

## Communiqué de presse

### Résultats annuels 2021

Dans la continuité du 2<sup>e</sup> semestre 2020, l'activité s'est avérée solide dans les Travaux pour dépasser son niveau de 2019 ; le renouvellement du carnet de commandes s'est effectué dans de bonnes conditions. Dans les Concessions, le trafic autoroutier, affecté par les restrictions de déplacement du début de l'année, a fortement rebondi au 2<sup>e</sup> semestre.

Dans ces conditions, le résultat net part du Groupe et le cash-flow libre s'inscrivent en augmentation sensible par rapport à leur niveau de 2019.

Confiant, Eiffage anticipe une nouvelle augmentation de ses résultats en 2022. À moyen terme, le Groupe a gagné en visibilité, en remportant plusieurs contrats pluriannuels, en lien avec la transition écologique ; ils viennent confirmer la pertinence de son modèle d'affaires.

- **Chiffre d'affaires<sup>1</sup> et résultat net en hausse, supérieurs à ceux de 2019**
- **Situation financière solide :**
  - **Nouvelle hausse du cash-flow libre\*, très supérieur à 2019**
  - **Poursuite de la baisse de l'endettement financier net\***
- **Renforcement du portefeuille de concessions**
- **Engagements dans la transition écologique :**
  - **Engagement sur la neutralité carbone du Groupe à horizon 2050**
  - **Alignement sur la trajectoire 1,5°C**
- **Dividende<sup>2</sup> proposé de 3,10 euros par action**
- **Prise de commandes toujours soutenue, malgré une moindre contribution des grands projets ; carnet de commandes élevé et en légère hausse sur 12 mois**
- **Perspectives 2022 :**
  - **Légère croissance en Travaux, plus soutenue en Concessions**
  - **Augmentation des résultats en Travaux et en Concessions**

---

\* Voir glossaire

<sup>1</sup> Hors Ifric 12 (voir glossaire)

<sup>2</sup> Le dividende 2021 sera proposé à l'assemblée générale du 20 avril 2022 ; dividende 2020 : dont 1,50€ au titre de 2020 et 1,50€ pour tenir compte de la décision du conseil d'administration du 31 mars 2020 de ne pas distribuer de dividende au titre de 2019

Chiffres clés	Variations réelles				
	2019	2020	2021	2021/2020	2021/2019
<i>en millions d'euros</i>					
Chiffre d'affaires <sup>1</sup>	18 143	16 321	18 721	+ 14,7 %	+ 3,2 %
<i>dont Travaux</i>	15 181	13 734	15 693	+ 14,3 %	+ 3,4 %
<i>dont Concessions</i>	2 962	2 587	3 028	+ 17,0 %	+ 2,2 %
Résultat opérationnel courant	2 005	1 263	1 919	+ 51,9 %	- 4,3 %
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	+ 11,1 %	+ 7,7 %	+ 10,3 %		
Résultat net part du Groupe	725	375	777	x 2,1	+ 7,2 %
Résultat net part du Groupe par action (en €)	7,48	3,83	7,98	+ 4,15	+ 0,50
Dividende par action (en €) <sup>2</sup>	0	3,00	3,10	+ 0,10	+ 3,10
Cash-flow libre <sup>3</sup>	1 280	1 113	1 556	+ 443	+ 276
Endettement financier net (en Mds€) <sup>3</sup>	10,2	9,9	9,3	- 0,6	- 0,9
Trafic APRR (tous véhicules)				+ 19,5 %	- 5,6 %
Carnet de commandes des Travaux (en Mds€) <sup>3</sup>	14,2	16,2	16,3	+ 1 %	+ 14 %

Le conseil d'administration d'Eiffage s'est réuni ce jour pour arrêter les comptes annuels 2021<sup>4</sup> qui seront soumis à la prochaine assemblée générale des actionnaires du 20 avril 2022.

## Activité

Le chiffre d'affaires consolidé s'établit à plus de 18,7 milliards d'euros sur l'année, en hausse de 14,7 % à structure réelle (+ 3,2 % par rapport à 2019) et de 14,4 % à périmètre et change constants (pcc). L'activité est en hausse sensible de 7,6 % sur le 4<sup>e</sup> trimestre (+ 5,5 % par rapport au 4<sup>e</sup> trimestre 2019). Il est rappelé que l'année 2019 avait été particulièrement dynamique dans tous les métiers.

Dans les Travaux, le chiffre d'affaires atteint près de 15,7 milliards d'euros, en hausse de 14,3 % (+ 13,9 % pcc) sur l'année. Par rapport à 2019, l'activité progresse de 3,4 % (+ 1,6 % en France et + 7,9 % à l'international).

Dans la branche Construction, l'activité est en hausse de 11,2 % à 4,10 milliards d'euros (- 3,8 % par rapport à 2019), dont + 13,2 % en France (- 1 % par rapport à 2019) et + 4,6 % (- 12,2 %) en Europe hors France. En France, la construction d'équipements publics est bien orientée à l'heure où le logement pâtit du ralentissement des obtentions de permis et des mises en chantier. En immobilier, 4 164 réservations de logements ont été enregistrées contre 4 273 en 2020 et 5 095 en 2019.

<sup>3</sup> Voir glossaire

<sup>4</sup> Les procédures d'audit sur les comptes consolidés ont été effectuées. Le rapport de certification sera émis après la finalisation des procédures requises pour les besoins du dépôt du document d'enregistrement universel

Dans la branche Infrastructures, le chiffre d'affaires croît de 14,2 % à 6,84 milliards d'euros (+ 6,2 % par rapport à 2019). En France, il progresse de 11,0 % (+ 1,5 % par rapport à 2019), dont + 8,6 % (- 5,7 %) dans la Route, + 15,0 % (+ 7,2 %) dans le Génie Civil et + 4,6 % (+ 17,1 %) dans le Métal. Les projets du Grand Paris Express et du parc éolien de Saint-Nazaire continuent à porter l'activité. La branche enregistre, par ailleurs, une hausse de 20,1 % (+ 15,5 %) à l'international, grâce au dynamisme du marché des infrastructures de transport en Allemagne et à la montée en puissance de la ligne à grande vitesse HS2, au Royaume-Uni.

Dans la branche Énergie Systèmes, l'activité est en hausse de 17,2 % à 4,75 milliards d'euros (+ 6,1 % par rapport à 2019), dont + 15,9 % en France (+ 3,9 % par rapport à 2019) et + 20,0 % (+ 10,7 %) à l'international où Benelux, Allemagne et Espagne enregistrent une forte croissance.

Le chiffre d'affaires des Concessions s'établit à plus de 3,0 milliards d'euros, en hausse de 17,0 % (+ 2,2 % par rapport à 2019). Comparés à 2019, les trafics autoroutiers sont en baisse de 5,6 % chez APRR, de 2,1 % sur le viaduc de Millau et de 5,7 % sur l'A65, impactés par les mesures de restriction des déplacements en France au 1<sup>er</sup> semestre alors qu'une nette reprise s'est faite sentir depuis l'été. Le trafic aéroportuaire, en augmentation par rapport à 2020 (+ 29,2 %) reste en retrait par rapport à 2019 (- 57,7 %). Le trafic sur l'autoroute de l'Avenir au Sénégal est en hausse de 13,2 % par rapport à 2019.

## Résultats

Le résultat opérationnel courant s'établit à 1 919 millions d'euros, soit 10,3 % du chiffre d'affaires, en hausse de 51,9 % par rapport à 2020 (- 4,3 % par rapport à 2019).

La marge opérationnelle des Travaux atteint 3,7 % contre 2,0 % en 2020 et est supérieure à son niveau de 2019 (3,6 %).

Dans les branches Construction et Infrastructures, les marges retrouvent leur niveau de 2019 (respectivement 3,7 % et 2,9 %). La branche Énergie Systèmes continue d'améliorer sa profitabilité avec une marge de 5,0 %, contre 4,6 % en 2019.

Dans les Concessions, la marge opérationnelle est de 44,5 % (38,4 % en 2020 et 49,7 % en 2019), encore impactée par le niveau du trafic aérien et celui du trafic autoroutier sur le 1<sup>er</sup> semestre. APRR affiche, pour sa part, une marge d'Ebitda à 73,7 % (71,4 % en 2020 et 74,4 % en 2019).

Le coût de l'endettement financier net à 246 millions d'euros baisse de 7 millions d'euros par rapport à 2020.

L'impôt sur les sociétés est de 445 millions d'euros (330 millions d'euros en 2020 et 560 millions d'euros en 2019).

Le résultat net consolidé part du Groupe s'élève à 777 millions d'euros (725 millions d'euros en 2019). Le résultat net par action est de 7,98 euros (3,83 euros en 2020 et 7,48 euros en 2019).

## Situation financière

Le cash-flow libre s'établit à 1,6 milliard d'euros, en hausse significative par rapport à 2020 (+ 443 millions d'euros) mais également par rapport en 2019 (+ 276 millions d'euros). En comparaison à 2019, année de référence, il a bénéficié de la diminution du besoin en fonds de roulement ainsi que des intérêts et impôts payés. La diminution du besoin en fonds de roulement de 234 millions d'euros est d'autant plus remarquable qu'elle fait suite à la baisse de 2020 (- 321 millions d'euros). Le cash-flow libre s'entend après investissements de développement dans les Concessions pour 808 millions d'euros très supérieurs à ceux de 2019 (537 millions d'euros en 2019) en raison de la construction de la nouvelle autoroute A79 qui a représenté un investissement de 332 millions d'euros en 2021 (12 millions en 2019).

Dans les Concessions, Eiffage est devenu en 2021 l'unique actionnaire d'A'liénor, société concessionnaire de l'autoroute A65, détenue jusqu'alors à 65 % et a acquis sa société d'exploitation, pour un investissement total de 223 millions d'euros. D'autre part, le Groupe a cédé, dans le cadre de sa stratégie de gestion de son portefeuille de PPP, cinq contrats pour une valeur d'actif de 150 millions d'euros, principalement financée par endettement bancaire.

Eiffage a par ailleurs augmenté son auto-détention de 1,2 % en 2021 pour la porter à 2,4 % de son capital.

La dette financière nette - hors dette IFRS 16, juste valeur de la dette CNA et des swaps - s'élève à 9,3 milliards d'euros au 31 décembre 2021, en diminution de 0,6 milliard d'euros sur douze mois. La holding et les branches Travaux affichent une trésorerie nette positive de 1 milliard d'euros fin 2021 stable par rapport à fin 2020.

## **Financements**

Le Groupe dispose d'une structure financière solide tant au niveau d'Eiffage S.A. (et de ses filiales Travaux), bénéficiant d'une notation court terme de F2, que de ses entités concessionnaires dont la plus importante est APRR (notée A- stable).

Eiffage S.A. et ses filiales Travaux disposaient au 31 décembre 2021 d'une liquidité de 5,2 milliards d'euros composée de 3,2 milliards d'euros de disponibilités et d'une ligne de crédit bancaire, sans covenant financier et non tirée, de 2 milliards d'euros. Cette facilité est à échéance 2026 pour la quasi-totalité du montant.

APRR disposait, pour elle-même au 31 décembre 2021, d'une liquidité de 3,2 milliards d'euros composée de 1,2 milliard d'euros de disponibilités et d'une ligne de crédit bancaire non tirée de 2 milliards d'euros. Cette facilité est à échéance 2027 pour la quasi-totalité de ce montant.

Par ailleurs, APRR a réalisé en 2021 une émission obligataire de 500 millions d'euros à échéance 2028 pour un coupon de 0 % et a remboursé par anticipation en décembre 2021 un emprunt de 275 millions d'euros auprès de la BEI.

## **Renforcement du portefeuille de concessions**

Dans les autoroutes en France, Eiffage est désormais l'actionnaire unique de l'A65 et de sa société d'exploitation. D'autre part, le Groupe mettra en service la nouvelle autoroute A79 dans l'Allier à l'automne 2022. Au Sénégal, Eiffage a signé le 22 décembre 2021 un avenant au contrat de concession qui le prolonge de 5 ans, prévoit de nouveaux investissements et entérine l'entrée de l'État au capital.

Le 15 février 2022, le Groupe a signé en groupement avec Arcade-VYV le contrat de Cegelog avec le ministère des Armées. Première concession de logements en France, d'une durée de 35 ans, il comprend la conception, construction ou rénovation ainsi que la maintenance et la gestion de plus de 11 000 logements, avec une forte ambition environnementale et de qualité de service.

## **Transition écologique**

Le Groupe a rehaussé en 2021 les engagements pris en 2020 lors de la publication de son premier rapport climat :

- en alignant chacun de ses métiers sur la trajectoire climatique de 1,5°C,
- en prenant l'engagement de neutralité carbone à horizon 2050,
- en démarrant le processus de validation de ses objectifs de réduction auprès de la Science-Based Targets initiative (SBTi), avec un résultat attendu en 2022.

Eiffage a diffusé en avril 2021 son deuxième rapport climat suivant les recommandations de la TCFD (Task Force on Climate-related Financial Disclosures), autour des quatre piliers suivants :

- l'engagement de la gouvernance du Groupe,
- la matrice des risques en lien avec le défi climatique et les réponses apportées par le Groupe,
- les opportunités d'affaires identifiées,
- la mesure des émissions de gaz à effet de serre sur les scopes 1, 2 (toutes branches) et 3 amont (hors concessions) pour la France, assortie d'un objectif de réduction.

Le Groupe envisage ainsi pour 2030, sur la base de ses émissions de gaz à effet de serre de l'année de référence 2019 :

- une réduction de ses émissions d'au moins 46 % sur les scopes 1 et 2
- une réduction de ses émissions d'au moins 30 % sur le scope 3 amont, en coopération étroite avec ses fournisseurs de biens et de services.

Le Groupe publiera prochainement son rapport climat 2022 qui complètera ces informations avec les émissions tous scopes (1, 2, 3 amont et aval) sur le périmètre France et international.

### **Évènements post clôture**

Eiffage et APRR ont signé le 23 février 2022 un contrat de cession du capital et des comptes courants de l'A79 qui fera d'APRR l'actionnaire et financeur de l'A79, sous réserve de diverses validations réglementaires et administratives. Cette transaction devrait être finalisée à la fin du 1<sup>er</sup> semestre 2022.

### **Assemblée générale – Dividende et composition du conseil d'administration**

Le résultat net d'Eiffage SA s'élève à 516 millions d'euros.

Il sera proposé à l'assemblée générale du 20 avril 2022 de distribuer un dividende de 3,10 euros par action (3 euros par action en 2020). Il sera mis en paiement le 18 mai 2022 (détachement du coupon le 16 mai 2022) et s'appliquera aux 98 millions d'actions existantes au 23 février 2022 et à celles qui seront créées à la suite de l'augmentation de capital réservée aux salariés, décidée par le conseil d'administration de ce jour.

L'assemblée générale mixte se tiendra à 10h00 le 20 avril 2022 salle Wagram au 39-41 avenue de Wagram, 75017 Paris.

Il sera proposé lors de cette assemblée le renouvellement pour 4 ans du mandat de Madame Odile Georges-Picot, administrateur indépendant depuis avril 2018.

### **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) seront publiées sur le site [www.eiffage.com](http://www.eiffage.com).

### **Perspectives 2022**

Grâce à une prise de commandes solide dans les activités de fonds de commerce, le carnet de commandes des Travaux atteint 16,3 milliards d'euros, en légère augmentation par rapport à 2020 (+ 1 %), année au cours de laquelle plusieurs commandes importantes avaient été enregistrées (A79 en France, HS2 au Royaume-Uni, A3 en Allemagne).

Pour 2022, le Groupe anticipe :

- Dans les Travaux, une légère augmentation de son chiffre d'affaires, porté par cette dynamique commerciale qui compense la baisse d'activité prévue sur les chantiers du Grand Paris Express et permet aux métiers de rester sélectifs dans leur prise d'affaires.
- Dans les Concessions, une croissance plus soutenue grâce à la dynamique du trafic autoroutier et à une base de comparaison favorable. Le trafic aérien devrait également être en progression.

Eiffage anticipe ainsi une nouvelle progression de ses résultats en 2022, en Travaux comme en Concessions.

Au-delà de 2022, le positionnement du Groupe sur des métiers porteurs liés à la transition écologique lui confère une excellente visibilité. Les succès récents dans ce domaine sur les contrats pluriannuels de l'éclairage public de la ville de Paris (10 ans) et du « Plan Famille » du ministère des Armées (35 ans) constituent de formidables relais de croissance qui témoignent plus que jamais de la pertinence du modèle d'affaires du Groupe.

Une présentation plus détaillée des comptes 2021, en français et en anglais, est disponible sur le site de la société ([www.eiffage.com](http://www.eiffage.com)).

**Contact investisseurs**

Xavier Ombrédanne

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

<i>en millions d'euros</i>	Au 31/12			Variations		Variation
	2019	2020	2021	2021/2020		2021/2019
				Réelle	Pcc*	Réelle
Construction	4 260	3 688	4 100	+ 11,2 %	+ 11,2 %	- 3,8 %
<i>dont immobilier</i>	985	929	1 106			
Infrastructures	6 441	5 992	6 840	+ 14,2 %	+ 14,1 %	+ 6,2 %
Énergie Systèmes	4 480	4 054	4 753	+ 17,2 %	+ 16,2 %	+ 6,1 %
<b>Travaux</b>	<b>15 181</b>	<b>13 734</b>	<b>15 693</b>	<b>+ 14,3 %</b>	<b>+ 13,9 %</b>	<b>+ 3,4 %</b>
Concessions (hors Ifric 12)	2 962	2 587	3 028	+ 17,0 %	+ 17,1 %	+ 2,2 %
<b>Total Groupe (hors Ifric 12)</b>	<b>18 143</b>	<b>16 321</b>	<b>18 721</b>	<b>+ 14,7 %</b>	<b>+ 14,4 %</b>	<b>+ 3,2 %</b>
Dont :						
France	13 456	11 997	13 666	+ 13,9 %	+ 13,6 %	+ 1,6 %
International	4 687	4 324	5 055	+ 16,9 %	+ 16,7 %	+ 7,9 %
<i>Europe hors France</i>	3 893	3 518	4 247	+ 20,7 %	+ 20,2 %	+ 9,1 %
<i>Hors Europe</i>	794	806	808	+ 0,2 %	+ 1,0 %	+ 1,8 %
Chiffre d'affaires Construction (Ifric 12)*	331	300	269	n.s.		n.s.

### Chiffre d'affaires par branche du 4<sup>e</sup> trimestre

<i>en millions d'euros</i>	4 <sup>e</sup> trimestre			Variations réelles	
	2019	2020	2021	2021 / 2020	2021 / 2019
Construction	1 240	1 249	1 189	- 4,8 %	- 4,1 %
<i>dont immobilier</i>	317	386	372		
Infrastructures	1 709	1 720	1 857	+ 8,0 %	+ 8,7 %
Énergie Systèmes	1 265	1 251	1 368	+ 9,4 %	+ 8,1 %
<b>Travaux</b>	<b>4 214</b>	<b>4 220</b>	<b>4 414</b>	<b>+ 4,6 %</b>	<b>+ 4,7 %</b>
Concessions (hors Ifric 12)	711	609	782	+ 28,4 %	+ 10,0 %
<b>Total Groupe (hors Ifric 12)</b>	<b>4 925</b>	<b>4 829</b>	<b>5 196</b>	<b>+ 7,6 %</b>	<b>+ 5,5 %</b>
Chiffre d'affaires Construction (Ifric 12)*	75	116	89	n.s.	n.s.

(\*) : voir glossaire

## Annexe 2 : Résultat opérationnel courant et marge opérationnelle par branche

	2019		2020		2021		Δ 21/20	Δ 21/19
	millions d'euros	% CA	millions d'euros	% CA	millions d'euros	% CA	Variation	Variation
Construction	157	3,7 %	44	1,2 %	152	3,7 %	+ 108	- 5
Infrastructures	187	2,9 %	88	1,5 %	196	2,9 %	+ 108	+ 9
Énergie Systèmes	205	4,6 %	149	3,7 %	237	5,0 %	+ 88	+ 32
<b>Travaux</b>	<b>549</b>	<b>3,6 %</b>	<b>281</b>	<b>2,0 %</b>	<b>585</b>	<b>3,7 %</b>	<b>+ 304</b>	<b>+ 36</b>
Concessions	1 473	49,7 %	993	38,4 %	1 346	44,5 %	+ 353	- 127
Holding	(17)		(11)		(11)		=	+ 6
<b>Total Groupe</b>	<b>2 005</b>	<b>11,1 %</b>	<b>1 263</b>	<b>7,7 %</b>	<b>1 919</b>	<b>10,3 %</b>	<b>+ 656</b>	<b>- 86</b>

## Annexe 3 : États financiers consolidés

### Compte de résultat

<i>en millions d'euros</i>	2019	2020	2021
<b>Produit des activités opérationnelles<sup>(1)</sup></b>	<b>18 690</b>	<b>16 659</b>	<b>19 197</b>
Autres produits de l'activité	5	2	11
Achats consommés	(3 180)	(2 897)	(3 171)
Charges de personnel	(3 800)	(3 778)	(4 091)
Charges externes	(8 103)	(7 047)	(8 356)
Impôts et taxes	(495)	(461)	(454)
Dotations aux amortissements	(1 041)	(1 195)	(1 258)
Dotations aux provisions (nettes de reprises)	(72)	(110)	(57)
Variation des stocks de produits en-cours et finis	(77)	(13)	(20)
Autres produits et charges d'exploitation	78	103	118
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>2 005</b>	<b>1 263</b>	<b>1 919</b>
Autres produits et charges opérationnels	(68)	(50)	(51)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>1 937</b>	<b>1 213</b>	<b>1 868</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	18	12	11
Coût de l'endettement financier brut	(283)	(265)	(257)
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>(265)</b>	<b>(253)</b>	<b>(246)</b>
Autres produits et charges financiers	(12)	(29)	(20)
Quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence	13	13	11
Impôt sur le résultat	(560)	(330)	(445)
<b>Résultat net</b>	<b>1 113</b>	<b>614</b>	<b>1 168</b>
<b>Part du Groupe</b>	<b>725</b>	<b>375</b>	<b>777</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	388	239	391

1) Y compris Ifric 12 pour 331 millions d'euros en 2019, 300 millions d'euros en 2020 et 269 millions d'euros en 2021



## Bilan

<i>en millions d'euros</i>	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Immobilisations corporelles	1 817	1 814	1 727
Droits d'utilisation des actifs loués	889	1 012	1 039
Immeubles de placement	62	59	57
Immobilisations incorporelles du domaine concédé	10 837	11 582	11 591
Goodwill	3 703	3 408	3 483
Autres immobilisations incorporelles	249	271	310
Participations dans les sociétés mises en équivalence	162	169	176
Actifs financiers sur accords de concessions de services non courants	1 585	1 576	1 388
Autres actifs financiers	612	575	604
Impôts différés	254	262	189
<b>Total actif non courant</b>	<b>20 170</b>	<b>20 728</b>	<b>20 564</b>
Stocks	745	803	873
Clients et autres débiteurs	5 467	5 105	5 327
Impôts courants	140	84	20
Actifs financiers sur accords de concessions de services courants	60	64	60
Autres actifs courants	1 718	1 745	2 058
Autres actifs financiers	157	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 420	5 192	4 807
Actifs détenus en vue de la vente	-	-	66
<b>Total de l'actif courant</b>	<b>12 707</b>	<b>12 993</b>	<b>13 211</b>
<b>Total de l'actif</b>	<b>32 877</b>	<b>33 721</b>	<b>33 775</b>

<i>en millions d'euros</i>	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Capital	392	392	392
Réserves consolidées	4 288	4 746	4 543
Cumul des autres éléments du résultat global	(157)	(212)	(143)
Résultat de l'exercice	725	375	777
<b>Capitaux propres part du Groupe</b>	<b>5 248</b>	<b>5 301</b>	<b>5 569</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	983	1 172	1 227
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>6 231</b>	<b>6 473</b>	<b>6 796</b>
Emprunts	10 698	12 066	11 836
Dettes de location	642	749	707
Impôts différés	811	949	875
Provisions non courantes	787	831	778
Autres passifs non courants	151	145	170
<b>Total passif non courant</b>	<b>13 089</b>	<b>14 740</b>	<b>14 366</b>
Fournisseurs et autres créanciers	4 174	4 086	4 223
Emprunts et dettes financières diverses	3 047	3 071	2 224
Partie à moins d'un an des emprunts non courants	1 304	240	265
Partie à moins d'un an des dettes de location	230	231	289
Dettes d'impôt sur le résultat	190	176	192
Provisions courantes	597	645	658
Autres passifs courants	4 015	4 059	4 695
Passifs détenus en vue de la vente	-	-	67
<b>Total passif courant</b>	<b>13 557</b>	<b>12 508</b>	<b>12 613</b>
<b>Total des capitaux propres et passif</b>	<b>32 877</b>	<b>33 721</b>	<b>33 775</b>

**Tableau des flux de trésorerie**

<i>en millions d'euros</i>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture</b>	<b>3 573</b>	<b>4 293</b>	<b>5 067</b>
Incidence des variations de cours des devises	2	(3)	2
<b>Trésorerie d'ouverture corrigée</b>	<b>3 575</b>	<b>4 290</b>	<b>5 069</b>
Résultat net	1 113	614	1 168
Résultat des sociétés mises en équivalence	(13)	(13)	(11)
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	6	5	12
Dotations aux amortissements	1 041	1 240	1 258
Dotations nettes aux provisions	51	107	49
Autres résultats sans effets sur la trésorerie	43	33	48
Résultat sur cessions	(14)	(28)	(35)
<b>Autofinancement</b>	<b>2 227</b>	<b>1 958</b>	<b>2 489</b>
Charge nette d'intérêts	240	244	229
Intérêts versés	(263)	(284)	(236)
Charge d'impôt sur le résultat	559	330	445
Impôt sur le résultat payé	(542)	(365)	(421)
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	3	321	234
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle</b>	<b>2 224</b>	<b>2 204</b>	<b>2 740</b>
<i>en millions d'euros</i>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	(392)	(450)	(381)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles du domaine concédé	(420)	(483)	(663)
Acquisitions d'immobilisations financières	(26)	(61)	(41)
Cessions et diminutions d'immobilisations	114	192	230
<b>Investissements opérationnels nets</b>	<b>(724)</b>	<b>(802)</b>	<b>(855)</b>
Acquisitions de titres de participation	(553)	(47)	(122)
Cessions de titres de participations et d'actifs correspondants à des cessions d'activité	10	1	6
Trésorerie des entités acquises/cédées	49	(20)	21
<b>Investissements financiers nets</b>	<b>(494)</b>	<b>(66)</b>	<b>(95)</b>
<b>Flux net de trésorerie lié aux activités d'investissement</b>	<b>(1 218)</b>	<b>(868)</b>	<b>(950)</b>
Dividendes versés aux actionnaires	(550)	(319)	(620)
Augmentation de capital	162	119	190
Acquisitions/cessions d'intérêts minoritaires	-	(231)	(190)
Rachats et reventes d'actions propres	(146)	(242)	(381)
Remboursement des dettes de location	(233)	(289)	(329)
Remboursement d'emprunts	(1 406)	(3 387)	(1 421)
Emission d'emprunts	2 042	3 633	616
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>(131)</b>	<b>(716)</b>	<b>(2 135)</b>
<b>Variation des autres actifs financiers</b>	<b>(157)</b>	<b>157</b>	<b>-</b>
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>718</b>	<b>777</b>	<b>(345)</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture</b>	<b>4 293</b>	<b>5 067</b>	<b>4 724</b>

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

<i>en milliards d'euros</i>	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>Δ 21/20</b>	<b>Δ 3 mois</b>
Construction	4,4	4,9	13%	1%
Infrastructures	7,9	7,0	-11%	-4%
Énergie Systèmes	3,9	4,3	11%	1%
<b>Total Travaux</b>	<b>16,2</b>	<b>16,3</b>	<b>1%</b>	<b>-1%</b>
Immobilier	0,7	0,7	-12%	19%
Concessions	1,0	0,9	-4%	-1%

**Annexe 5 : Liquidité et endettement financier net(\*)**

<b>Liquidité holding &amp; Travaux</b>	<b>Liquidité des Concessions</b>
3,2 milliards d'euros de disponibilités + 2,0 milliards d'euros de ligne de crédit non utilisée = 5,2 milliards d'euros de liquidité	<b>APRR</b> 1,2 milliard d'euros de disponibilités + 2,0 milliards d'euros de ligne de crédit non utilisée = 3,2 milliards d'euros de liquidité

<b>Endettement financier net(*) holding &amp; Travaux</b>	<b>Endettement financier net(*) des Concessions</b>
- 3,2 milliards d'euros d'endettement financier (disponibilités) + 2,2 milliards d'euros d'endettement financier*  = - 1,0 milliard d'euros d'endettement financier net*	1,2 milliard d'euros d'endettement financier* (disponibilités APRR) + 8,9 milliards d'euros d'endettement financier APRR et Eiffarie + 2,6 milliards d'euros d'endettement financier net* des autres concessions et PPP = 10,3 milliards d'euros d'endettement financier net
9,3 milliards d'euros d'endettement financier net*	

\*Hors dette IFRS 16, juste valeur de la dette CNA et des swaps

## Annexe 6 : Glossaire

Chiffre d'affaires « Construction » des concessions (Ifric 12)	Le chiffre d'affaires « Construction » des concessions correspond aux coûts relatifs à la prestation de construction ou d'amélioration de l'infrastructure engagée par la société concessionnaire en application des dispositions de l'interprétation Ifric 12 « Accords de concession de services », après élimination des opérations intragroupes.
Carnet de commandes des travaux	Part non exécutée des contrats signés.
Endettement financier net	Dette financière nette excluant la dette issue de la norme IFRS 16 appliquée depuis le 1 <sup>er</sup> janvier 2019 et la juste valeur de la dette souscrite auprès de la Caisse Nationale des Autoroutes (CNA) et des instruments dérivés.
Cash-flow libre	Le cash-flow libre se calcule de la façon suivante : Flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle - investissements opérationnels nets - remboursements des dettes de location - remboursements des créances des contrats de PPP
Marge opérationnelle	Résultat opérationnel courant / chiffre d'affaires.
Pcc ou périmètre et change constants	Périmètre constant se calcule en neutralisant : la contribution de 2021 des sociétés entrées en périmètre en 2021 ; la contribution de 2021 des sociétés entrées en périmètre en 2020, pour la période équivalente à celle de 2020 précédant leur date d'entrée ; la contribution sur 2020 des sociétés sorties du périmètre en 2021, pour la période équivalente à celle de 2021 suivant leur date de sortie ; la contribution sur 2020 des sociétés sorties du périmètre en 2020. Change constant : taux de change de 2020 appliqués aux chiffres d'affaires en devises de 2021.
Liquidité du Groupe	La liquidité du Groupe se calcule de la façon suivante : disponibilités gérées par Eiffage S.A. et ses filiales Travaux + ligne(s) bancaire(s) non utilisée(s) de Eiffage S.A
Liquidité d'APRR	La liquidité d'APRR se calcule de la façon suivante : disponibilités gérées par APRR et ses filiales + ligne(s) bancaire(s) non utilisée(s) de APRR

## Annexe 7 : Tableaux de rapprochement aux agrégats IFRS

Rapprochement entre les agrégats du tableau des flux de trésorerie et le cash-flow libre

<i>en millions d'euros</i>	2019	2020	2021
Flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle	- 2 224	- 2 204	- 2 740
Investissements opérationnels nets	724	802	855
Remboursement des dettes de location	233	289	329
Repositionnement investissements / acquisitions	- 13	-	-
<b>Cash-flow libre</b>	<b>- 1 280</b>	<b>- 1 113</b>	<b>- 1 556</b>

Rapprochement entre les postes du bilan et la dette financière nette

<i>en millions d'euros</i>	2019	2020	2021
Trésorerie et équivalent de trésorerie	- 4 577	- 5 192	- 4 807
Emprunts non courants	10 698	12 066	11 836
Emprunts et dettes financières diverses courants	3 047	3 071	2 224
Partie à moins d'un an des emprunts non courants	1 304	240	265
Retraitement instruments financiers dérivés et réévaluation CNA	- 254	- 297	-186
<b>Dette financière nette hors dette IFRS 16, juste valeur de la dette CNA et des swaps</b>	<b>10 218</b>	<b>9 888</b>	<b>9 332</b>

## Annexe 8 : Calendrier des publications 2022

	Eiffage	APRR
Information trimestrielle et chiffre d'affaires du 4 <sup>e</sup> trimestre 2021	23.02.2022	26.01.2022
Résultats annuels 2021 et réunion des analystes financiers	23.02.2022	23.02.2022
Information trimestrielle et chiffre d'affaires du 1 <sup>er</sup> trimestre 2022	10.05.2022	19.04.2022
Assemblée générale	20.04.2022	/
Information trimestrielle et chiffre d'affaires du 2 <sup>e</sup> trimestre 2022	/	19.07.2022
Résultats du 1 <sup>er</sup> semestre 2022 et réunion des analystes financiers	31.08.2022	30.08.2022
Information trimestrielle et chiffre d'affaires du 3 <sup>e</sup> trimestre 2022	03.11.2022	19.10.2022

Les périodes négatives commencent 15 jours avant les publications trimestrielles et 30 jours avant les publications annuelles et semi annuelles.