
AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHÔNE ANNONCE UNE PROGRESSION DE SON RÉSULTAT NET 2004 DE 45 %

24 mars 2005

Chiffre d'affaires de 1 510 M€ : + 2,4 %
EBITDA* de 945 M€ : + 2,3 %
Résultat d'exploitation de 644 M€ : + 2,6 %
Résultat net de 148 M€ : + 45 %
Marge brute d'autofinancement de 518 M€ : + 6,6 %
DIVIDENDE PROPOSE : 0,92 € PAR ACTION

(* EBITDA = résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements et provisions)

Le conseil d'administration des Autoroutes Paris-Rhin-Rhône s'est réuni le 24 mars 2005 sous la présidence de Rémy Chardon. Il a arrêté les comptes de l'exercice 2004, qui seront soumis, le 19 mai prochain, à l'assemblée générale des actionnaires.

Principaux événements en 2004, année marquée par l'introduction en bourse du Groupe :

- Signature des nouveaux contrats d'entreprise 2004-2008, assurant la hausse tarifaire du Groupe sur les 5 prochaines années
- Succès de l'introduction en Bourse de la société en novembre 2004, levant près de 1,3 milliard d'euros pour un flottant de 29 %
- Attribution d'une note A stable par Standard and Poors
- Hausse de 45 % du résultat net, grâce à une diminution significative des charges financières et à une bonne maîtrise des charges d'exploitation, en dépit du décalage des hausses tarifaires de février à octobre 2004
- Augmentation significative du taux de distribution de 40 % à 70 % du résultat net consolidé

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires d'Autoroutes Paris-Rhin-Rhône s'établit à 1 510 millions d'euros en 2004, contre 1 474 millions d'euros en 2003, soit une progression de 2,4 %.

(en millions d'euros)	2003	2004	Variation (%)
Chiffre d'affaires Péages	1 431,6	1 467,9	+ 2,5 %
Chiffre d'affaires Installations Commerciales	26,8	27,2	+ 1,6 %
Chiffre d'affaires Télécommunications et autres	16,1	14,7	- 8,5 %
Chiffre d'affaires total	1 474,4	1 509,8	+ 2,4 %

Avec un poids de 97 % dans le chiffre d'affaires, les recettes de péages constituent le moteur de cette croissance. Leur progression est de 2,5 % en 2004, dont 1,2 % lié à la croissance du trafic et 1,3 % lié à l'impact des hausses tarifaires. Le trafic PL a connu une croissance en ligne avec celle de l'activité économique française et européenne. Le trafic VL a souffert d'une saison touristique estivale en demi-teinte dans le sud de la France aux 2e et 3e trimestres 2004, suivie d'une reprise au 4e trimestre. Le décalage des hausses tarifaires (celles-ci n'étant intervenues qu'au 1er octobre

par rapport au 1er février les années précédentes) a freiné ponctuellement l'augmentation du chiffre d'affaires en 2004.

Résultats

Un résultat net en forte croissance

(en millions d'euros)	2003	2004	Var (%)
EBITDA	924	945	+ 2,3 %
Résultat d'exploitation	628	644	+ 2,6 %
Résultat financier	(454)	(403)	+ 11,3 %
Résultat net	102	148	+ 45,4 %

La bonne maîtrise des charges d'exploitation a contribué à une augmentation de l'EBITDA de 2,3 %, en ligne avec la croissance du chiffre d'affaires.

La marge d'EBITDA est restée stable entre 2003 et 2004 à 62,6 %, malgré le décalage de 8 mois des hausses tarifaires.

Compte tenu de la stabilité des dotations aux amortissements et provisions, le résultat d'exploitation a augmenté en ligne avec celui de l'EBITDA.

Le résultat financier s'améliore de 11,3 % du fait de la poursuite de la réduction de l'endettement financier du Groupe et de la baisse du coût moyen de la dette.

Cette importante réduction des charges financières conduit à une progression significative de 45,4 % du résultat net du Groupe, qui s'établit à 148 M€ en 2004.

Poursuite de la progression de la marge brute d'autofinancement et amélioration de la trésorerie

La marge brute d'autofinancement augmente de 6,6 % en 2004, de 485 M€ à 518 M€. Elle permet au groupe l'autofinancement total de ses investissements (soit 265 M€), le paiement des dividendes (soit 41 M€) et la poursuite de la réduction de sa dette financière.

La variation négative en 2004 du besoin en fonds de roulement lié à l'activité (- 111 M€) s'explique principalement par le remboursement du crédit de TVA qui, au 31 décembre 2003, s'élevait à 105 M€.

L'augmentation de capital en 2004 a généré une ressource nette de 1 269 M€. Les remboursements d'emprunts nets ont été de 344 M€.

Au total, les flux de trésorerie augmentent de 1 060 M€, portant la trésorerie du Groupe au 31/12/2004 à 1 488 M€.

Amélioration de la structure financière

L'augmentation de capital a permis en 2004 de porter les fonds propres du Groupe à un niveau lui permettant de bénéficier d'une structure financière comparable à celle de ses concurrents et d'assurer son développement futur.

Ainsi les capitaux propres du Groupe passent de 141 M€ en 2003 à 1 517 M€ en 2004 et la dette nette a sensiblement diminué de 6 668 M€ en 2003 à 5 252 M€ en 2004.

De même, le ratio dette financière nette / EBITDA s'améliore fortement passant de 7,2 x en 2003 à 5,5 x en 2004.

Forte augmentation du taux de distribution

La bonne situation financière du Groupe lui permet d'augmenter de manière substantielle le montant de dividendes versés aux actionnaires.

Le Conseil d'Administration proposera donc lors de l'Assemblée Générale des actionnaires du Groupe le versement d'un dividende, au titre de l'année 2004, de 0,92 € par action.

Le taux de distribution sera ainsi porté de 40 % à 70 % du résultat net consolidé, et le montant à distribuer sera multiplié par 2,5 (de 41 M€ distribués en 2004 au titre de 2003, à 104 M€ distribués en 2005 au titre de 2004).

Perspectives

Investissements

Avec un réseau total d'autoroutes en service de 2 205 km, la société a réalisé la quasi-totalité de son programme de construction : seuls 55 km de sections nouvelles restent à construire. Dans le cadre des contrats d'entreprise signés en 2004 couvrant la période 2004-2008, les investissements concernent l'achèvement du réseau, l'accroissement de la capacité et de la qualité du réseau existant, ainsi que la mise aux normes de sécurité des tunnels du Groupe. Ceci explique en grande partie la progression constatée de 182 M€ en 2003 à 265 M€ en 2004. Au total, le montant des investissements devrait être de l'ordre de 340 M€ en 2005.

Automatisation des péages

En 2004, 40 % des transactions de collecte des péages sont automatiques (contre 35 % en 2003), dont 21 % de télépéage (contre 19 % en 2003).

Dans le cadre de son processus d'automatisation de la collecte des péages, le Groupe s'est fixé comme objectif d'atteindre 50 % de transactions par télépéage d'ici 2008 (dont 35 % de transactions par télépéage pour les VL et 15 % de transactions par télépéage pour les PL, en tenant compte de la prochaine mise en œuvre de la directive européenne sur les PL).

Nouveaux appels d'offre

Le Groupe est engagé dans plusieurs appels d'offres de concession autoroutière en France et reste attentif aux nouvelles opportunités en France ou en Europe.

Impact IAS/IFRS

L'impact du passage aux normes IAS/IFRS sur les résultats de l'exercice 2005 est faible. L'incidence de ces changements sur les capitaux propres consolidés à l'ouverture et à la clôture de l'exercice 2004 ainsi que sur le résultat consolidé de l'exercice 2004, telle qu'elle peut être appréhendée avant la fixation définitive des normes comptables relatives aux sociétés concessionnaires d'autoroutes sur le régime d'amortissement, est précisée dans l'annexe aux comptes consolidés 2004.

Rappel des objectifs à moyen terme

- 64 % de marge d'EBITDA en 2007
- Ratio dette nette / EBITDA de 5 x en 2007
- Maintien d'un rating en ligne avec les comparables.

Rappel du calendrier de la communication financière

20 avril 2005 : publication du chiffre d'affaires du 1er trimestre 2005 (avant Bourse)
19 mai 2005 : Assemblée Générale des Actionnaires (Grande Arche de la Défense)

(en millions d'euros)	2002	2003	2004	2004 vs. 2003
-----------------------	------	------	------	---------------

Chiffre d'affaires	1 414	1 474	1 510	+ 2,4 %
EBITDA*	888	924	945	+ 2,3 %
Marge d'EBITDA	62,8 %	62,6 %	62,6 %	
Résultat d'exploitation	594	628	644	+ 2,6 %
Résultat avant impôts et avant résultat exceptionnel	127	174	241	+ 38,7 %
Résultat net consolidé	74	102	148	+ 45,4 %
Marge Brute d'Autofinancement	415	485	518	+6.6%
Variation du BFR lié à l'activité	17	122	(111)	
Variation de trésorerie	105	229	1 059	
Endettement net financier	7 078	6 668	5 252	- 21,2 %

* EBITDA = résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements et provisions

Le groupe Autoroutes Paris-Rhin-Rhône

Deuxième groupe autoroutier en France et troisième en Europe, la Société Autoroutes Paris-Rhin-Rhône et sa filiale Autoroutes Rhône-Alpes (AREA) construisent, gèrent et exploitent en concession de l'État, un réseau de 2 260 km d'autoroutes.

Le groupe Autoroutes Paris-Rhin-Rhône connecte ainsi deux réseaux complémentaires en France, l'un comprenant, entre autres, une double liaison entre Paris et Lyon (via Troyes/Dijon ou Auxerre) et l'autre desservant, dans la région Rhônalpine, les pôles de Lyon, Annecy, Chambéry, Albertville, Grenoble et Valence.

Axe de communication majeur en Europe, ce réseau totalise environ 20,7 milliards de kilomètres parcourus en 2004. Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe a atteint 1,510 milliard d'euros pour un résultat net de 148 millions d'euros en 2004. Le Groupe emploie 4 495 personnes.