

Communiqué de presse
Résultats du 1^{er} semestre 2022

L'activité et les résultats du Groupe s'inscrivent en augmentation sensible par rapport à 2021 mais également par rapport à la période pré-crise. Les Concessions affichent au 1^{er} semestre un niveau d'activité supérieur à 2019, ce qui était déjà le cas des Travaux -dès 2021-, positionnés sur des segments porteurs, au cœur de la transition écologique (énergies renouvelables, sobriété énergétique et mobilité durable).

Le cash-flow libre, régulièrement négatif au 1^{er} semestre, est neutre cette année, grâce la bonne tenue de la trésorerie des Travaux et malgré la poursuite des investissements de croissance en Concessions (nouvelle autoroute A79 notamment). Eiffage affiche ainsi un bilan solide et une liquidité élevée au 30 juin 2022.

- Forte croissance du chiffre d'affaires (+ 8,6 %), principalement organique (+ 7,6 %)
 - Hausse significative de l'activité des Travaux dans toutes les branches (+ 6,4 %)
 - Forte croissance en Concessions (+ 21,3 %)
- Hausse sensible du résultat opérationnel courant à 925 millions d'euros (+ 36,2 %) et du résultat net part du Groupe à 354 millions d'euros (+ 36,2 %)
- Situation financière solide (liquidité d'Eiffage S.A. de 4,8 milliards d'euros)
- Nouvelle hausse du carnet de commandes des Travaux à 18,0 milliards d'euros (+ 9 % sur un an)
- Engagement sur la neutralité carbone du Groupe à horizon 2050 et alignement sur la trajectoire 1,5°C. Publication du 3^e rapport climat.
- Confirmation des perspectives 2022 d'une nouvelle progression de l'activité et des résultats.

Chiffres clés

<i>en millions d'euros</i>	1 ^{er} semestre		Variation
	2021	2022	2022/2021
Chiffre d'affaires	8 700	9 452	+ 8,6 %
Résultat opérationnel courant	679	925	+ 36,2 %
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	7,8 %	9,8 %	
Résultat net part du Groupe	260**	354	+ 36,2 %
Cash-flow libre	(11)	(1)	/
Endettement financier net* (en Mds€)	10,2	10,0	- 0,2
Carnet de commandes (en Mds€)	16,6	18,0	+ 9 %
Trafic APRR (en milliers de km)	9 588	11 828	+ 23,4 %

* voir glossaire | ** chiffre publié, 249 M€ après retraitement de la norme de comptabilisation des coûts de mise en place des logiciels en mode SaaS

Le conseil d'administration d'Eiffage s'est réuni le 31 août 2022 pour arrêter les comptes du premier semestre 2022⁽¹⁾.

Activité

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe s'élève à 9,45 milliards d'euros au 1^{er} semestre 2022, en hausse de 8,6 % à structure réelle (+ 7,6 % pcc*) par rapport au 1^{er} semestre 2021.

L'activité des Travaux croît de 6,4 % à 7,86 milliards d'euros (+ 5,1 % pcc) par rapport au 1^{er} semestre 2021. Le chiffre d'affaires atteint 5,23 milliards d'euros en France, en hausse de 1,9 %, et 2,63 milliards d'euros à l'international, en hausse de 16,5 % (+ 21,8 % en Europe hors France et - 10,0 % dans le reste du monde).

Dans la branche Construction, l'activité est en hausse de 5,1 % (+ 4,7 % pcc) à 2,07 milliards d'euros, dont + 4,7 % en France et + 6,5 % à l'international. En immobilier, le chiffre d'affaires progresse de 7,5 %. En revanche, le nombre de réservations de logements diminue à 1 519 unités contre 2 194 au 1^{er} semestre 2021.

Dans la branche Infrastructures, le chiffre d'affaires est en hausse de 5,3 % (+ 4,8 % pcc) à 3,33 milliards d'euros. En France, du fait d'une moindre activité -anticipée- sur les grands chantiers du Grand Paris Express et de la fin des travaux sur le parc éolien offshore de Saint-Nazaire, l'activité est en baisse de 2,8 % (- 5,4 % dans le Génie Civil, - 24,2 % dans le Métal et + 4,9 % dans la Route) mais elle est en forte progression de + 21,1 % à l'international (+ 32,3 % en Europe hors France et - 12,3 % dans le reste du monde).

Dans la branche Énergie Systèmes, l'activité croît de 9,1 % (+ 5,7 % pcc) par rapport au 1^{er} semestre 2021 à 2,45 milliards d'euros, dont + 5,7 % en France et + 16,2 % à l'international, dont + 19,5 % en Europe hors France, grâce à une progression sensible du chiffre d'affaires des principaux pays dans lesquels la branche est présente.

Dans les Concessions, le chiffre d'affaires est en hausse de 21,3 % (+ 21,5 % pcc) à 1,59 milliards d'euros. Globalement, le trafic autoroutier est en hausse sensible par rapport au 1^{er} semestre 2021 (+ 23,4 % chez APRR, + 22,8 % sur l'autoroute A65, + 19,9 % sur le viaduc de Millau et + 14,5 % sur l'autoroute de l'Avenir au Sénégal) et dépasse celui du 1^{er} semestre 2019. Le trafic des aéroports de Lille et Toulouse a plus que triplé par rapport au 1^{er} semestre 2021 (- 30 % par rapport au 1^{er} semestre 2019) pour un chiffre d'affaires en hausse de 71,3 %.

Sur le 2^e trimestre, l'activité du Groupe est en hausse de 7,5 % par rapport au 2^e trimestre 2021, dont + 5,2 % en Travaux et + 20,6 % en Concessions.

Résultats

Le résultat opérationnel courant du Groupe s'établit à 925 millions d'euros, pour une marge opérationnelle* de 9,8 % contre 7,8 % en juin 2021.

Dans la Construction, la marge opérationnelle est stable à 3,4 %, grâce à la bonne performance en travaux et en immobilier, en France et en Belgique.

Dans la branche Infrastructures, la marge opérationnelle, peu représentative de son niveau en année pleine, passe de - 0,9 % en juin 2021 à - 1,0 % en juin 2022.

Dans la branche Énergie Systèmes, la marge opérationnelle est stable à 4,0 %, soutenue par la bonne performance de l'activité en France, comme dans le reste de l'Europe.

(1) : les procédures d'audit ont été effectuées et le rapport d'examen limité des comptes a été émis.

Au total des Travaux, la marge opérationnelle est de 1,7 % et la contribution au résultat opérationnel courant est de 135 millions d'euros au 30 juin 2022 contre 128 millions d'euros au 1^{er} semestre 2021 (115 millions d'euros au 1^{er} semestre 2019).

Dans les Concessions, la marge opérationnelle s'établit à 49,6 % contre 42,2 % en 2021, APRR affichant, pour sa part, une marge d'Ebitda de 76,5 %, contre 75,3 % en juin 2021. La contribution des Concessions au résultat opérationnel courant est de 791 millions d'euros au 30 juin 2022 contre 554 millions d'euros au 1^{er} semestre 2021 (731 millions d'euros au 1^{er} semestre 2019).

Les autres charges et produits opérationnels se traduisent par une charge nette de 20 millions d'euros contre une charge nette de 14 millions d'euros en juin 2021.

Le coût de l'endettement financier net* est en hausse limitée de 6 millions d'euros sur un an, à 125 millions d'euros.

Le résultat net part du Groupe s'établit ainsi à 354 millions d'euros contre 260** millions d'euros en juin 2021 (290 millions d'euros au 1^{er} semestre 2019).

Situation financière

Le cash-flow libre, régulièrement négatif au 1^{er} semestre, est proche de zéro à - 1 million d'euros (- 11 millions d'euros en 2021, - 135 millions d'euros en 2019), ce qui constitue une bonne performance, compte tenu de la saisonnalité des métiers de Travaux. L'augmentation saisonnière du besoin en fonds de roulement à 486 millions d'euros (393 millions d'euros en 2021, 518 millions d'euros en 2019) est cohérente avec le niveau d'activité du semestre. Ainsi, les flux de trésorerie opérationnels (600 millions d'euros) viennent financer les investissements de la période (601 millions d'euros) qui comprennent la construction de la nouvelle autoroute A79 (171 millions d'euros sur le semestre contre 128 millions d'euros en 2021).

Eiffage a procédé, au 1^{er} semestre, à des rachats d'actions permettant de réaliser une annulation de titres simultanément à l'augmentation de capital réservée aux salariés. En 2021, ces rachats de titres avaient été effectués principalement sur le second semestre. La part du capital auto-détenue au 30 juin 2022 est de 2,6 % contre 2,4 % au 31 décembre 2021 et 1,2 % au 30 juin 2021.

L'endettement financier net* s'établit à 10,0 milliards d'euros (- 0,2 milliard d'euros sur 12 mois).

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- positif par Fitch (confirmation le 18 mai 2022) et A- stable par S&P (confirmation le 29 juin 2022).

Le 30 juin 2022, Eiffage S.A. a cédé à APRR S.A. la société concessionnaire de la nouvelle autoroute A79 (Aliae) pour près de 0,7 milliard d'euros.

Eiffage S.A. et ses filiales Travaux disposaient au 30 juin 2022 d'une liquidité de 4,8 milliards d'euros composée de 2,8 milliards d'euros de disponibilités et d'une ligne de crédit bancaire non tirée de 2 milliards d'euros sans covenant financier. Cette facilité est à échéance 2026 pour la quasi-totalité de ce montant. La liquidité d'Eiffage S.A. est en légère baisse de 0,1 milliard d'euros par rapport au 30 juin 2021. Cette baisse résulte pour partie d'un moindre recours aux instruments de financement court terme (NEUCP et NEUMTN) pour 0,3 milliard d'euros par rapport au 30 juin 2021.

APRR disposait, pour elle-même, d'une liquidité de 2,9 milliards d'euros au 30 juin 2022, composée de 0,9 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. La liquidité d'APRR est stable par rapport au 30 juin 2021. APRR a par ailleurs réalisé le 23 mai 2022 une émission obligataire de 500 millions d'euros à échéance 2029 pour un coupon de 1,875 %.

Croissance externe (faits marquants à la date de ce communiqué)

Le Groupe a récemment communiqué sur les acquisitions suivantes :

- Entrée d'Eiffage Énergie Systèmes sur le marché des installations de réseaux de télécommunications mobiles en France par l'acquisition de 70 % du capital de Snel Telecom (sous réserve des conditions suspensives et réglementaires usuelles).
- Renforcement de la présence d'Eiffage Énergie Systèmes aux Pays-Bas au travers de sa filiale hollandaise Kropman par l'acquisition des sociétés Harwig (70 % du capital) et Eltra (65 % du capital). Eiffage a également renforcé sa participation dans Kropman.
- Développement d'Eiffage Concessions dans les énergies renouvelables par l'acquisition à terme de 80 % du Groupe Sun'R (sous réserve des conditions suspensives et réglementaires usuelles).

Transition écologique

En avril 2022, Eiffage a publié, sur l'année 2021, la part des activités économiques (50 %), des dépenses d'investissement (36 %) et des dépenses opérationnelles (32 %) résultant de produits ou services éligibles à la taxonomie européenne et considérées comme durables au sens de ce règlement européen et de ses actes délégués, pour les deux premiers critères dédiés respectivement à l'atténuation et l'adaptation au changement climatique.

En parallèle, Eiffage a publié son troisième rapport climat dans le respect du référentiel de la TCFD (Task Force on Climate-related Financial Disclosures). À travers cet exercice de transparence, le Groupe communique ainsi à toutes ses parties prenantes :

- ses engagements climatiques formels, inscrits dans la trajectoire 1,5°C,
- l'analyse des risques liés aux conséquences du changement climatique, en termes d'atténuation et d'adaptation,
- les opportunités d'affaires bas carbone permettant la décarbonation progressive du chiffre d'affaires,
- les chiffres clés s'appliquant aux métiers du Groupe sans exception : mesure et objectif de réduction des émissions de CO₂ à horizon 2030 par rapport à l'année de référence 2019 sur les scopes 1 et 2 (- 46 %), sur le scope 3 amont (- 30 %) et le scope 3 aval (- 30 % sur le scope 3 aval direct).

Les plans d'action correspondant à ces objectifs concernent donc autant le périmètre interne de l'entreprise que la collaboration étroite avec les fournisseurs du Groupe, le scope 3 amont représentant plus de 85 % des émissions du Groupe.

Eiffage a également finalisé le bilan de son plan d'action biodiversité enregistré par le ministère de la Transition écologique au titre de l'initiative Act4 Nature – Entreprises engagées pour la nature, et confirme que son nouveau plan biennal dédié sera enrichi d'indicateurs de pressions sur la biodiversité inspirés de ses travaux dans le cadre du futur référentiel TNFD (Task force on Nature-related Financial Disclosures).

Eiffage a par ailleurs confirmé ses notations extrafinancières :

- la note A- dans le classement Climate Change 2020 du CDP (Carbon Disclosure Project) en décembre 2021
- la note AA par MSCI en avril 2022
- la note Gold par ECOVADIS en juillet 2022

Perspectives 2022

En Travaux, le carnet de commandes s'élève à 18,0 milliards d'euros, en hausse de 9 % sur un an (+ 4 % sur 3 mois). La consommation de carnet des grands projets d'infrastructures a été plus que compensée par des prises de commandes soutenues dans les activités de fonds de commerce, les énergies renouvelables (éolien et solaire), la rénovation énergétique et l'industrie en Europe. Ce carnet assure 13,4 mois d'activité aux branches Travaux.

Porté par cette dynamique, le chiffre d'affaires et le résultat des Travaux sont attendus en croissance, malgré la baisse d'activité prévue sur les grands projets d'infrastructure au second semestre. Les Concessions, qui bénéficient d'une base de comparaison favorable sur le 1^{er} semestre, devraient afficher une croissance plus soutenue et un résultat en hausse, supérieur à son niveau de 2019. Il est rappelé que dès 2021, les Travaux avaient retrouvé une rentabilité supérieure à celle de 2019.

Concessions et Travaux ayant désormais dépassé leur niveau d'activité d'avant crise sanitaire, Eiffage confirme une nouvelle progression de ses résultats en 2022.

Présentation des résultats

Une présentation plus détaillée des comptes du 1^{er} semestre 2022, en français et en anglais, ainsi que les comptes détaillés du Groupe et d'APRR sont disponibles sur le site de la société, www.eiffage.com. La présentation des comptes et conférence analystes aura lieu le 31 août à 17h40 et sera accessible en direct et en différé sur le site internet de la société ainsi que sur les liens suivants :

en français : <https://edge.media-server.com/mmc/p/e6n336ci>

en anglais : <https://edge.media-server.com/mmc/p/e6n336ci/lan/en>

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 du 1^{er} semestre

<i>en millions d'euros</i>	1 ^{er} semestre		Variations	
	2021	2022	2022/2021	
			Réelle	Pcc*
Construction	1 970	2 071	+ 5,1 %	+ 4,7 %
<i>dont immobilier</i>	466	501		
Infrastructures	3 167	3 334	+ 5,3 %	+ 4,8 %
Énergie Systèmes	2 250	2 454	+ 9,1 %	+ 5,7 %
Travaux	7 387	7 859	+ 6,4 %	+ 5,1 %
Concessions (hors Ifric 12)	1 313	1 593	+ 21,3 %	+ 21,5 %
Total Groupe (hors Ifric 12)	8 700	9 452	+ 8,6 %	+ 7,6 %
Dont :				
France	6 416	6 791	+ 5,8 %	+ 5,1 %
International	2 284	2 661	+ 16,5 %	+ 14,3 %
<i>Europe hors France</i>	1 885	2 295	+ 21,8 %	+ 19,4 %
<i>Hors Europe</i>	399	366	- 8,3 %	- 9,5 %
Chiffre d'affaires Construction (Ifric 12)*	112	147	n.s.	

Chiffre d'affaires par branche du 2^e trimestre

<i>en millions d'euros</i>	2 ^e trimestre		Variations
	2021	2022	réelles 2022 / 2021
Construction	1 060	1 094	+ 3,2 %
<i>dont immobilier</i>	258	266	
Infrastructures	1 798	1 897	+ 5,5 %
Énergie Systèmes	1 184	1 263	+ 6,7 %
Travaux	4 042	4 254	+ 5,2 %
Concessions (hors Ifric 12)	684	825	+ 20,6 %
Total Groupe (hors Ifric 12)	4 726	5 079	+ 7,5 %
Chiffre d'affaires Construction (Ifric 12)*	71	93	n.s.

Annexe 2 : Résultat opérationnel courant et marges

	S1 2021		S1 2022		Δ 22/21
	millions d'euros	% CA	millions d'euros	% CA	
Construction	67	3,4 %	71	3,4 %	
Infrastructures	(28)	(0,9 %)	(33)	(1,0 %)	
Énergie Systèmes	89	4,0 %	97	4,0 %	
Travaux	128	1,7 %	135	1,7 %	
Concessions	554	42,2 %	791	49,6 %	
Holding	(3)		(1)		
Total Groupe	679	7,8 %	925	9,8 %	+ 36,2 %

Annexe 3 : États financiers consolidés

Compte de résultat

<i>en millions d'euros</i>	S1 2021	2021	S1 2022
Produit des activités opérationnelles⁽¹⁾	8 932	19 197	9 787
Autres produits de l'activité	4	11	7
Achats consommés	(1 507)	(3 171)	(1 705)
Charges de personnel	(2 079)	(4 091)	(2 171)
Charges externes	(3 939)	(8 356)	(4 213)
Impôts et taxes	(202)	(454)	(215)
Dotations aux amortissements	(613)	(1 258)	(624)
Dotations aux provisions (nettes de reprises)	(31)	(57)	12
Variation des stocks de produits en-cours et finis	68	(20)	13
Autres produits et charges d'exploitation	46	118	34
Résultat opérationnel courant	679	1 919	925
Autres produits et charges opérationnels	(14)	(51)	(20)
Résultat opérationnel	665	1 868	905
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	5	11	11
Coût de l'endettement financier brut	(124)	(257)	(136)
Coût de l'endettement financier net	(119)	(246)	(125)
Autres produits et charges financiers	5	(20)	(5)
Quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence	5	11	14
Impôt sur le résultat	(141)	(445)	(204)
Résultat net	415	1 168	585
Part du Groupe	260**	777	354
<i>Participations ne donnant pas le contrôle</i>	155	391	231

(1) y compris Ifric 12

** chiffre publié, 249M€ après retraitement de la norme de comptabilisation des coûts de mise en place des logiciels en mode SaaS

Bilan

<i>en millions d'euros</i>	30/06/2021	31/12/2021	30/06/2022
Immobilisations corporelles	1 717	1 727	1 758
Droits d'utilisation des actifs loués	1 053	1 039	998
Immeubles de placement	58	57	55
Immobilisations incorporelles du domaine concédé	11 528	11 591	11 593
Goodwill	3 423	3 483	3 526
Autres immobilisations incorporelles	290	310	204
Participations dans les sociétés mises en équivalence	166	176	254
Actifs financiers sur accords de concessions de services non courants	1 567	1 388	1 356
Autres actifs financiers	547	604	723
Impôts différés	251	189	146
Total actif non courant	20 600	20 564	20 613
Stocks	924	873	963
Clients et autres débiteurs	5 602	5 327	6 005
Impôts courants	97	20	26
Actifs financiers sur accords de concessions de services courants	65	60	65
Autres actifs courants	1 946	2 058	2 194
Autres actifs financiers	-	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 198	4 807	4 320
Total de l'actif courant	12 832	13 211	13 573
Total de l'actif	33 432	33 775	34 186

<i>en millions d'euros</i>	30/06/2021	31/12/2021	30/06/2022
Capital	401	392	392
Réserves consolidées	4 938	4 543	4 863
Cumul des autres éléments du résultat global	(196)	(143)	138
Résultat de l'exercice	260	777	354
Capitaux propres part du Groupe	5 403	5 569	5 747
Participations ne donnant pas le contrôle	1 174	1 227	1 251
Total des capitaux propres	6 577	6 796	6 998
Emprunts	11 665	11 836	11 711
Dettes de location	725	707	682
Impôts différés	910	875	864
Provisions non courantes	841	778	719
Autres passifs non courants	145	170	182
Total passif non courant	14 286	14 366	14 158
Fournisseurs et autres créanciers	4 166	4 223	4 526
Emprunts et dettes financières diverses	2 565	2 224	1 922
Partie à moins d'un an des emprunts non courants	432	265	704
Partie à moins d'un an des dettes de location	271	289	278
Dettes d'impôt sur le résultat	162	192	164
Provisions courantes	643	658	643
Autres passifs courants	4 330	4 695	4 793
Passifs détenus en vue de la vente		67	
Total passif courant	12 569	12 613	13 030
Total des capitaux propres et passifs	33 432	33 775	34 186

Tableau des flux de trésorerie

<i>en millions d'euros</i>	S1 2021	2021	S1 2022
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	5 067	5 067	4 724
Incidence des variations de cours des devises	-	2	1
Trésorerie d'ouverture corrigée	5 067	5 069	4 725
Résultat net	416	1 168	585
Résultat des sociétés mises en équivalence	(5)	(11)	(14)
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	7	12	5
Dotations aux amortissements	613	1 258	624
Dotations nettes aux provisions	6	49	(20)
Autres résultats sans effets sur la trésorerie	13	48	32
Résultat sur cessions	(22)	(35)	(12)
Autofinancement	1 028	2 489	1 200
Charge nette d'intérêts	118	229	106
Intérêts versés	(163)	(236)	(164)
Charge d'impôt sur le résultat	141	445	204
Impôt sur le résultat payé	(206)	(421)	(260)
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	(393)	234	(486)
Flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle	525	2 740	600
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	(183)	(381)	(167)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles du domaine concédé	(297)	(663)	(332)
Acquisitions d'immobilisations financières	(33)	(41)	(10)
Cessions et diminutions d'immobilisations	154	230	66
Investissements opérationnels nets	(359)	(855)	(443)
Acquisitions de titres de participation	(12)	(122)	(49)
Cessions de titres de participations et d'actifs correspondants à des cessions d'activité	-	6	1
Trésorerie des entités acquises/cédées	3	21	9
Investissements financiers nets	(9)	(95)	(39)
Flux net de trésorerie lié aux activités d'investissement	(368)	(950)	(482)
Dividendes versés aux actionnaires*	(460)	(620)	(529)
Augmentation de capital	190	190	186
Acquisitions/cessions d'intérêts minoritaires	(1)	(190)	(21)
Rachats et reventes d'actions propres	(73)	(381)	(280)
Remboursement des dettes de location	(177)	(329)	(158)
Remboursement d'emprunts	(730)	(1 421)	(522)
Emission d'emprunts	69	616	590
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(1 182)	(2 135)	(734)
Variation de trésorerie	(1 025)	(345)	(616)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	4 042	4 724	4 109

*Dont dividendes versés par Eiffage SA de 299M€ en 2021 (intégralement au S1) et 296M€ en 2022

Annexe 4 : Carnet de commandes* par branche

<i>en milliards d'euros</i>	30/06/2021	30/06/2022	Δ 22/21	Δ 3 mois
Construction	4,9	5,1	5 %	3 %
Infrastructures	7,6	7,8	2 %	3 %
Énergie Systèmes	4,2	5,2	24 %	7 %
Travaux	16,6	18,0	9 %	4 %
Immobilier	0,6	0,6	- 6 %	- 6 %
Concessions	1,0	0,9	- 8 %	- 3 %

Annexe 5 : Liquidité et endettement financier net*

Liquidité holding & Travaux	Liquidité des Concessions
2,8 milliards d'euros de disponibilités + 2,0 milliards d'euros de ligne de crédit non utilisée = 4,8 milliards d'euros de liquidité	APRR 0,9 milliard d'euros de disponibilités + 2,0 milliards d'euros de ligne de crédit non utilisée = 2,9 milliards d'euros de liquidité

Endettement financier net* holding & Travaux	Endettement financier net* des Concessions
2,8 milliards d'euros de disponibilités - 2,0 milliards d'euros d'endettement financier = 0,8 milliard d'euros de trésorerie nette	0,9 milliard d'euros de disponibilités chez APRR - 9,1 milliards d'euros d'endettement financier APRR et Eiffarie - 2,6 milliards d'euros d'endettement financier net* des autres concessions et PPP = 10,8 milliards d'euros d'endettement financier net*

Annexe 6 : Tableaux de rapprochement aux agrégats IFRS de deux indicateurs alternatifs de performance

Cash-flow libre

Le rapprochement entre les agrégats du tableau des flux de trésorerie et le cash-flow libre s'établit ainsi :

<i>en millions d'euros</i>	S1 2021	S1 2022
Flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle	525	600
Investissements opérationnels nets	- 359	- 443
Remboursement des dettes de location	- 177	- 158
Cash-flow libre	- 11	- 1

Dettes financières nettes

Le rapprochement entre les postes du bilan et la dette financière nette s'établit ainsi :

<i>en millions d'euros</i>	S1 2021	S1 2022
Trésorerie et équivalent de trésorerie	4 198	4 320
Emprunts non courants	- 11 665	- 11 711
Emprunts et dettes financières diverses courants	- 2 565	- 1 922
Partie à moins d'un an des emprunts non courants	- 432	- 704
Retraitement instruments financiers dérivés et réévaluation CNA	231	29
Dettes financières nettes*	- 10 233	- 9 988

Annexe 7 : Glossaire

Item	Définition
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 ^{er} 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	Le périmètre constant se calcule en neutralisant : la contribution de 2022 des sociétés entrées en périmètre en 2022 ; la contribution de 2022 des sociétés entrées en périmètre en 2021, pour la période équivalente à celle de 2021 précédant leur date d'entrée ; la contribution sur 2021 des sociétés sorties du périmètre en 2022, pour la période équivalente à celle de 2022 suivant leur date de sortie ; la contribution sur 2021 des sociétés sorties du périmètre en 2021. Change constant : taux de change de 2021 appliqués aux chiffres d'affaires en devises de 2022.
Liquidité du Groupe	La liquidité du Groupe se calcule de la façon suivante : disponibilités gérées par Eiffage SA et ses filiales Travaux + ligne(s) bancaire(s) non utilisée(s) d'Eiffage SA
Liquidité d'APRR	La liquidité d'APRR se calcule de la façon suivante : disponibilités gérées par APRR SA + ligne(s) bancaire(s) non utilisée(s) d'APRR SA

Annexe 8 : Calendrier des publications

	Eiffage	APRR
Information trimestrielle et chiffre d'affaires du 3 ^e trimestre 2022	03.11.2022	19.10.2022
Information trimestrielle et chiffre d'affaires du 4 ^e trimestre 2022	22.02.2023	24.01.2023
Résultats annuels 2022 et réunion des analystes financiers	22.02.2023	22.02.2023
Information trimestrielle et chiffre d'affaires du 1 ^{er} trimestre 2023	10.05.2023	18.04.2023
Assemblée générale	19.04.2023	/
Information trimestrielle et chiffre d'affaires du 2 ^e trimestre 2023		20.07.2023
Résultats annuels 2022 et réunion des analystes financiers	30.08.2023	30.08.2023

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