

Chiffre d'affaires⁽¹⁾ : 15 Mds € (+ 6,9 %)
Résultat opérationnel courant : 1,7 Md € (+ 8,3 %)
Résultat net part du Groupe⁽²⁾ : 512 M€ (+ 23 %)
Endettement net⁽³⁾ en baisse de 838 M€
Carnet de commandes des Travaux : 12,9 Mds € (+ 7 %)
Dividende⁽⁴⁾ : 2 € par action (+ 33 %)

Communiqué de presse

Résultats annuels 2017

- **Croissance du chiffre d'affaires dans les Travaux (+ 6,9 %) et dans les Concessions (+ 7,2 %)**
 - reprise de l'activité en France (+ 5,0 %)
 - croissance soutenue à l'international (+ 14,8 %)
 - trafic autoroutier dynamique, notamment pour les poids lourds (+ 5,9 % chez APRR)
- **Poursuite de l'amélioration de la rentabilité**
 - marge opérationnelle Groupe de 11,5 % (+ 10 pbs)
 - marge opérationnelles des Travaux de 3,5 % (+ 20 pbs)
 - forte progression du résultat net part du Groupe⁽²⁾ (+ 23 %)
- **Dividende⁽⁴⁾ par action porté à 2 euros (+ 33 %)**
- **Carnet de commandes des Travaux en hausse (+ 7 %), qui permet d'anticiper une nouvelle progression du chiffre d'affaires et des résultats⁽²⁾ en 2018**

Le conseil d'administration d'Eiffage s'est réuni le 28 février 2018 pour arrêter les comptes annuels 2017⁽⁵⁾.

Activité

Grâce à un quatrième trimestre dynamique (+ 6,4 %) dans les Travaux (+ 6,3 %) et dans les Concessions (+ 7,0 %), le chiffre d'affaires consolidé s'établit à 15,0 milliards d'euros sur l'année, en hausse de 6,9 % à structure réelle et de 6,3 % à périmètre et change constants (pcc).

Dans les Travaux, l'activité atteint 12,2 milliards d'euros (+ 6,0 % à pcc), toujours soutenue par la croissance à l'international (+ 14,6 % à 3,1 milliards d'euros), les récentes acquisitions réalisées en Allemagne (MDM, Bohn et Brochier), en Suisse (Yerly) et au Benelux (Vuylesteke) ayant apporté 62 millions d'euros (soit 2,3 %) supplémentaires. La reprise de l'activité se confirme également en France (+ 4,4 % à 9,1 milliards d'euros).

Dans la branche Construction, l'activité progresse globalement de 2,3 % à 3,75 milliards d'euros (+ 5,5 % en France et - 10,3 % hors de France, essentiellement du fait de la livraison fin 2016 du chantier exceptionnel du centre commercial de Poznan, en Pologne). En immobilier, les réservations de logements dépassent les 4 500 unités (4 530 contre 4 134 en 2016) et le chiffre d'affaires s'inscrit en hausse de 10,0 % à 845 millions d'euros.

Dans la branche Infrastructures, l'activité est en croissance de 8,8 % à 4,70 milliards d'euros (+ 2,5 % en France et + 23,9 % à l'international) ; elle augmente fortement dans le Métal (+ 35,3 %) et se stabilise à 1,78 milliard d'euros dans la Route en France.

⁽¹⁾ Hors IFRIC 12.

⁽²⁾ Hors ajustement des impôts différés non courants consécutif à la baisse du taux de l'IS qui se traduit par un profit additionnel de 59 millions d'euros en 2016 et de 33 millions d'euros en 2017.

⁽³⁾ Hors juste valeur de la dette CNA et des swaps.

⁽⁴⁾ Sera proposé à l'assemblée générale du 25 avril 2018 au titre de l'exercice 2017.

⁽⁵⁾ Les procédures d'audit sont effectuées et le rapport d'audit relatif à la certification des comptes est en cours d'émission.

Dans la branche Énergie Systèmes, le chiffre d'affaires progresse significativement de 9,3 % à 3,78 milliards d'euros (+ 5,4 % en France et + 24,2 % à l'international).

Dans les Concessions, la progression du trafic autoroutier (+ 3,2 % chez APRR, + 2,0 % sur l'autoroute A65, + 0,9 % sur le viaduc de Millau et + 28,5 % sur l'Autoroute de l'Avenir au Sénégal) et l'activité générée par les autres concessions et opérations de partenariat public-privé (PPP) permettent d'afficher une croissance significative du chiffre d'affaires de 7,2 % à 2,74 milliards d'euros.

Résultats

Le résultat opérationnel courant s'élève à 1 729 millions d'euros (+ 8,3 %) portant ainsi la marge opérationnelle du Groupe à 11,5 %, contre 11,4 % en 2016.

La marge opérationnelle des Travaux atteint 3,5 % à 430 millions d'euros, contre 3,3 % en 2016 à 378 millions d'euros, toutes les branches ayant contribué à cette croissance.

Dans la Construction, la hausse du chiffre d'affaires, notamment dans l'immobilier, est à l'origine de l'augmentation de la marge à 4,1 % (4,0 % en 2016). Dans la branche Infrastructures, la nette reprise de l'activité du Métal en France et en Europe ainsi que les efforts de réorganisation réalisés dans la Route, ont permis une amélioration notable de la marge qui passe de 2,2 % en 2016 à 2,5 % en 2017. Enfin, la branche Énergie Systèmes signe à nouveau une bonne performance opérationnelle, que ce soit en France ou à l'international, sa marge atteignant 4,2 % en 2017 contre 4,0 % en 2016.

La marge opérationnelle des Concessions est en légère baisse à 48,1 % (1 317 millions d'euros) contre 48,4 % en 2016 (1 236 millions d'euros), compte tenu du caractère légèrement dilutif, comme attendu, de la LGV Bretagne-Pays de la Loire (BPL) dans sa phase d'exploitation. APRR affiche, pour sa part, une nouvelle hausse de la marge d'Ebitda à 73,2 % contre 72,4 % en 2016.

Le coût de l'endettement financier net baisse (- 9 %) pour la troisième année consécutive sous l'effet des refinancements des tranches obligataires d'APRR intervenus en 2016 et 2017.

Cette réduction des charges financières, conjuguée à la poursuite de l'amélioration de la performance opérationnelle, permet d'afficher une croissance de 23 % du résultat net part du Groupe - hors ajustement non courant des impôts différés - à 512 millions d'euros (contre 416 millions en 2016 et 312 millions en 2015).

L'ajustement des impôts différés, consécutif à la loi de finance 2018 qui acte l'abaissement progressif du taux de l'impôt sur les sociétés en France de 2020 à 2022, conduit à minorer la charge d'impôt de l'exercice de 74 millions d'euros, sans effet sur la trésorerie, et à augmenter le résultat net part du Groupe de 33 millions d'euros. Le résultat net consolidé ressort ainsi à 545 millions d'euros (à comparer à 475 millions en 2016).

Situation financière

Le cash flow libre de l'exercice est de 735 millions d'euros. Il intègre l'augmentation du besoin en fonds de roulement (104 millions d'euros) conformément aux anticipations du Groupe et tient compte également d'investissements de développement dans les concessions toujours importants (570 millions d'euros) sur APRR (dans le cadre des contrats de plan et du plan de relance autoroutier) et pour la livraison d'importants PPP en 2017 (BPL, Grande arche de La Défense, universités...).

Par ailleurs, conformément à sa stratégie de gestion active de son portefeuille de PPP, Eiffage a cédé sur l'exercice, pour une valorisation globale de 240 millions d'euros, la majorité du capital de quatre sociétés titulaires de contrats de PPP dans le domaine de l'enseignement en France.

Les opérations de croissance externe ont représenté un investissement net de 84 millions d'euros.

Ces différents flux se traduisent, après versement de dividendes et opérations sur titres, par une nouvelle baisse de l'endettement net, hors juste valeur de la dette CNA (Caisse Nationale des Autoroutes) et des swaps, de 838 millions d'euros (contre une baisse de 378 millions d'euros en 2016). La holding et les

branches Travaux affichent une trésorerie nette positive de 904 millions d'euros (contre 492 millions d'euros fin 2016).

La liquidité du Groupe s'élève à 3,3 milliards d'euros (3,0 milliards d'euros à fin 2016). Elle se compose de 2,3 milliards d'euros (2,0 milliards d'euros à fin 2016) de trésorerie disponible et d'une ligne de crédit non tirée de 1 milliard d'euros qui est confirmée jusqu'au 30 septembre 2021, avec un montant réduit à 0,92 milliard d'euros la dernière année.

Il est par ailleurs rappelé qu'Eiffage a procédé, le 19 avril 2017, à l'annulation de 3 000 000 d'actions auto détenues, représentant 3,06 % du capital.

Financements

La note de crédit d'APRR (A- chez Standard & Poor's depuis novembre 2016) a également été relevée à A- par FitchRatings en octobre 2017. Par ailleurs, APRR a procédé à trois émissions obligataires en 2017 (100 millions d'euros, indexée sur l'inflation, à échéance avril 2032, avec un coupon de 0,34 % / 500 millions d'euros, à taux fixe de 1,625 %, à échéance janvier 2032 / 700 millions d'euros, au taux fixe de 1,5 %, à échéance janvier 2033).

Enfin, Eiffage a refinancé, le 14 décembre 2017, la dette bancaire de BPL pour un montant de 222 millions d'euros.

Assemblée générale - Dividende

Le résultat net social d'Eiffage SA s'élève à 253 millions d'euros. Il sera proposé à l'assemblée générale du 25 avril 2018 de distribuer un dividende de 2 euros par action. Il sera mis en paiement le 24 mai 2018 (détachement du coupon le 22 mai 2018) et s'appliquera aux 98 003 766 actions existantes au 31 décembre 2017 et à celles qui seront créées à la suite de l'augmentation de capital réservée aux salariés, décidée par le conseil d'administration du 28 février 2018.

L'assemblée générale mixte du 25 avril 2018 aura lieu à 10:00 à la Salle Wagram, 39-41 avenue de Wagram, 75017 Paris.

Perspectives 2018

Grâce à une prise de commandes soutenue en 2017, à la concrétisation de croissances externes significatives en 2017 (activité de travaux maritimes de Saipem en France dans le génie civil) et début 2018 (Kropman aux Pays-Bas dans l'énergie) et malgré une moindre croissance attendue du trafic autoroutier, le Groupe anticipe une nouvelle augmentation de son chiffre d'affaires en 2018. Ses résultats⁽²⁾ sont également attendus en progression.

Au-delà de cette échéance, les projets à venir du Grand Paris Express, dont le lot 1 de la ligne 16 attribué à Eiffage en groupement le 20 février 2018, viendront soutenir l'activité du Groupe.

Une présentation plus détaillée des comptes de l'exercice 2017, en français et en anglais, est disponible en accès libre 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	Au 31/12/2016	Au 31/12/2017	Variations	
			Structure réelle	Périmètre et change constants (pcc ^{**})
Construction	3 666	3 750	+ 2,3 %	+ 1,6 %
<i>dont Immobilier</i>	768	845	-	-
Infrastructures	4 325	4 704	+ 8,8 %	+ 8,2 %
Énergie Systèmes	3 461	3 783	+ 9,3 %	+ 8,0 %
Sous-total travaux	11 452	12 237	+ 6,9 %	+ 6,0 %
Concessions (hors IFRIC 12)	2 556	2 739	+ 7,2 %	+ 7,5 %
TOTAL GROUPE (hors IFRIC12)	14 008	14 976	+ 6,9 %	+ 6,3 %
Dont :				
France	11 246	11 806	+ 5,0 %	+ 4,7 %
International	2 762	3 170	+ 14,8 %	+ 12,7 %
<i>dont Europe hors France</i>	2 384	2 700	+ 13,3 %	+ 10,9 %
<i>dont hors Europe</i>	378	470	+ 24,3 %	+ 24,3 %
Chiffre d'affaires "Construction" des Concessions (IFRIC12)	272	313	n.s.	

(**) Périmètre constant : se calcule en neutralisant :

la contribution de 2017 des sociétés entrées en périmètre en 2017,

la contribution de 2017 des sociétés entrées en périmètre en 2016, pour la période équivalente à celle de 2016 précédant leur date d'entrée,

la contribution sur 2016 des sociétés sorties du périmètre en 2017, pour la période équivalente à celle de 2017 suivant leur date de sortie,

la contribution sur 2016 des sociétés sorties du périmètre en 2016.

Change constant : taux de change de 2016 appliqués aux chiffres d'affaires en devises de 2017.

Chiffre d'affaires par branche du 4^e trimestre

en millions d'euros	4e trimestre 2016	4e trimestre 2017	Variation
Construction	1 114	1 156	+ 3,8 %
<i>dont Immobilier</i>	311	334	-
Infrastructures	1 222	1 317	+ 7,8 %
Énergie Systèmes	1 006	1 081	+7,5 %
Sous-total travaux	3 342	3 554	+ 6,3 %
Concessions (hors IFRIC 12)	604	646	+ 7,0 %
TOTAL GROUPE (hors IFRIC12)	3 946	4 200	+ 6,4 %
Chiffre d'affaires "Construction" des Concessions (IFRIC12)	69	76	n.s.

Annexe 2 : Résultat opérationnel courant par branche

	2016		2017		Δ 17/16
	millions d'euros	% CA	millions d'euros	% CA	
Construction	147	4,0 %	153	4,1 %	+ 4,1 %
Infrastructures	93	2,2 %	119	2,5 %	+ 28,0 %
Énergie Systèmes	138	4,0 %	158	4,2 %	+ 14,5 %
Sous-total Travaux	378	3,3 %	430	3,5 %	+ 13,8 %
Concessions	1 236	48,4 %	1 317	48,1 %	+ 6,6 %
Holding	-17		-18		
TOTAL GROUPE	1 597	11,4 %	1 729	11,5 %	+ 8,3 %

Annexe 3 : États financiers consolidés

Compte de résultat simplifié

en millions d'euros	2016	2017	Δ 17/16
Chiffre d'affaires⁽¹⁾	14 008	14 976	+ 6,9 %
Résultat opérationnel courant	1 597	1 729	+ 8,3 %
<i>(% du chiffre d'affaires)</i>	<i>(11,4 %)</i>	<i>(11,5 %)</i>	
Autres produits et charges opérationnels	- 71	- 56	
Résultat opérationnel	1 526	1 673	+ 9,6 %
Coût de l'endettement financier net	- 539	- 490	- 9,1 %
Autres produits et charges financiers	- 41	- 20	
Résultat financier	-580	- 510	- 12,1 %
QP du résultat des entreprises associées	- 2	4	
Impôt sur le résultat	- 167	- 335	X 2
Résultat net	777	832	+ 7,1 %
Intérêts minoritaires	- 302	-287	
Résultat net part du Groupe	475	545	+ 14,7 %
Résultat net par action	5,13	5,73	
Résultat net part du Groupe hors ajustement des impôts différés*	416*	512*	+ 23,1 %
Résultat net par action hors ajustement des impôts différés*	4,49	5,38	

(1) Hors IFRIC 12.

*ajustement des impôts différés non courants consécutif à la baisse du taux de l'IS qui se traduit par un profit additionnel de 59 millions d'euros en 2016 et de 33 millions d'euros en 2017.

Bilan simplifié contracté

en millions d'euros	2016	2017
Actif	18 366	18 047
Actif non courant Concessions	13 888	13 497
Actif non courant Holding et Travaux	4 478	4 450
Passif	18 366	18 047
Capitaux propres	4 265	5 132
<i>Dont capitaux propres part du Groupe</i>	3 642	4 285
<i>Dont participations ne donnant pas le contrôle</i>	623	847
Dette financière nette hors JV swaps et CNA	11 213	10 375
Passifs nets courants	1 079	1 043
<i>Dont BFR</i>	550	465
<i>Dont provisions courantes</i>	529	578
Passifs nets non courants yc JV swaps et CNA	1 809	1 497

Tableau des flux de trésorerie simplifié

en millions d'euros	2016	2017
Autofinancement	1 571	1 685
Variation du BFR	(95)	(104)
<u>Autres variations⁽¹⁾</u>	<u>(309)</u>	<u>(247)</u>
Flux de trésorerie opérationnels	1 167	1 334
Flux d'investissements	(750)	(599)
Cash flow libre	417	735
Acquisitions & Cessions	(108)	(84)
Dividendes	(145)	(265)
<u>Variation du capital</u>	<u>56</u>	<u>146</u>
Flux sur capital et autres	(89)	(119)
Variation de la dette nette bancaire	220	532
Variation sans flux	158	306
Variation de l'endettement financier net⁽²⁾	378	838
<i>Dont Concessions</i>	220	426
<i>Dont Holding et Travaux</i>	158	412
(1) Écart d'intérêts et impôts versés / comptabilisés		
(2) Hors juste valeur de la dette CNA et des swaps :	428	226

Annexe 4 : Carnet de commandes des Travaux par branche

en milliards d'euros	2016	2017	Δ 17/16
Construction	4,7	4,9	+ 6 %
Infrastructures	4,4	5,0	+ 13 %
Énergie Systèmes	2,9	2,9	+ 1 %
Total	12,0	12,9	+ 7 %

Glossaire

Terme	Définition
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 constant	<p>Périmètre constant, se calcule en neutralisant :</p> <ul style="list-style-type: none"> la contribution de 2017 des sociétés entrées en périmètre en 2017, la contribution de 2017 des sociétés entrées en périmètre en 2016, pour la période équivalente à celle de 2016 précédant leur date d'entrée, la contribution sur 2016 des sociétés sorties du périmètre en 2017, pour la période équivalente à celle de 2017 suivant leur date de sortie, la contribution sur 2016 des sociétés sorties du périmètre en 2016. <p>Change constant : taux de change de 2016 appliqués aux chiffres d'affaires en devises de 2017.</p>

Calendrier des publications 2018

	Pour Eiffage	Pour APRR
Information trimestrielle et chiffre d'affaires du 4 ^e trimestre 2017	28.02.2018	22.01.2018
Résultats annuels 2017 et réunion des analystes financiers	28.02.2018	27.02.2018
Information trimestrielle et chiffre d'affaires du 1 ^{er} trimestre 2018		23.04.2018
Assemblée générale	25.04.2018	
Information trimestrielle et chiffre d'affaires du 1 ^{er} trimestre 2018	14.05.2018	
Information trimestrielle et chiffre d'affaires du 2 ^e trimestre 2018	29.08.2018	23.07.2018
Résultats du 1 ^{er} semestre 2018 et réunion des analystes financiers	29.08.2018	29.08.2018
Information trimestrielle et chiffre d'affaires du 3 ^e trimestre 2018	06.11.2018	22.10.2018

Pendant les périodes d'embargo 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.