Vélizy-Villacoublay, le 27 février 2019

17:40

Chiffre d'affaires[1] : 16,6 Mds € (+ 9,9 %)
Résultat opérationnel courant : 1,9 Md € (+ 7,2 %)
Résultat net part du Groupe[2] : 629 M€ (+ 22,1 %)
Endettement net[3] en hausse de 169 M€ (après 528 M€ de croissance externe[4])
Carnet de commandes des Travaux : 13,9 Mds € (+ 15 %)
Dividende[5] : 2,4 € par action (+ 20 %)

Communiqué de presse

Résultats annuels 2018

- **Confirmation de la dynamique de croissance du Groupe (+ 9,9 %)**
  - **Travaux (+ 10,9 %) portés à nouveau par une forte croissance à l'international (+ 34,2 % dont 16,1 % organique) ;**
  - **Trafic autoroutier soutenu pour les poids lourds (+ 4,7 % chez APRR) et résilient pour les véhicules légers, compte tenu des perturbations de fin d'année.**
- **Poursuite de l'amélioration de la rentabilité**
  - **Marge opérationnelle en progression en Travaux (+ 10 pbs) et en Concessions (+ 50 pbs) ;**
  - **Nouvelle hausse du résultat net part du Groupe (+ 22,1 %).**
- **Dividende par action proposé de 2,4 euros (+ 20 %).**
- **Carnet de commandes renforcé (+ 15 %) qui permet d'anticiper une nouvelle progression de l'activité et des résultats en 2019.**

Le conseil d'administration d'Eiffage s'est réuni le 27 février 2019 pour arrêter les comptes annuels 2018[6] qui seront soumis à la prochaine assemblée générale des actionnaires du 24 avril 2019.

Activité

Grâce à un quatrième trimestre toujours soutenu (+ 7,9 %, dont + 8,8 % dans les Travaux et + 3,0 % dans les Concessions), le chiffre d'affaires consolidé s'établit à près de 16,6 milliards d'euros sur l'année, en hausse de 9,9 % à structure réelle et de 5,8 % à périmètre et change constants (pcc).

Toutes les données de 2017 reprises dans le présent communiqué ont été retraitées selon la norme IFRS 15 ; toutes les comparaisons/évolutions 2018/2017 tiennent compte de ces retraitements. Les impacts des retraitements IFRS 15 sur les comptes 2017 sont fournis dans le rapport financier semestriel disponible sur le site internet du Groupe.
[1] Hors Ifric 12.
[2] Hors ajustement des impôts différés non courants consécutifs à la baisse du taux de l'IS qui s'est traduit par un profit additionnel de 33 millions d'euros en 2017 (sans impact sur 2018).
[3] Hors juste valeur de la dette CNA et des swaps.
[4] Y compris la prise de participation de 5,03 % dans Getlink pour 308 millions d'euros.
[5] Proposé à l'assemblée générale du 24 avril 2019 au titre de l'exercice 2018.
[6] Les procédures d'audit ont été effectuées et le rapport d'audit relatif à la certification des comptes est en cours d'émission.

Dans les Travaux, l'activité atteint 13,7 milliards d'euros, en hausse de 10,9 % (+ 5,8 % pcc), portée notamment par la montée en charge des travaux du Grand Paris Express et la croissance à l'international (+ 34,2 % à 4,2 milliards d'euros), la contribution des principales acquisitions réalisées en 2018 en Espagne (EDS), aux Pays-Bas (Kropman), en Suisse (Priora) et à l'international (Eiffage Génie Civil Marine) s'élevant à 561 millions d'euros.

Dans la branche Construction, l'activité est en hausse de 3,4 % à 4 milliards d'euros. En retrait de 6,9 % en France, elle progresse de 53,1 % en Europe (+ 15,1 % hors Priora). En immobilier, les réservations de logements enregistrent un nouveau record à 4 694 unités contre 4 530 en 2017.

Dans la branche Infrastructures, le chiffre d'affaires croît de 17,7 % à 5,54 milliards d'euros. En hausse globale de 13,6 % en France, l'activité progresse de 8,9 % dans la Route, de 24,3 % dans le Génie civil et de 3,5 % dans le Métal. La branche poursuit, par ailleurs, son expansion à l'international (+ 25,9 % et + 16,4 % pcc).

Dans la branche Énergie Systèmes, l'activité est en hausse de 10,0 % à 4,16 milliards d'euros, dont + 2,4 % en France et + 34,5 % à l'international (+ 16,1 % pcc).

Dans les Concessions, la progression du trafic autoroutier (+ 2,2 % chez APRR, + 3,3 % sur l'Autoroute A65, - 2,1 % sur le viaduc de Millau et + 39,8 % de transactions sur l'Autoroute de l'Avenir au Sénégal), a été affectée au quatrième trimestre par des perturbations, en France, mais le trafic poids lourds est resté dynamique. L'activité générée par les autres concessions et opérations de Partenariat Public-Privé permet d'afficher une croissance globale de 5,6 % à près de 2,9 milliards d'euros.

Par ailleurs, en fin d'année, la prise d'une participation de 5,03 % dans Getlink est venue renforcer le portefeuille de Concessions d'Eiffage et en allonger la durée.

Résultats

Le résultat opérationnel courant du Groupe s'établit à 1 857 millions d'euros, en progression de 7,2 % (+ 12,7 % dans les Travaux pour un chiffre d'affaires en croissance de 10,9 %).

La marge opérationnelle des Travaux atteint 3,6 % à 488 millions d'euros, contre 3,5 % en 2017 à 433 millions d'euros.

Dans la Construction, la marge opérationnelle est en légère baisse de 10 bps à 3,9 %. Dans la branche Infrastructures, la marge progresse sensiblement, passant de 2,5 % en 2017 à 2,7 % en 2018, portée par la dynamique de croissance 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 4,4 % en 2018 contre 4,2 % en 2017.

Dans les Concessions, la marge opérationnelle croît à 48,8 % (48,3 % en 2017), APRR affichant, pour sa part, une nouvelle hausse de la marge d'Ebitda à 73,8 % (73,2 % en 2017).

Enfin, le résultat opérationnel de la Holding est impacté de manière significative et non-récurrente en 2018 par la décision prise par le Groupe d'attribuer une prime exceptionnelle de pouvoir d'achat à ses salariés éligibles, soit 83 % des salariés du Groupe en France.

Ainsi, la marge opérationnelle globale du Groupe ressort à 11,2 % contre 11,5 % en 2017.

Le coût de l'endettement financier net baisse à 366 millions d'euros pour la quatrième année consécutive (- 25 % sur la seule année 2018), sous le double effet de l'extinction de swaps de taux d'intérêts chez Eiffarie en juin 2018 et des refinancements des tranches obligataires d'APRR intervenus en 2017 et 2018.

Cette réduction des charges financières, conjuguée à la poursuite de l'amélioration de la performance opérationnelle, permet d'afficher une croissance de 22,1 % du résultat net part du Groupe à 629 millions d'euros, contre 515 millions en 2017 (hors ajustement des impôts différés non courants).

L'impôt sur les sociétés est de 461 millions d'euros (337 millions d'euros en 2017) et le taux effectif d'impôts de 32,5 %.

Situation financière

Le cash-flow libre est de 992 millions d'euros (735 millions d'euros en 2017). Il intègre l'augmentation du besoin de fonds de roulement de 125 millions d'euros (dont 107 millions en Travaux) et tient compte d'investissements de développement toujours importants dans les Concessions (503 millions d'euros) 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, la prise de participation d'Eiffage à hauteur de 5,03 % du capital de Getlink s'élève à 308 millions d'euros. Les opérations de croissance externe en Travaux ont représenté un investissement de 220 millions d'euros (nets de la trésorerie des entreprises acquises).

Après dividendes et opérations sur titres, la dette financière nette - hors juste valeur de la dette CNA et des swaps - s'élève à 10,5 milliards d'euros au 31 décembre 2018, en légère augmentation (+ 169 millions d'euros), compte tenu des opérations de croissance réalisées en 2018 (528 millions d'euros au total).

La liquidité du Groupe au 31 décembre 2018 s'élève à 3,4 milliards d'euros (3,3 milliards d'euros à fin 2017), compte tenu de 2,4 milliards d'euros de disponibilités et d'une ligne bancaire non utilisée de 1 milliard d'euros.

Financements

Eiffage a prorogé de deux ans, jusqu'en mars 2023, la maturité de son programme de titrisation de créances commerciales de 600 millions d'euros et mis en place un programme Neu MTN de 1 milliard d'euros qui a été initié en janvier 2019.

A'liénor, concessionnaire de l'Autoroute A65, a finalisé en juillet 2018 le refinancement de sa dette de 825 millions d'euros. APRR a, pour sa part, procédé à une émission obligataire en 2018 pour 500 millions d'euros à échéance avril 2030, avec un coupon fixe de 1,5 % et une autre émission début janvier 2019 pour 500 millions d'euros également, au taux fixe de 1,25 % et à échéance janvier 2028.

Assemblée générale – Dividende

Le résultat net d'Eiffage SA s'élève à 494 millions d'euros. Il sera proposé à l'assemblée générale du 24 avril 2019 de distribuer un dividende de 2,4 euros par action en hausse de 20 %. Il sera mis en paiement le 23 mai 2019 (détachement du coupon le 21 mai 2019) et s'appliquera aux 98 000 000 actions existantes au 27 février 2019 et à celles qui seront créées à la suite de l'augmentation de capital réservée aux salariés, décidée par le conseil d'administration du 27 février 2019.

Le conseil d'administration proposera à l'assemblée générale du 24 avril 2019 de renouveler les mandats d'administrateurs de Benoît de Ruffray, Laurent Dupont et Isabelle Salaün. Si ces propositions de renouvellements sont approuvées par l'assemblée générale, le taux d'indépendance de 70 %, hors administrateur représentant les salariés actionnaires, et celui de parité hommes-femmes de 45 % du conseil d'administration demeureraient inchangés.

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) y compris les éléments historiques pour 2018 et prospectifs pour la période 2019-2021 sont publiées sur le site www.eiffage.com.

L'assemblée générale mixte du 24 avril 2019 aura lieu à 10:00, salle Wagram, 39-41 avenue de Wagram, 75017 Paris.

Perspectives 2019

Le carnet de commandes des Travaux s'élève à 13,9 milliards d'euros (+ 15 %) et représente 12,2 mois d'activité des branches Travaux. Il a été considérablement renforcé en 2018 par les contrats du Grand Paris Express et l'apport des croissances externes, alors que les activités de fonds de commerce ont assuré un bon renouvellement de leurs commandes.

Par conséquent, Eiffage anticipe pour 2019 une nouvelle progression de son chiffre d'affaires et de ses résultats.

Une présentation plus détaillée des comptes 2018, 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

en millions d'euros	2017	2018	Variations: Structure réelle	Variations: Périmètre et change constants (pcc)
Construction	3 868	4 001	*+ 3,4 %*	*- 3,1 %*
dont Immobilier	*963*	*845*	-	-
Infrastructures	4 704	5 537	*+ 17,7 %*	*+ 13,4 %*
Énergie Systèmes	3 782	4 160	*+ 10,0 %*	*+ 5,3 %*
Sous-total Travaux	12 354	13 698	*+ 10,9 %*	*+ 5,8 %*
Concessions (hors Ifric 12)	2 727	2 879	*+ 5,6 %*	*+ 5,9 %*
TOTAL GROUPE (hors Ifric 12)	**15 081**	**16 577**	***+ 9,9 %***	***+ 5,8 %***
Dont :				
France	11 911	12 327	*+ 3,5 %*	*+ 3,0 %*
International	3 170	4 250	*+ 34,1 %*	*+ 16,2 %*
dont Europe hors France	*2 700*	*3 431*	*+ 27,1 %*	*+ 11,4 %*
dont hors Europe	*470*	*819*	*+ 74,3 %*	*+ 43,8 %*
Chiffre d'affaires "Construction" des Concessions (Ifric 12)	313	311	n.s.	

Chiffre d'affaires par branche du 4e trimestre

en millions d'euros	T4 2017	T4 2018	Variation
Construction	1 252	1 222	*- 2,4 %*
dont Immobilier	*430*	*271*	
Infrastructures	1 317	1 567	*+ 19,0 %*
Énergie Systèmes	1 081	1 181	*+ 9,3 %*
Sous-total Travaux	3 650	3 970	*+ 8,8 %*
Concessions (hors Ifric 12)	642	661	*+ 3,0 %*
TOTAL GROUPE (hors Ifric 12)	**4 292**	**4 631**	***+ 7,9 %***
Chiffre d'affaires "Construction" des Concessions (Ifric 12)	76	88	n.s.

Annexe 2 : Résultat opérationnel courant par branche

	2017		2018		Δ *18/17*
	millions d'euros	**% CA**	**millions d'euros**	**% CA**	
Construction	156	4,0 %	155	3,9 %	- 0,6 %
Infrastructures	119	2,5 %	151	2,7 %	+ 26,9 %
Énergie Systèmes	158	4,2 %	182	4,4 %	+ 15,2 %
Sous-total Travaux	***433***	***3,5 %***	***488***	***3,6 %***	***+ 12,7 %***
Concessions	1 317	48,3 %	1 404	48,8 %	+ 6,6 %
Holding	(18)		(35)		
TOTAL GROUPE	**1 732**	**11,5 %**	**1 857**	**11,2 %**	**+ 7,2 %**

Annexe 3 : États financiers consolidés

Compte de résultat simplifié

en millions d'euros	**2017**	**2018**	**Δ 18/17**
Chiffre d'affaires [(1)]	15 081	16 577	*+ 9,9 %*
Résultat opérationnel courant	**1 732**	**1 857**	***+ 7,2 %***
(% du chiffre d'affaires)	*(11,5 %)*	*(11,2 %)*	
Autres produits et charges opérationnels	(56)	(51)	
Résultat opérationnel	1 676	1 806	*+ 7,8 %*
Coût de l'endettement financier net	**(490)**	**(366)**	***- 25,3 %***
Autres produits et charges financiers	(20)	(23)	
Résultat financier	(510)	(389)	*- 22,4 %*
QP du résultat des entreprises associées	5	9	
Impôt sur le résultat	(336)	(461)	
Résultat net	835	965	*+ 15,6 %*
Participations ne donnant pas le contrôle	(287)	(336)	
Résultat net part du Groupe	548	629	*+ 14,8 %*
Résultat net par action	**5,76**	**6,49**	
Résultat net part du Groupe hors ajustement des impôts différés*	**515***	**629**	**+ 22,1 %**
Résultat net par action hors ajustement des impôts différés*	5,41	6,49	

(1) Hors Ifric 12

*Hors ajustement des impôts différés non courants consécutif à la baisse du taux de l'IS qui se traduit par un profit additionnel de 33 M€ en 2017.

Bilan simplifié contracté

en millions d'euros	2017	2018
Actif	**18 048**	**18 571**
Actif non courant Concessions	13 497	13 262
Actif non courant Holding et Travaux	4 551	5 309
Passif	**18 048**	**18 571**
Capitaux propres	5 137	5 635
Dont capitaux propres part du Groupe	*4 290*	*4 756*
Dont participations ne donnant pas le contrôle	*847*	*879*
Dette financière nette hors JV swaps et CNA	10 374	10 544
Passifs nets courants	972	818
Passifs nets non courants yc JV swaps et CNA	1 565	1 574

Tableau des flux de trésorerie simplifié

en millions d'euros	**2017**	**2018**
Autofinancement	1 679	1 800
Variation du BFR	(99)	(125)
Autres variations [1]	(246)	(76)
Flux de trésorerie opérationnels	**1 334**	**1 599**
Flux d'investissements	(599)	(607)
Cash-flow libre	735	992
Acquisitions & Cessions	(84)	(528)
Dividendes	(265)	(519)
Variation du capital	146	(9)
Flux sur capital et autres	**(119)**	**(1 056)**
Variation de la dette nette bancaire	532	(64)
Variation sans flux	316	(105)
Variation de l'endettement financier net[2]	**838**	**(169)**
Dont Concessions	*426*	*209*
Dont Holding et Travaux	*412*	*(378)*
[1] Écart d'intérêts et impôts versés / comptabilisés		
[2] Hors juste valeur de la dette CNA et des swaps	*226*	*158*

Annexe 4 : Carnet de commandes par branche

en milliards d'euros	31/12/2017	31/12/2018	*Δ 18/17*	*Δ 3 mois*
Construction	4,3	4,4	*+ 3 %*	*+ 2 %*
Infrastructures	4,9	6,3	*+ 29 %*	*- 2 %*
Énergie Systèmes	2,9	3,2	*+ 9 %*	*+ 3 %*
Total Travaux	**12,1**	**13,9**	***+ 15 %***	**=**
Immobilier	0,7	0,6	*- 16 %*	*- 2 %*
Concessions	1,1	1,1	*- 4 %*	=

Annexe 5 : Tableaux pro-forma IFRS 15 2017

Chiffre d'affaires

en millions d'euros	T4 2017 Publié	T4 2017 Pro forma	Total 2017 Publié	Total 2017 Pro forma
Construction	1 156	1 252	3 750	3 868
dont Immobilier	*334*	*430*	*845*	*963*
Infrastructures	1 317	1 317	4 704	4 704
Énergie Systèmes	1 081	1 081	3 783	3 782
Sous-total Travaux	**3 554**	**3 650**	**12 237**	**12 354**
Concessions (hors Ifric 12)	646	642	2 739	2 727
TOTAL GROUPE (hors Ifric 12)	**4 200**	**4 292**	**14 976**	**15 081**
Dont :				
France			11 806	11 911
International			3 170	3 170
dont Europe hors France			*2 700*	*2 700*
dont hors Europe			*470*	*470*
Chiffre d'affaires "Construction" des Concessions (Ifric 12)	76	76	313	313

Résultat opérationnel courant et marges

en millions d'euros	2017 Publié		2017 Pro forma	
Construction	153	4,1 %	156	4,0 %
Infrastructures	119	2,5 %	119	2,5 %
Énergie Systèmes	158	4,2 %	158	4,2 %
Sous-total Travaux	**430**	**3,5 %**	**433**	**3,5 %**
Concessions	1 317	48,1 %	1 317	48,3 %
Holding	(18)	-	(18)	-
Total Groupe	**1 729**	**11,5 %**	**1 732**	**11,5 %**

Carnet de commandes

en milliards d'euros	31/12/2017 Publié	31/12/2017 Pro forma
Construction	4,9	4,3
Infrastructures	5,0	4,9
Énergie Systèmes	2,9	2,9
Total Travaux	**12,9**	**12,1**
Immobilier	-	0,7
Concessions	-	1,1

Annexe 6 : Glossaire

Carnet de commandes des travaux	Part non exécutée des contrats signés
Juste valeur de la dette CNA et des swaps	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	Périmètre constant se calcule en neutralisant : la contribution de 2018 des sociétés entrées en périmètre en 2018 ; la contribution de 2018 des sociétés entrées en périmètre en 2017, pour la période équivalente à celle de 2017 précédant leur date d'entrée ; la contribution sur 2017 des sociétés sorties du périmètre en 2018, pour la période équivalente à celle de 2018 suivant leur date de sortie ; la contribution sur 2017 des sociétés sorties du périmètre en 2017. Change constant : taux de change de 2017 appliqués aux chiffres d'affaires en devises de 2018.

Calendrier des publications 2019

	Eiffage	APRR
Information trimestrielle et chiffre d'affaires du 1er trimestre 2019		23.04.2019
Assemblée générale	24.04.2019	
Information trimestrielle et chiffre d'affaires du 1e trimestre 2019	14.05.2019	
Information trimestrielle et chiffre d'affaires du 2e trimestre 2019		23.07.2019
Résultats du 1er semestre 2019 et réunion des analystes financiers	28.08.2019	28.08.2019
Information trimestrielle et chiffre d'affaires du 3e trimestre 2019	06.11.2019	22.10.2019

Pendant les périodes négatives de 15 jours avant les publications trimestrielles et de 30 jours avant les publications annuelles et semi annuelles, Eiffage ne commentera pas les résultats financiers.