

Chiffre d'affaires<sup>(1)</sup> : 7,6 Mds € (+ 9,4 %)  
Résultat opérationnel courant : + 11,2 %  
Marge opérationnelle en hausse à 10,5 %  
Résultat net part du Groupe<sup>(2)</sup> : + 25,4 %  
Endettement<sup>(3)</sup> net en baisse de 501 M €  
Carnet de commandes des Travaux : 14,4 Mds € (+ 22 % sur un an)

## Communiqué de presse

### Résultats du 1<sup>er</sup> semestre 2018

- **Grâce à une activité dynamique dans les Travaux (International et démarrage du Grand Paris Express) et à un trafic autoroutier toujours bien orienté, le résultat opérationnel courant progresse dans toutes les branches. Le résultat net part du Groupe s'inscrit en hausse de 25 %.**
- **L'endettement net<sup>(3)</sup> est en diminution de 501 millions d'euros sur 12 mois alors que le Groupe a investi significativement en croissance externe pour renforcer son ancrage européen.**
- **Sur la base de ces résultats semestriels et d'un carnet de commandes en forte croissance (+ 22 %), Eiffage anticipe une croissance d'activité et une nouvelle progression de ses résultats<sup>(2)</sup> en Travaux et en Concessions.**

Le conseil d'administration d'Eiffage s'est réuni le 29 août 2018 pour arrêter les comptes du premier semestre 2018<sup>(4)</sup>.

### Activité

Le chiffre d'affaires consolidé s'établit à plus de 7,6 milliards d'euros sur le premier semestre, en hausse de 9,4 % à structure réelle et de 6,4 % à périmètre et change constants (pcc ; cf Annexe 1).

L'activité des Travaux est en hausse de 9,7 % à plus de 6,2 milliards d'euros (+ 6,0 % pcc). Le chiffre d'affaires atteint 4,3 milliards d'euros en France (+ 1,5 % à structure réelle et + 0,9 % pcc) et plus de 1,9 milliard d'euros à l'international qui progresse de 33,7 %, dont 14,0 % - soit 203 millions d'euros - dus aux acquisitions réalisées en Espagne (EDS), aux Pays-Bas (Kropman), en Suisse (Priora) et hors d'Europe (Eiffage Génie Civil Marine).

Dans la branche Construction, l'activité est en hausse de 4,0 % à 1,84 milliard d'euros. En retrait de 5,3 % en France, elle progresse de 49,2 % en Europe (+ 22,9 % hors Priora), principalement au Benelux. En immobilier, les réservations de logements atteignent 2 237 unités contre 2 080 au premier semestre 2017.

---

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.

<sup>(1)</sup> Hors IFRIC 12.

<sup>(2)</sup> Hors ajustement des impôts différés non courants.

<sup>(3)</sup> Hors juste valeur de la dette CNA et des swaps.

<sup>(4)</sup> Les procédures d'audit ont été effectuées et le rapport d'audit relatif à la certification des comptes est en cours d'émission.

Dans la branche Infrastructures, le chiffre d'affaires croît de 15,1 % à 2,48 milliards d'euros. En hausse globale de 8,0 % en France, l'activité progresse de 3,6 % dans la Route, de 17,2 % dans le Génie civil - du fait, notamment, de la montée en puissance des travaux sur le Grand Paris Express - et de 2,1 % dans le Métal. La branche poursuit par ailleurs son expansion à l'international (+ 28,8 %, dont + 9,2 % en Europe).

Dans la branche Énergie Systèmes, l'activité est en hausse de 8,9 % à 1,94 milliard d'euros, dont + 2,1 % en France et + 31,4 % à l'international (+ 17,5 % pcc).

Dans les Concessions, la progression du trafic autoroutier (+ 4,6 % chez APRR, + 5,6 % sur l'Autoroute A65, + 0,5 % sur le viaduc de Millau et + 31,4 % de transactions 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 de 7,9 % à 1,4 milliard d'euros.

Ces chiffres semestriels bénéficient d'un deuxième trimestre particulièrement dynamique (+ 12,6 %), en Travaux (+ 13,8 %) comme en Concessions (+ 7,2 %).

## Résultats

Le résultat opérationnel courant s'établit à 806 millions d'euros, en progression de 11,2 % (+ 19,3 % dans les Travaux pour un chiffre d'affaires en croissance de 9,7 %).

Dans la branche Construction, la marge opérationnelle est stable à 3,6 %, aussi bien en France qu'en Europe.

Dans la branche Infrastructures, la marge, traditionnellement négative au premier semestre, s'établit à - 1,3 % (- 1,8 % en juin 2017), 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 opérationnelle continue de progresser en France et hors de France pour atteindre 3,4 % (3,2 % en juin 2017).

Au total des Travaux, la marge opérationnelle ressort à 1,6 % contre 1,5 % en juin 2017.

Dans les Concessions, la marge opérationnelle est en hausse à 51,3 % (50,3 % en juin 2017), grâce notamment à l'augmentation significative du trafic autoroutier. APRR affiche ainsi une marge d'Ebitda en augmentation à 76,0 % (75,4 % en juin 2017).

Le coût de l'endettement financier net baisse de 24 millions d'euros au semestre grâce aux refinancements des échéances de dette du Groupe intervenus au cours des derniers 18 mois. Cette réduction des frais financiers ainsi que la baisse des charges opérationnelles non courantes portent le résultat net part du Groupe à 217 millions d'euros (173 millions d'euros en juin 2017), en croissance de 25,4 %.

## Situation financière

L'endettement financier net, hors juste valeur de la dette CNA et des swaps, s'élève à 11,0 milliards d'euros, en baisse de 501 millions d'euros sur 12 mois. Cette dette est presque exclusivement logée dans les Concessions, sans recours sur Eiffage. La trésorerie nette de la holding et des branches Travaux est positive de 95 millions d'euros (76 millions d'euros à fin juin 2017), alors que le Groupe a investi 161 millions d'euros dans ses opérations de croissance externe (contre 23 millions en juin 2017).

Le cash-flow libre est traditionnellement négatif au premier semestre compte tenu de l'incidence de la variation saisonnière du besoin en fonds de roulement de 537 millions d'euros (432 millions d'euros au 30 juin 2017) impacté par la forte croissance des métiers de Travaux.

La liquidité du Groupe s'établit à 2,7 milliards d'euros et est constituée d'une trésorerie nette disponible de 1,7 milliard d'euros et d'une ligne de crédit non utilisée d'1 milliard d'euros (réduite à 0,92 milliard d'euros la dernière année) à échéance de septembre 2021.

## **Financements**

Afin de compléter, étendre et diversifier les sources de financement du Groupe, Eiffage a mis en place, fin juin 2018, un programme d'1 milliard d'euros de titres négociables à moyen terme (NEU MTN – Negotiable EUROpean Medium Term Notes).

Par ailleurs, fin juillet 2018, A'Liéonor, concessionnaire de l'autoroute A65 Pau-Langon jusqu'en 2067, a finalisé avec succès le refinancement de sa dette, par la mise en place d'un crédit de 825 millions d'euros sur 10 ans auprès de 11 banques, confortant ainsi sa structure financière.

## **Perspectives 2018**

Le carnet de commandes des Travaux s'élève à 14,4 milliards d'euros, en hausse de 22 % sur un an (+ 2 % sur 3 mois). Il assure 13,4 mois d'activité aux branches Travaux, contre 12,0 mois au 30 juin 2017. Les prises de commandes ont été portées, en France, par les contrats du Grand Paris Express, dont le lot 1 de la ligne 16 (1,7 milliard d'euros) et par une bonne dynamique des filiales du Groupe en Europe. Le carnet de commandes se trouve également renforcé de l'apport significatif des croissances externes réalisées sur le semestre.

Le Groupe confirme donc les perspectives de croissance de son activité et une nouvelle progression de ses résultats en Travaux et en Concessions (hors ajustement des impôts différés non courants) sur l'ensemble de l'année 2018.

Une présentation plus détaillée des comptes du premier semestre 2018, en français et en anglais, est disponible sur le site de la société : [www.eiffage.com](http://www.eiffage.com)

Contact investisseurs  
Xavier Ombredanne  
Tél. : + 33 (0)1 71 59 10 56  
[xavier.ombredanne@eiffage.com](mailto:xavier.ombredanne@eiffage.com)

Contact presse  
Sophie Mairé  
Tél. : + 33 (0)1 71 59 10 62  
[sophie.maire@eiffage.com](mailto:sophie.maire@eiffage.com)

## ANNEXES

### Annexe 1 : Chiffre d'affaires par branche du 1<sup>er</sup> semestre

en millions d'euros	S1 2017	S1 2018	Variations	
			Structure réelle	Périmètre et change constants (pcc*)
Construction	1 764	1 835	+ 4,0 %	- 0,5 %
<i>dont Immobilier</i>	332	369	-	-
Infrastructures	2 152	2 476	+ 15,1 %	+ 11,2 %
Énergie Systèmes	1 777	1 935	+ 8,9 %	+ 6,0 %
<b>Sous-total Travaux</b>	5 693	6 246	+ 9,7 %	+ 6,0 %
Concessions (hors IFRIC 12)	1 296	1 399	+ 7,9 %	+ 8,4 %
<b>TOTAL GROUPE (hors IFRIC 12)</b>	<b>6 989</b>	<b>7 645</b>	<b>+ 9,4 %</b>	<b>+ 6,4 %</b>
Dont :				
France	5 522	5 684	+ 2,9 %	+ 2,5 %
International	1 467	1 961	+ 33,7 %	+ 21,0 %
<i>dont Europe hors France</i>	1 273	1 584	+ 24,4 %	+ 14,5 %
<i>dont hors Europe</i>	194	377	+ 94,3 %	+ 63,1 %
Chiffre d'affaires "Construction" des Concessions (IFRIC 12)	175	128		n.s.

(\*) 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.

### Chiffre d'affaires par branche du 2<sup>e</sup> trimestre

en millions d'euros	T2 2017	T2 2018	Variation
Construction	968	1 036	+ 7,0 %
<i>dont Immobilier</i>	200	195	
Infrastructures	1 216	1 459	+ 20,0 %
Énergie Systèmes	920	1 038	+ 12,8 %
<b>Sous-total Travaux</b>	3 104	3 533	+ 13,8 %
Concessions (hors IFRIC 12)	684	733	+ 7,2 %
<b>TOTAL GROUPE (hors IFRIC 12)</b>	<b>3 788</b>	<b>4 266</b>	<b>+ 12,6 %</b>
Chiffre d'affaires "Construction" des Concessions (IFRIC 12)	108	86	n.s.

## Annexe 2 : Résultat opérationnel par branche

	S1 2017		S1 2018		Δ 18/17
	millions d'euros	% CA	millions d'euros	% CA	
Construction	64	3,6 %	66	3,6 %	+ 3,1 %
Infrastructures	(38)	- 1,8 %	(33)	- 1,3 %	+ 13,2 %
Énergie Systèmes	57	3,2 %	66	3,4 %	+ 15,8 %
<b>Sous-total Travaux</b>	<b>83</b>	<b>1,5 %</b>	<b>99</b>	<b>1,6 %</b>	<b>+ 19,3 %</b>
Concessions	652	50,3 %	718	51,3 %	+ 10,1 %
Holding	(10)		(11)		
<b>TOTAL GROUPE</b>	<b>725</b>	<b>10,4 %</b>	<b>806</b>	<b>10,5 %</b>	<b>+ 11,2 %</b>

## Annexe 3 : États financiers consolidés

### Compte de résultat simplifié

en millions d'euros	S1 2017	S1 2018	Δ 18/17
<b>Chiffre d'affaires <sup>(1)</sup></b>	<b>6 989</b>	<b>7 645</b>	<b>+ 9,4 %</b>
<b>Résultat opérationnel courant (% du chiffre d'affaires)</b>	<b>725 (10,4 %)</b>	<b>806 (10,5 %)</b>	<b>+ 11,2 %</b>
Autres produits et charges opérationnels	(24)	(20)	-
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>701</b>	<b>786</b>	<b>+ 12,1 %</b>
Coût de l'endettement financier net	(247)	(223)	- 9,7 %
Autres produits et charges financiers	(7)	(12)	-
<b>Résultat financier</b>	<b>(254)</b>	<b>(235)</b>	<b>-</b>
QP du résultat des entreprises associées	2	4	-
Impôt sur le résultat	(142)	(179)	-
Résultat net	307	376	-
Intérêts minoritaires	134	159	-
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>173</b>	<b>217</b>	<b>+ 25,4 %</b>

(1) Hors IFRIC 12

## Bilan simplifié contracté

en millions d'euros	30/06/2017	30/06/2018
<b>Actif</b>	<b>18 416</b>	<b>18 126</b>
Actif non courant Concessions	13 963	13 328
Actif non courant Holding et Travaux	4 453	4 798
<b>Passif</b>	<b>18 416</b>	<b>18 126</b>
<b>Capitaux propres</b>	<b>4 678</b>	<b>5 331</b>
<i>Dont capitaux propres part du Groupe</i>	3 892	4 429
<i>Dont participations ne donnant pas le contrôle</i>	786	902
<b>Dette financière nette hors JV swaps et CNA</b>	<b>11 501</b>	<b>11 000</b>
<b>Passifs nets courants</b>	<b>639</b>	<b>248</b>
<b>Passifs nets non courants yc JV swaps et CNA</b>	<b>1 599</b>	<b>1 547</b>

## Tableau des flux de trésorerie simplifié

en millions d'euros	S1 2017	S1 2018
Autofinancement	691	735
Variation du BFR	(432)	(537)
Autres variations <sup>(1)</sup>	(283)	(200)
<b>Flux de trésorerie opérationnels</b>	<b>(26)</b>	<b>(2)</b>
<b>Flux d'investissements</b>	<b>(380)</b>	<b>(219)</b>
<b>Cash flow libre</b>	<b>(406)</b>	<b>(221)</b>
Acquisitions & Cessions	(23)	(161)
Dividendes	(145)	(328)
Variation du capital	169	84
<b>Flux sur capital et autres</b>	<b>1</b>	<b>(405)</b>
<b>Variation de la dette nette bancaire</b>	<b>(405)</b>	<b>(626)</b>
Variation sans flux	117	1
<b>Variation de l'endettement financier net <sup>(2)</sup></b>	<b>(288)</b>	<b>(625)</b>
<i>Dont Concessions</i>	128	184
<i>Dont Holding et Travaux</i>	(416)	(809)
<sup>(1)</sup> Écart d'intérêts et impôts versés / comptabilisés		
<sup>(2)</sup> Hors juste valeur de la dette CNA et des swaps	325	138

#### Annexe 4 : Carnet de commandes par branche

en milliards d'euros	30/06/2017	30/06/2018	Δ 18/17	Δ 3 mois
Construction	4,0	4,5	+ 14 %	+ 9 %
Infrastructures	4,6	6,6	+ 44 %	- 3 %
Énergie Systèmes	3,3	3,3	-	+ 3 %
<b>Total Travaux</b>	<b>11,9</b>	<b>14,4</b>	<b>+ 22 %</b>	<b>+ 2 %</b>
Immobilier	0,6	0,6	+ 12 %	- 3 %
Concessions	1,1	1,1	- 1 %	- 2 %

#### Annexe 5 : Tableaux pro-forma IFRS 15 2017

##### Chiffre d'affaires

en millions d'euros	S1 2017 Publié	S1 2017 Pro-forma	Total 2017 Publié	Total 2017 Pro-forma
Construction	1 761	1 764	3 750	3 868
<i>dont Immobilier</i>	329	332	845	963
Infrastructures	2 152	2 152	4 704	4 704
Énergie Systèmes	1 778	1 777	3 783	3 782
<b>Sous-total Travaux</b>	<b>5 691</b>	<b>5 693</b>	<b>12 237</b>	<b>12 354</b>
Concessions (hors IFRIC 12)	1 302	1 296	2 739	2 727
<b>TOTAL GROUPE (hors IFRIC 12)</b>	<b>6 993</b>	<b>6 989</b>	<b>14 976</b>	<b>15 081</b>
Dont :				
France	5 526	5 522	11 806	11 911
International	1 467	1 467	3 170	3 170
<i>dont Europe hors France</i>	1 273	1 273	2 700	2 700
<i>dont hors Europe</i>	194	194	470	470
Chiffre d'affaires "Construction" des Concessions (IFRIC 12)	175	175	313	313

### Résultat opérationnel courant et marges

en milliards d'euros	30/06/2017		30/06/2017		31/12/2017		31/12/2017	
	Publié		Pro-forma		Publié		Pro-forma	
Construction	67	3,8 %	64	3,6 %	153	4,1 %	156	4,0 %
Infrastructures	- 39	- 1,8 %	- 38	- 1,8 %	119	2,5 %	119	2,5 %
Énergie Systèmes	57	3,2 %	57	3,2 %	158	4,2 %	158	4,2 %
<b>Sous-total Travaux</b>	<b>85</b>	<b>1,5 %</b>	<b>83</b>	<b>1,5 %</b>	<b>430</b>	<b>3,5 %</b>	<b>433</b>	<b>3,5 %</b>
Concessions	652	50,1 %	652	50,3 %	1 317	48,1 %	1 317	48,3 %
Holding	- 10	-	- 10	-	- 18	-	- 18	-
<b>Total Groupe</b>	<b>727</b>	<b>10,4 %</b>	<b>725</b>	<b>10,4 %</b>	<b>1 729</b>	<b>11,5 %</b>	<b>1 732</b>	<b>11,5 %</b>

### Carnet de commandes

en milliards d'euros	30/06/2017		30/06/2017		31/12/2017		31/12/2017	
	Publié		Pro-forma		Publié		Pro-forma	
Construction	4,8		4,0		4,9		4,3	
Infrastructures	4,9		4,6		5,0		4,9	
Énergie Systèmes	3,3		3,3		2,9		2,9	
<b>Total Travaux</b>	<b>13,0</b>		<b>11,9</b>		<b>12,9</b>		<b>12,1</b>	
Immobilier	0,0		0,6		0,0		0,7	
Concessions	0,0		1,1		0,0		1,1	