161)	(528)	(39)
Variation sans flux	1	(105)	17
Dividendes & opérations sur capital	(244)	(528)	(390)
Variation de l'endettement financier net⁽²⁾			
<i>Concessions</i>	184	209	98
<i>Holding et Travaux</i>	(809)	(378)	(286)
⁽¹⁾ Écart d'intérêts et impôts versés / comptabilisés			
⁽²⁾ Hors dette IFRS 16, juste valeur de la dette CNA et des swaps	138	158	1 036

Annexe 4 : Carnet de commandes par branche

<i>en milliards d'euros</i>	30/06/2018	30/06/2019	Δ 19/18	Δ 3 mois
Construction	4,5	4,5	=	- 1 %
Infrastructures	6,6	6,9	+ 5 %	- 4 %
Énergie Systèmes	3,3	3,4	+ 5 %	- 2 %
Total Travaux	14,4	14,9	+ 3 %	- 2 %
Immobilier	0,6	0,6	- 3 %	+ 8 %
Concessions	1,1	1,1	- 3 %	- 1 %

Annexe 5 : Glossaire

Item	Définition
Chiffre d'affaires des concessions Ifric 12	Le chiffre d'affaires « Construction » des concessions correspond aux coûts relatifs à la prestation de construction ou d'amélioration de l'infrastructure engagée par la société concessionnaire en application des dispositions de l'interprétation Ifric12 « Accords de concession de services », après élimination des opérations intragroupes.
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 ou périmètre et change constants	Périmètre constant se calcule en neutralisant : 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. Change constant : taux de change de 2018 appliqués aux chiffres d'affaires en devises de 2019.