



CROISSANCE SOLIDE DES RÉSULTATS

- **Chiffre d'affaires**
14 Mds€
(+2,2% ; +2,6% à périmètre et change constants)
- **Résultat opérationnel courant**
1,2 Md€
(+8,6%)
- **Résultat net, part du Groupe**
220 M€
(+7,3%)
- **Réduction de l'endettement financier net de**
176 M€
en 2012
(744 M€ depuis le 31.12.2010)

Le Conseil d'Administration d'Eiffage s'est réuni le 27 février 2013 pour arrêter les comptes annuels 2012. Les procédures d'audit sont effectuées et le rapport d'audit relatif à la certification des comptes est en cours d'émission.

Activité

Le chiffre d'affaires du Groupe affiche une nouvelle progression de 2,2% en 2012, à 14 milliards d'euros (2,6%, à périmètre et change constants, compte tenu des fermetures de filiales déficitaires intervenues en 2011).

Le chiffre d'affaires de la Construction a augmenté de 0,4%, à 3,8 milliards d'euros, soutenu par une activité toujours dynamique en France (+4%), alors que les filiales européennes ont enregistré une baisse de 12,9%. Dans l'immobilier, il est resté soutenu, à 599 millions d'euros (+4,2%), notamment dans le secteur du logement qui constitue un axe fort de la branche.

L'activité des Travaux Publics a connu une croissance de 1,3%, à 3,9 milliards d'euros, dont 2,5% en France, particulièrement soutenue au quatrième trimestre dans les différents métiers et un repli de 6,9% en Europe, essentiellement dû à la faiblesse du marché espagnol.

Dans l'Énergie, l'activité progresse de 2,7%, à 3,2 milliards d'euros, dont 1,4% en France et 8,5% en Europe où le chiffre d'affaires de la branche croît sur ses principaux marchés.

Comme attendu, le chiffre d'affaires de la branche Métal affiche un bond de 15,1%, à 0,9 milliard d'euros en 2012, avec notamment la réalisation de la plate-forme Ofon pour Total au Nigeria.

Il convient de noter la progression sensible de l'activité réalisée hors d'Europe, +42,9%, - toutes branches confondues - qui, bien qu'encore modeste (243 millions d'euros), correspond à un nouvel axe de développement du Groupe.

Le chiffre d'affaires des Concessions est en croissance de 1,4%, à 2,2 milliards d'euros. APRR voit son activité augmenter de 0,8%, malgré une baisse du trafic de 1,7% sur l'ensemble de l'année. Les autres concessions et PPP ont généré 137 millions d'euros de chiffre d'affaires (+11,7%) dont 18 millions sur des projets nouvellement mis en service.

Résultats

Le résultat opérationnel courant, en augmentation de 8,6%, atteint un niveau record : 1 199 millions d'euros, ce qui porte la marge opérationnelle du Groupe à 8,5% (vs 8,0% en 2011).

La progression du résultat opérationnel courant est nettement plus marquée dans les activités de travaux (+25%) où la marge opérationnelle atteint 2,8% (vs 2,3% en 2011). La Construction maintient une solide contribution (marge opérationnelle de 4,2%). Les réorganisations et le plan de relance de la productivité des chantiers engagés dans les Travaux Publics ont porté leurs fruits en 2012 et la marge opérationnelle se redresse à 1,3% (vs 0,2% en 2011). Dans l'Énergie, la progression attendue de la marge opérationnelle qui atteint 3% (vs 2,5% en 2011) se confirme, sous l'effet de la poursuite des efforts engagés dès 2011. Dans la branche Métal, enfin, une activité soutenue contribue à l'amélioration de la marge opérationnelle à 3,1% (vs 2,2% en 2011).

Le résultat opérationnel courant des Concessions progresse de 3,1%, à 893 millions d'euros, soit une marge de 41,1% (vs 40,4% en 2011), conséquence de la très bonne performance d'APRR (marge d'EBITDA portée à 70%, pour 69,2% en 2011), ainsi que de la contribution des PPP mis en service fin 2011 et courant 2012.

Le coût de l'endettement financier net est en hausse de 96 millions d'euros, conséquence pour l'essentiel du refinancement de la dette d'Eiffage intervenu en février 2012 à des conditions de marché moins favorables que celles qui prévalaient à l'origine.

En dépit de cette charge additionnelle, le résultat net part du Groupe atteint 220 millions d'euros (vs 205 millions d'euros en 2011), en progression de 7,3%, porté par le redressement des

marges opérationnelles en particulier dans les activités de Travaux, conformément à la feuille de route que le Groupe s'était fixée.

Situation financière

En janvier 2012, APRR a émis 500 millions d'euros d'obligations à 6 ans, à un taux de 5,125%. APRR a également contracté, auprès de la BEI, un emprunt de 75 millions d'euros à 7 ans, destiné à financer son programme d'investissements.

Le 20 février 2012, Eiffage et sa filiale APRR ont signé avec un pool de 17 banques internationales deux contrats de crédit qui renouvellent, pour 5 ans, une ligne bancaire de sécurité de 0,7 milliard d'euros pour APRR et un crédit structuré de 2,8 milliards d'euros pour Eiffage.

Ce refinancement permettra à APRR de verser à ses actionnaires 50% des cash flows libres moyens dégagés sur la durée du crédit tout en confortant sa notation de crédit. Le 26 septembre 2012, Fitch Ratings a ainsi attribué à APRR une note de crédit long terme BBB+ avec perspective stable.

Par ailleurs, Eiffage S.A. a renforcé sa liquidité et diversifié ses sources de financement grâce à un placement privé de 75 millions d'euros à échéance 5 ans.

Ces opérations, tout comme les financements à long terme contractés pour les nouveaux PPP obtenus en 2012 (huit collèges en Seine-Saint-Denis et « GrEn-ER » à Grenoble dans le cadre du plan Campus) témoignent de la confiance des banques et des marchés dans la signature du Groupe.

L'endettement net, hors juste valeur de la dette CNA et des swaps, s'établit à 12,5 milliards d'euros, en baisse de 176 millions d'euros sur 12 mois (et de 744 millions d'euros sur 24 mois). Il est rappelé que la dette nette du Groupe est essentiellement logée dans les Concessions, sans recours sur Eiffage, pour un montant de 12,3 milliards d'euros (très majoritairement à taux fixe). L'endettement net de la holding et des branches travaux est stable, à 131 millions d'euros. Le besoin en fonds de roulement baisse à nouveau de 138 millions d'euros, après la diminution déjà enregistrée en 2011, signe d'une bonne maîtrise de la trésorerie des activités de travaux. La liquidité du Groupe reste élevée, à 1,5 milliard d'euros. Elle se décompose en une trésorerie nette disponible de 760 millions d'euros et une ligne de crédit non utilisée de 700 millions d'euros.

Assemblée Générale – Dividende

Le résultat net d'Eiffage S.A. s'élève à 178 millions d'euros contre 164 millions d'euros en 2011. Il sera proposé à l'Assemblée Générale du 17 avril 2013 de maintenir le dividende de 1,20 € par action. Il sera mis en paiement le 30 avril 2013 et s'appliquera à un capital composé de 87 162 131 actions de 4 euros de nominal, ainsi qu'aux actions qui seront créées dans le cadre de l'augmentation de capital réservée aux salariés, décidée par le Conseil d'Administration du 27 février 2013.

Perspectives 2013

Le carnet de commandes s'élève à 12,2 milliards d'euros au 1^{er} janvier 2013, en retrait de 9,7% par rapport au 1^{er} janvier 2012. Il est en hausse de 13% depuis le 1^{er} janvier 2011 et reste à un niveau historiquement élevé ; il permet au Groupe d'envisager un chiffre d'affaires 2013 en hausse - à 14,2 milliards d'euros - et de maintenir une politique sélective de prise d'affaires. Cette dernière, conjuguée à la poursuite des efforts engagés dans la maîtrise des coûts et à la démarche d'amélioration de la productivité des chantiers, doit permettre au résultat opérationnel courant et au résultat net part du Groupe de progresser à nouveau en 2013 et à la dette financière nette de continuer à se réduire.