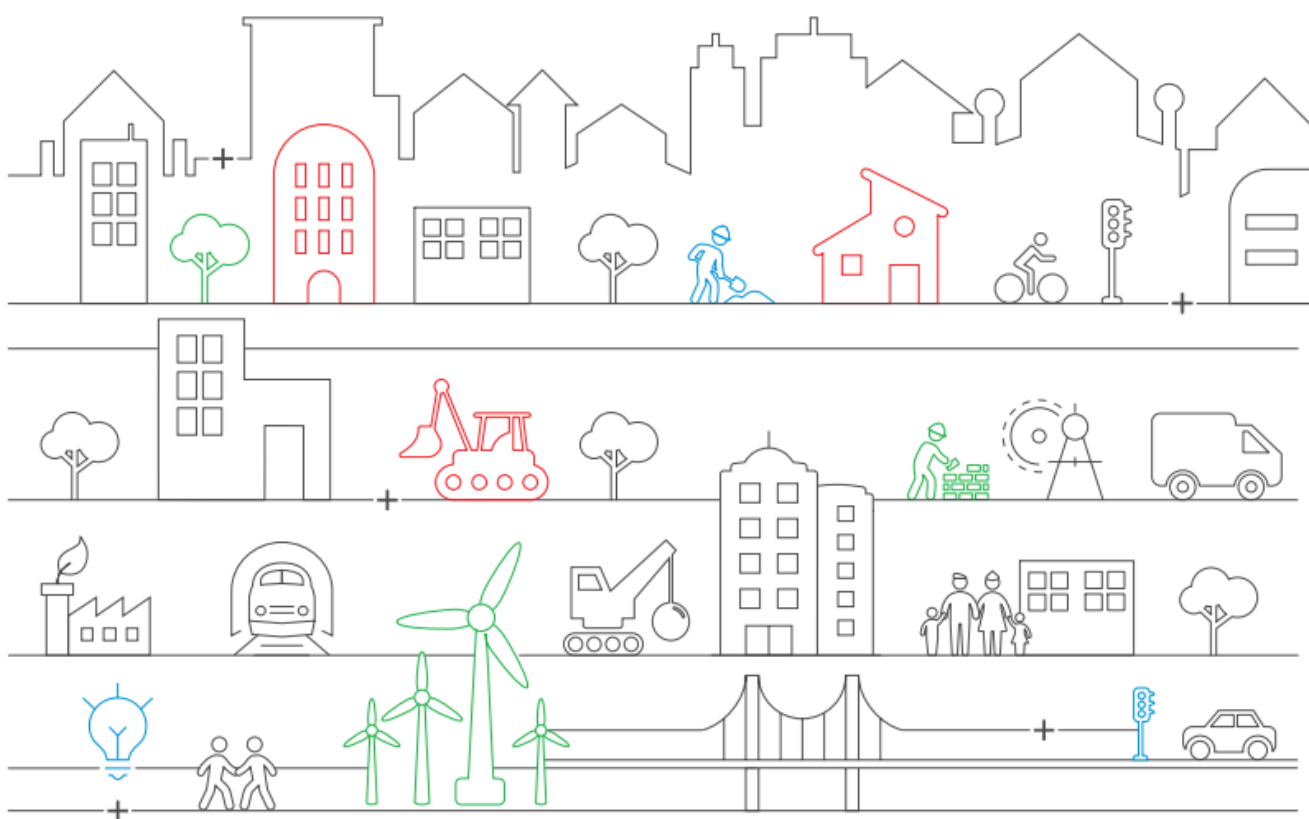


# Rapport financier semestriel 2022



## Sommaire

<b>I.</b>	<b>Attestation du responsable.....</b>	<b>3</b>
<b>II.</b>	<b>Rapport semestriel d'activité.....</b>	<b>4</b>
	Activité.....	4
	Résultats.....	5
	Situation financière.....	5
	Financements.....	5
	Transition écologique.....	6
	Perspectives 2022.....	6
	Principaux risques – transactions entre parties liées.....	6
<b>III.</b>	<b>Comptes semestriels consolidés résumés au 30 juin 2022.....</b>	<b>7</b>
	Bilan consolidé.....	7
	Compte de résultat consolidé.....	9
	Etat du résultat global.....	10
	Variation des capitaux propres consolidés.....	11
	Tableau des flux de trésorerie consolidés.....	12
	Notes aux comptes semestriels consolidés résumés au 30 juin 202.....	13
<b>IV.</b>	<b>Rapport des Commissaires aux comptes.....</b>	<b>28</b>

## I. Attestation du responsable

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes semestriels consolidés résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Le 31 août 2022

Benoît de Ruffray

Administrateur – Président-directeur général

## II. Rapport semestriel d'activité

### Activité

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

L'activité des Travaux croît de 6,4 % à 7,86 milliards d'euros (+ 5,1 % à périmètre et change constants) par rapport au 1er 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 % à périmètre et change constants) 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 1er semestre 2021.

Dans la branche Infrastructures, le chiffre d'affaires est en hausse de 5,3 % (+ 4,8 % à périmètre et change constants) à 3,33 milliards d'euros. En France, du fait d'une moindre activité anticipée sur les grands chantiers du Grand Paris 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 % à périmètre et change constants) par rapport au 1er 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 % à périmètre et change constants) à 1,59 milliards d'euros. Globalement, le trafic autoroutier est en hausse sensible par rapport au 1er 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 surpasse celui du 1er semestre 2019. Le trafic des aéroports de Lille et Toulouse a plus que triplé par rapport au 1er semestre 2021 (- 30 % par rapport au 1er semestre 2019) pour un chiffre d'affaires en hausse de 71,3 %.

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

Millions d'euros	Variations			
	Chiffre d'affaires 1er semestre 2021	Chiffre d'affaires 1er semestre 2022	Structure réelle	Périmètre et change constants
Construction	1 970	2 071	+ 5,1 %	+4,7 %
dont immobilier	466	501		
Infrastructures	3 167	3 334	+ 5,3 %	+ 4,8 %
Énergie Systèmes	2 250	2 454	+ 9,1 %	+ 5,7 %
Total travaux	7 387	7 859	+ 6,4 %	+ 5,1 %
Concessions (hors IFRIC 12)	1 313	1 593	+ 21,3 %	+ 21,5 %
<b>Total groupe (hors IFRIC 12)</b>	<b>8 700</b>	<b>9 452</b>	<b>+ 8,6 %</b>	<b>+ 7,6 %</b>
Dont :				
. France	6 416	6 791	+ 5,8 %	+ 5,1 %
. International	2 284	2 661	+ 16,5 %	+ 14,3 %
dont Europe	1 885	2 295	+ 21,8 %	+ 19,4 %
dont Hors Europe	399	366	- 8,3 %	- 9,5 %
Chiffre d'affaires « Construction » des Concessions (IFRIC 12)	112	147		n.s.

## 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 %, soutenue par une 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.

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 1er semestre 2021 (115 millions d'euros au 1er 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 au 1er semestre 2021 (731 millions d'euros au 1er 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 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, 249 millions d'euros après retraitement de l'interprétation de l'IFRS IC sur la comptabilisation des coûts de mise en place des logiciels SaaS (290 millions d'euros au 1er semestre 2019).

## Situation financière

Le cash-flow libre, régulièrement négatif au 1er 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 sur le semestre contre 128 millions en 2021).

Eiffage a procédé, au 1er 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 et A- stable par S&P.

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 %.

## 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 CO<sub>2</sub> 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 inspiré de ses travaux dans le cadre du futur référentiel TNFD (Task force on Nature-related Financial Disclosures).

Eiffage a par ailleurs confirmé ses notations extra financières :

- 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 1er 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.

## Principaux risques – transactions entre parties liées

Les facteurs de risques auxquels le Groupe est soumis sont exposés aux pages 169 à 176 du document d'enregistrement universel 2021 de la société enregistrée sous le n° D.22-0187. Il n'y a pas, à la date du présent rapport financier, de modification ou d'incertitude relative à ces risques, susceptible d'avoir un impact significatif sur l'activité et les résultats du 2ème semestre 2022. L'appréciation de l'exposition du Groupe à des covenants financiers est détaillée dans la note 11 des comptes semestriels consolidés résumés au 30 juin 2022.

Les transactions entre parties liées sont exposées en note 16.

### III. Comptes semestriels consolidés résumés au 30 juin 2022

#### Bilan consolidé

En millions d'euros	Notes	30 juin 2022	31 décembre 2021*
<b>Actif non courant</b>			
Immobilisations corporelles		1 758	1 727
Droits d'utilisation des actifs loués		998	1 039
Immeubles de placement		55	57
Immobilisations incorporelles du domaine concédé		11 593	11 591
Goodwill		3 526	3 483
Autres immobilisations incorporelles		204	203
Participations dans les sociétés mises en équivalence	8	254	176
Actifs financiers sur accords de concession de services non courants	11	1 356	1 388
Autres actifs financiers non courants	11	723	604
Impôts différés	9	146	217
<b>Total actif non courant</b>		<b>20 613</b>	<b>20 485</b>
<b>Actif courant</b>			
Stocks		963	873
Clients et autres débiteurs		6 005	5 327
Impôts courants		26	20
Actifs financiers sur accords de concession de services courants	11	65	60
Autres actifs		2 194	2 058
Trésorerie et équivalents de trésorerie	11-12	4 320	4 807
Actifs détenus en vue de la vente		-	66
<b>Total actif courant</b>		<b>13 573</b>	<b>13 211</b>
<b>Total de l'actif</b>		<b>34 186</b>	<b>33 696</b>

\*Chiffres retraités conformément à l'interprétation de l'IFRS IC sur la comptabilisation des coûts de mise en place des logiciels SaaS

En millions d'euros	Notes	30 juin 2022	31 décembre 2021*
<b>Capitaux propres</b>			
Capital	10	392	392
Réserves consolidées		4 863	4 488
Cumul des autres éléments du résultat global		138	(143)
Résultat de l'exercice		354	753
<b>Capitaux propres part du Groupe</b>		<b>5 747</b>	<b>5 490</b>
Participations ne donnant pas le contrôle		1 251	1 227
<b>Total des capitaux propres</b>		<b>6 998</b>	<b>6 717</b>
<b>Passif non courant</b>			
Emprunts	11-13	11 711	11 836
Dettes de location	13	682	707
Impôts différés	9	864	875
Provisions non courantes	14	719	778
Autres passifs non courants		182	170
<b>Total passif non courant</b>		<b>14 158</b>	<b>14 366</b>
<b>Passif courant</b>			
Fournisseurs et autres créanciers		4 526	4 223
Emprunts et dettes financières diverses	11-13	1 922	2 224
Partie à moins d'un an des emprunts non courants	11-13	704	265
Partie à moins d'un an des dettes de location	13	278	289
Dettes d'impôt sur le résultat		164	192
Provisions courantes	14	643	658
Autres passifs		4 793	4 695
Passifs détenus en vue de la vente		-	67
<b>Total passif courant</b>		<b>13 030</b>	<b>12 613</b>
<b>Total des capitaux propres et passifs</b>		<b>34 186</b>	<b>33 696</b>

\*Chiffres retraités conformément à l'interprétation de l'IFRS IC sur la comptabilisation des coûts de mise en place des logiciels SaaS



## Compte de résultat consolidé

En millions d'euros	Notes	30 Juin 2022	30 Juin 2021*
Produits des activités opérationnelles (1)	5	9 787	8 932
Autres produits de l'activité		7	4
Achats consommés		(1 705)	(1 507)
Charges de personnel		(2 171)	(2 079)
Charges externes		(4 213)	(3 957)
Impôts et taxes		(215)	(202)
Dotations aux amortissements		(624)	(610)
Dotations aux provisions (nettes de reprises)		12	(31)
Variation des stocks de produits en-cours et de produits finis		13	68
Autres produits et charges d'exploitation		34	46
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>925</b>	<b>664</b>
Autres produits et charges opérationnels		(20)	(14)
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>905</b>	<b>650</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		11	5
Coût de l'endettement financier brut		(136)	(124)
<b>Coût de l'endettement financier net</b>		<b>(125)</b>	<b>(119)</b>
Autres produits et charges financiers		(5)	5
Quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence		14	5
Impôt sur le résultat		(204)	(137)
<b>Résultat net</b>		<b>585</b>	<b>404</b>
- Part du Groupe		354	249
- Participations ne donnant pas le contrôle		231	155
<b>Résultat revenant aux actionnaires de la société, en euros, par action :</b>			
Résultat de base par action (part du Groupe)		3,75	2,56
Résultat dilué par action (part du Groupe)		3,71	2,53
(1) Dont chiffre d'affaires construction des Concessions IFRIC 12 :		147	112

\*Chiffres retraités conformément à l'interprétation de l'IFRS IC sur la comptabilisation des coûts de mise en place des logiciels SaaS

## Etat du résultat global

En millions d'euros	Notes	30 Juin 2022	30 Juin 2021*
<b>Résultat net</b>		<b>585</b>	<b>404</b>
<b>Éléments non recyclables en résultat net</b>			
Réévaluation du passif (de l'actif) net au titre des régimes à prestations définies		52	
Réévaluation d'actifs financiers		63	(29)
Impôt sur éléments non recyclables		(30)	8
Quote-part des gains et pertes sur éléments non recyclables des sociétés mises en équivalences		-	-
<b>Éléments recyclables en résultat net</b>			
Ecart de conversion		(2)	(2)
Réévaluation des instruments dérivés de couverture (1)		203	65
Impôts sur éléments recyclables		(52)	(19)
Quote-part des gains et pertes sur éléments recyclables des sociétés mises en équivalence		67	3
<b>Autres éléments du résultat global</b>		<b>301</b>	<b>26</b>
<b>Résultat global</b>		<b>886</b>	<b>430</b>
- Part du Groupe		635	265
- Participations ne donnant pas le contrôle		251	165
(1) Dont montant recyclé en résultat net de la période		(16)	(18)

\*Chiffres retraités conformément à l'interprétation de l'IFRS IC sur la comptabilisation des coûts de mise en place des logiciels SaaS

## Variation des capitaux propres consolidés

En millions d'euros	Capital	Primes	Réserves	Ecart de conversion	Instruments financiers	Réévaluation d'actifs financiers	Avantages du personnel	Total part du Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
<b>Capitaux propres au 01/01/2021*</b>	<b>392</b>	<b>520</b>	<b>4 546</b>	<b>9</b>	<b>(198)</b>	<b>62</b>	<b>(85)</b>	<b>5 246</b>	<b>1 172</b>	<b>6 418</b>
Opérations sur capital	9	181	-	-	-	-	-	190	-	190
Opérations sur titres auto-détenus	-	-	(73)	-	-	-	-	(73)	-	(73)
Paiements fondés sur des actions	-	-	12	-	-	-	-	12	(2)	10
Distribution	-	-	(299)	-	-	-	-	(299)	(161)	(460)
Acquisitions et autres variations de minoritaires	-	-	(4)	-	-	-	-	(4)	-	(4)
<b>Transactions avec les actionnaires</b>	<b>9</b>	<b>181</b>	<b>(364)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(174)</b>	<b>(163)</b>	<b>(337)</b>
Résultat net de la période	-	-	249	-	-	-	-	249	155	404
Autres éléments du résultat global	-	-	-	(2)	39	(21)	-	16	10	26
<b>Résultat global</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>249</b>	<b>(2)</b>	<b>39</b>	<b>(21)</b>	<b>-</b>	<b>265</b>	<b>165</b>	<b>430</b>
<b>Capitaux propres au 30/06/2021*</b>	<b>401</b>	<b>701</b>	<b>4 431</b>	<b>7</b>	<b>(159)</b>	<b>41</b>	<b>(85)</b>	<b>5 337</b>	<b>1 174</b>	<b>6 511</b>
<b>Capitaux propres au 01/01/2022*</b>	<b>392</b>	<b>510</b>	<b>4 731</b>	<b>6</b>	<b>(156)</b>	<b>72</b>	<b>(65)</b>	<b>5 490</b>	<b>1 227</b>	<b>6 717</b>
Opérations sur capital	-	16	-	-	-	-	-	16	-	16
Opérations sur titres auto-détenus	-	-	(111)	-	-	-	-	(111)	-	(111)
Paiements fondés sur des actions	-	-	13	-	-	-	-	13	(3)	10
Distribution	-	-	(296)	-	-	-	-	(296)	(233)	(529)
Acquisitions et autres variations de minoritaires	-	-	-	-	-	-	-	-	9	9
<b>Transactions avec les actionnaires</b>	<b>-</b>	<b>16</b>	<b>(394)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(378)</b>	<b>(227)</b>	<b>(605)</b>
Résultat net de la période	-	-	354	-	-	-	-	354	231	585
Autres éléments du résultat global	-	-	-	(2)	199	47	37	281	20	301
<b>Résultat global</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>354</b>	<b>(2)</b>	<b>199</b>	<b>47</b>	<b>37</b>	<b>635</b>	<b>251</b>	<b>886</b>
<b>Capitaux propres au 30/06/2022</b>	<b>392</b>	<b>526</b>	<b>4 691</b>	<b>4</b>	<b>43</b>	<b>119</b>	<b>(28)</b>	<b>5 747</b>	<b>1 251</b>	<b>6 998</b>

\*Chiffres retraités conformément à l'interprétation de l'IFRS IC sur la comptabilisation des coûts de mise en place des logiciels SaaS

## Tableau des flux de trésorerie consolidés

En millions d'euros	Notes	30 Jun 2022	30 Jun 2021*
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture</b>	<b>12</b>	<b>4 724</b>	<b>5 067</b>
Incidence des variations de cours des devises		1	-
<b>Trésorerie d'ouverture corrigée</b>		<b>4 725</b>	<b>5 067</b>
Résultat net		585	405
Résultat des sociétés mises en équivalence		(14)	(5)
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		5	7
Dotations aux amortissements		624	610
Dotations nettes aux provisions		(20)	6
Autres résultats sans effet sur la trésorerie		32	13
Résultat sur cessions		(12)	(22)
<b>Autofinancement</b>		<b>1 200</b>	<b>1 014</b>
Charge nette d'intérêts		106	118
Intérêts versés		(164)	(163)
Charge d'impôt sur le résultat		204	137
Impôt sur le résultat payé		(260)	(206)
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité		(486)	(393)
<b>Flux nets de trésorerie générés par l'activité opérationnelle (I)</b>		<b>600</b>	<b>507</b>
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles		(167)	(165)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles du domaine concédé		(332)	(297)
Acquisitions d'immobilisations financières		(10)	(33)
Cessions et diminutions d'immobilisations		66	154
<b>Investissements opérationnels nets</b>		<b>(443)</b>	<b>(341)</b>
Acquisitions de titres de participation		(49)	(12)
Cessions de titres de participation et d'actifs correspondant à des cessions d'activité		1	-
Trésorerie des entités acquises/cédées		9	3
<b>Investissements financiers nets</b>		<b>(39)</b>	<b>(9)</b>
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'investissement (II)</b>		<b>(482)</b>	<b>(350)</b>
Dividendes versés aux actionnaires (1)		(529)	(460)
Augmentation de capital		186	190
Acquisitions/cessions d'intérêts minoritaires		(21)	(1)
Rachats et reventes d'actions propres		(280)	(73)
Remboursement des dettes de location		(158)	(177)
Remboursement d'emprunts		(522)	(730)
Emission d'emprunts		590	69
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement (III)</b>		<b>(734)</b>	<b>(1 182)</b>
<b>Variation des autres actifs financiers (IV)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Variation de trésorerie (I + II + III + IV)</b>		<b>(616)</b>	<b>(1 025)</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture</b>	<b>12</b>	<b>4 109</b>	<b>4 042</b>

\*Chiffres retraités conformément à l'interprétation de l'IFRS IC sur la comptabilisation des coûts de mise en place des logiciels SaaS

(1) Dont dividendes versés par Eiffage SA au 1<sup>er</sup> semestre 2022 : 296 millions (299 millions d'euros en 2021).

# Notes aux comptes semestriels consolidés résumés au 30 juin 2022

(Sauf indication contraire tous les chiffres cités sont exprimés en millions d'euros)

## 1. Informations générales

Le siège social du Groupe Eiffage est situé 3-7, place de l'Europe à Vélizy-Villacoublay (78140), France.

Ses actions sont cotées sur Euronext Paris compartiment A.

Les états financiers consolidés intermédiaires pour les six mois écoulés au 30 juin 2022 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 31 août 2022.

Les états financiers consolidés du Groupe au 31 décembre 2021 sont disponibles sur le site web [www.eiffage.com](http://www.eiffage.com) ou sur demande au Siège Social.

### 1.1. Faits significatifs du 1er semestre 2022

#### – Capital

Au cours du 1er semestre 2022, Eiffage SA a procédé à une augmentation de capital réservée aux salariés du Groupe en France et à l'étranger, ayant conduit à l'émission de 1 942 683 actions nouvelles et a annulé le même nombre d'actions auto détenues. A l'issue de ces opérations, le capital social de la société reste inchangé à 392 000 000 euros divisé en 98 000 000 actions de 4 euros de nominal.

#### – Financements

APRR a réalisé au cours du semestre une émission obligataire de 500 millions d'euros à échéance 2029 pour un coupon de 1,875%.

### 1.2. Evénements post-clôture

Le Groupe n'a pas eu connaissance d'événements particuliers entre le 30 juin 2022 et le 31 août 2022, date d'arrêté des comptes par le Conseil d'Administration, nécessitant une information complémentaire.

## 2. Saisonnalité de l'activité

Les métiers exercés par le Groupe sont affectés par la saisonnalité de leur activité, en particulier dans les domaines des travaux routiers en raison des conditions climatiques moins favorables sur le 1er semestre et des concessions autoroutières en raison du trafic plus élevé constaté au cours de la période estivale du début du 2ème semestre. Le chiffre d'affaires et le résultat du 1er semestre ne peuvent pas être extrapolés sur l'ensemble de l'exercice.

La saisonnalité de l'activité se traduit par ailleurs par une consommation de trésorerie d'exploitation au cours du 1er semestre.

L'impact de cette saisonnalité ne fait l'objet d'aucune correction sur les comptes semestriels.

## 3. Principes et méthodes comptables appliqués aux comptes intermédiaires résumés et normes utilisées

Les comptes intermédiaires résumés au 30 juin 2022 ont été établis en conformité avec la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ». Ils ne comportent pas l'intégralité des informations requises pour des états financiers annuels complets et doivent être lus conjointement avec les états financiers du Groupe pour l'exercice clos au 31 décembre 2021.

Le Groupe a appliqué les mêmes méthodes comptables que celles utilisées pour l'exercice 2021, à l'exception des amendements suivants applicables au 1<sup>er</sup> janvier 2022, sans impact sur les états financiers :

- amendements à IAS 37 « Contrats déficitaires – Coûts d'exécution du contrat »
- amendements à IAS 16 « Immobilisations corporelles- Produit antérieur à l'utilisation prévue »

Le groupe a appliqué dans les comptes consolidés au 30 juin 2022 la décision de l'IFRS IC publiée en mai 2021 relative à la comptabilisation des coûts de configuration et de personnalisation des logiciels développés en contrat SaaS (Software as a Service). Cette décision a conduit le groupe à changer la méthode de comptabilisation de ces coûts et à retraiter les coûts antérieurement immobilisés lorsqu'ils ne remplissent plus les critères de capitalisation selon IAS 38.

Les conséquences de l'application de cette décision sur les états financiers consolidés semestriels comparatifs au 30 juin 2021 sont présentés en note 19.

## 4. Estimations et jugements comptables significatifs

La préparation de comptes consolidés conformes aux normes IFRS nécessite la prise en compte par la Direction d'hypothèses et d'estimations qui affectent les montants d'actifs et de passifs figurant au bilan, les passifs éventuels mentionnés dans l'annexe, ainsi que les charges et les produits du compte de résultat. Ces estimations et hypothèses sont effectuées sur la base d'une expérience passée et de divers autres facteurs dans l'environnement économique et financier actuel qui rend difficile l'appréhension des perspectives d'activité. Il est possible que les montants effectifs se révélant ultérieurement soient différents des estimations et des hypothèses retenues.

Elles concernent essentiellement :

- l'avancement des contrats de construction et l'évaluation du résultat à terminaison (clients à l'actif, autres dettes et provisions au passif, produits au compte de résultat).
- Les estimations et hypothèses sont revues régulièrement, contrat par contrat, sur le fondement des informations disponibles, en tenant compte des contraintes techniques et contractuelles propres à chaque contrat.
- Les coûts engagés, ceux qui restent à supporter et les coûts éventuels de garanties sont analysés, et leur évaluation repose sur la meilleure estimation des dépenses nécessaires pour remplir les obligations contractuelles du Groupe ;
- les provisions et notamment les provisions pour obligation de maintien en état des ouvrages concédés où les calculs prennent en compte les taux d'actualisation et les indices d'indexation des contrats de travaux ;
- la valorisation des paiements en actions reposant sur des hypothèses actuarielles (volatilité, taux d'intérêt, progression du dividende) ;
- le calcul des avantages du personnel (taux d'actualisation, inflation, taux de progression des salaires) ;
- les calculs de perte de valeur : principales hypothèses retenues pour la détermination des valeurs recouvrables (modèle, taux d'actualisation) ;
- la recouvrabilité des actifs d'impôts différés.

## 5. Information sectorielle

Conformément à la norme IFRS 8, l'information sectorielle suit l'organisation interne du Groupe telle que présentée à la Direction selon les différents métiers exercés à savoir :

**Construction:** aménagement urbain, conception-construction de bâtiments, promotion immobilière, maintenance et travaux services ;

**Infrastructures:** génie civil, conception-construction routière et ferroviaire, assainissement, terrassement et construction métallique ;

**Energie Systèmes:** conception, réalisation, intégration et exploitation maintenance de systèmes et d'équipements d'énergies et de télécommunications ;

**Concessions:** construction et gestion d'ouvrages dans le cadre de contrats de concession et de partenariats public-privé ;

**Holding:** gestion des participations et services aux sociétés du Groupe.

## 5.1. Premier semestre 2022

### – Par secteur d'activité

	Construction	Infrastructures	Énergie Systèmes	Concessions	Holding	Eliminations	Total
<b>Compte de résultat</b>							
Produits des activités opérationnelles - brut	2 110	3 490	2 420	1 743	24	-	9 787
Produits inter-secteurs	13	54	46	3	120	(236)	-
<b>Produits des activités opérationnelles</b>	<b>2 123</b>	<b>3 544</b>	<b>2 466</b>	<b>1 746</b>	<b>144</b>	<b>(236)</b>	<b>9 787</b>
Résultat opérationnel courant	71	(33)	97	791	(1)	-	925
Résultat opérationnel	64	(39)	90	791	(1)	-	905

### – Par zone géographique

	France	Europe	Autres pays
Produits des activités opérationnelles	7 457	2 079	251

Les produits des activités opérationnelles correspondent au chiffre d'affaires publié déduction faite des ventes intersecteurs, augmenté du chiffre d'affaires construction des concessions (IFRIC12) et des produits des activités annexes.

## 5.2. Premier semestre 2021

### – Par secteur d'activité

	Construction	Infrastructures	Énergie Systèmes	Concessions	Holding	Eliminations	Total
<b>Compte de résultat*</b>							
Produits des activités opérationnelles - brut	2 035	3 237	2 211	1 426	23	-	8 932
Produits inter-secteurs	9	52	54	2	111	(228)	-
<b>Produits des activités opérationnelles</b>	<b>2 044</b>	<b>3 289</b>	<b>2 265</b>	<b>1 428</b>	<b>134</b>	<b>(228)</b>	<b>8 932</b>
Résultat opérationnel courant	67	(28)	89	554	(18)	-	664
Résultat opérationnel	60	(36)	82	562	(18)	-	650

\*Chiffres retraités conformément à l'interprétation de l'IFRS IC sur la comptabilisation des coûts de mise en place des logiciels SaaS

### – Par zone géographique

	France	Europe	Autres pays
Produits des activités opérationnelles	6 821	1 786	325

Les produits des activités opérationnelles correspondent au chiffre d'affaires publié déduction faite des ventes intersecteurs, augmenté du chiffre d'affaires construction des concessions (IFRIC12) et des produits des activités annexes.

## 6. Principales évolutions du périmètre de consolidation

Eiffage a renforcé sa présence au Pays-Bas en portant sa participation dans Kropman, filiale d'Eiffage Energie Systèmes, de 51% à 65,7%, qui a elle-même acquis 70% de Harwig, société de 190 personnes et réalisant 26,7 millions d'euros de chiffre d'affaires en 2021.

De plus, Eiffage Energie Systèmes s'est portée acquéreur des sociétés Ciel Electricité en Suisse et Access Diffusion en France.

Dans les comptes semestriels, l'impact de ces acquisitions sur les produits des activités opérationnelles s'élève à près de 38 millions d'euros

Par ailleurs, le 30 juin, Eiffage a finalisé la cession de 99,80% de sa filiale Aliae, société concessionnaire de la future autoroute A79 dans l'Allier, à APRR pour près de 660 millions d'euros. Suite à cette cession interne, le pourcentage d'intérêt du groupe dans la société Aliae est passé de 99,80 % à 52 %.

## 7. Evaluation des goodwills et des immobilisations du domaine concédé

### – Indices de perte de valeur et test de valeur

Conformément à IAS36 « Dépréciation d'actifs », le Groupe apprécie à chaque date d'arrêté s'il existe un indice qu'un actif puisse avoir subi une perte de valeur. Dans l'affirmative, un test de valeur est réalisé.

Aucun indice de perte de valeur n'a été constaté en date du 30 juin 2022.

## 8. Variation des participations dans les sociétés mises en équivalence

<b>Au 1er janvier 2022</b>	<b>176</b>
Résultat de la période	14
Dividendes distribués	(5)
Augmentation de capital	-
Variation de juste valeur des instruments financiers	67
Autres	2
<b>Au 30 Juin 2022</b>	<b>254</b>

## 9. Impôts différés

	30 Juin 2022	31 décembre 2021*
Actifs	146	217
Passifs	864	875
<b>Position nette passive</b>	<b>1 010</b>	<b>658</b>

\*Chiffres retraités conformément à l'interprétation de l'IFRS IC sur la comptabilisation des coûts de mise en place des logiciels SaaS



## 10. Capital social

Le capital social est composé de 98 000 000 actions entièrement libérées, toutes de même catégorie, de 4 euros de nominal chacune.

	Nombre d'actions total	Dont actions auto-détenues	Nombre d'actions en circulation
<b>Au 1er janvier 2022</b>	<b>98 000 000</b>	<b>(2 332 292)</b>	<b>95 667 708</b>
Annulation d'actions auto-détenues	(1 942 683)	1 942 683	-
Augmentation de capital réservée aux salariés	1 942 683	-	1 942 683
Achat - vente - attribution	-	(2 273 452)	(2 273 452)
<b>Au 30 Juin 2022</b>	<b>98 000 000</b>	<b>(2 663 061)</b>	<b>95 336 939</b>

Au cours du 1er semestre 2022, au titre des plans d'options et d'actions gratuites, le Groupe a procédé à l'acquisition de 3 052 125 titres Eiffage et à l'attribution de 812 007 titres Eiffage.

Dans le cadre du contrat de liquidité, 850 186 actions Eiffage ont été achetées et 816 852 vendues.

	Nombre d'actions total	Dont actions auto-détenues	Nombre d'actions en circulation
<b>Au 1er Janvier 2021</b>	<b>98 000 000</b>	<b>(1 156 553)</b>	<b>96 843 447</b>
Annulation d'actions auto-détenues	-	-	-
Augmentation de capital réservée aux salariés	2 364 781	-	2 364 781
Achat - vente - attribution	-	28 514	28 514
<b>Au 30 Juin 2021</b>	<b>100 364 781</b>	<b>(1 128 039)</b>	<b>99 236 742</b>

Au cours du 1er semestre 2021, au titre des plans d'options et d'actions gratuites, le Groupe a procédé à l'acquisition de 983 479 titres Eiffage et à l'attribution de 1 030 853 titres Eiffage.

Dans le cadre du contrat de liquidité, 832 539 actions Eiffage ont été achetées et 813 679 vendues.

## 11. Actifs et passifs financiers

– 30 juin 2022

	Valeur au bilan	Catégories comptables (1)			Juste valeur	Mode de détermination de la juste valeur		
		Actifs financiers évalués au coût amorti	Actifs financiers évalués à la juste valeur par résultat	Actifs financiers évalués à la juste valeur par OCI		Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Actifs financiers non courants	2 079	1 478	88	513 <sup>(2)</sup>	2 079	470	1 609	
Actifs financiers courants	65	65	-	-	65	-	65	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 320	-	4 320	-	4 320	586	3 734	
<b>Total</b>	<b>6 464</b>	<b>1 543</b>	<b>4 408</b>	<b>513</b>	<b>6 464</b>	<b>1 056</b>	<b>5 408</b>	

(1) Au cours de du premier semestre 2022, il n'a été procédé à aucun reclassement entre les différentes catégories d'actifs financiers.

(2) Dont 470 millions correspond à la valorisation de Getlink et 43 millions à des instruments financiers de couverture. Il n'a pas été constaté d'inefficacité sur les instruments de couverture. La prise en compte du risque de crédit et du risque propre à l'entité dans la valorisation de la juste valeur des instruments dérivés conformément à IFRS 13 n'a pas d'impact significatif. Au 30 juin 2022, les instruments financiers de couverture portent sur un notionnel total s'élevant à près de 1,2 milliard d'euros correspondant à des swaps de taux dans les concessions et PPP (principalement LGV BPL, A'Lienor, Stade Pierre-Mauroy, Aéroport Toulouse-Blagnac, Grande Arche de la Défense) sur des maturités s'échelonnant de 2025 à 2043.

Passifs financiers	Valeur au bilan	Catégories comptables			Juste valeur	Mode de détermination de la juste valeur		
		Passifs au coût amorti	Passifs financiers évalués à la juste valeur par résultat	Instruments financiers de couverture		Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
						Prix coté sur un marché actif	Modèle interne avec données de marché observables	Modèle interne avec données de marché non observables
Emprunts non courants	11 711 <sup>(1)</sup>	11 683	-	28 <sup>(2)</sup>	11 141	11 141		
Emprunts et autres financements courants	2 626 <sup>(1)</sup>	2 626	-	- <sup>(2)</sup>	2 626	2 626		
<b>Total</b>	<b>14 337</b>	<b>14 309</b>	<b>-</b>	<b>28</b>	<b>13 767</b>	<b>13 767</b>		

(1) Dont 9 180 représentant le montant de la dette de l'ensemble Financière Eiffarie, incluant 7 710 d'emprunts obligataires émis dans le cadre du programme EMTN d'APRR.

(2) Il n'a pas été constaté d'inefficacité sur les instruments de couverture. La prise en compte du risque de crédit et du risque propre à l'entité dans la valorisation de la juste valeur des instruments dérivés conformément à IFRS 13 n'a pas d'impact significatif. Au 30 juin 2022, les instruments financiers de couverture portent sur un notionnel total s'élevant à près de 1,2 milliard d'euros correspondant à des swaps de taux dans les concessions et PPP (principalement LGV BPL, A'Liéonor, Stade Pierre-Mauroy, Aéroport Toulouse-Blagnac, Grande Arche de la Défense) sur des maturités s'échelonnant de 2025 à 2043.

## - 31 décembre 2021

Actifs financiers	Valeur au bilan	Catégories comptables (1)			Juste valeur	Mode de détermination de la juste valeur		
		Actifs financiers évalués au coût amorti	Actifs financiers évalués à la juste valeur par résultat	Actifs financiers évalués à la juste valeur par OCI		Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
						Prix coté sur un marché actif	Modèle interne avec données de marché observables	Modèle interne avec données de marché non observables
Actifs financiers non courants	1 992	1 501	84	407	1 992	407	1 585	
Actifs financiers courants	60	60	-	-	60	60		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 807	-	4 807	-	4 807	1 129	3 678	
<b>Total</b>	<b>6 859</b>	<b>1 561</b>	<b>4 891</b>	<b>407</b>	<b>6 859</b>	<b>1 536</b>	<b>5 323</b>	

(1) Au cours de l'exercice 2021, il n'a été procédé à aucun reclassement entre les différentes catégories d'actifs financiers.

Passifs financiers	Valeur au bilan	Catégories comptables			Juste valeur	Mode de détermination de la juste valeur		
		Passifs au coût amorti	Passifs financiers évalués à la juste valeur par résultat	Instruments financiers de couverture		Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
						Prix coté sur un marché actif	Modèle interne avec données de marché observables	Modèle interne avec données de marché non observables
Emprunts non courants	11 836 <sup>(1)</sup>	11 651	-	185 <sup>(2)</sup>	12 235		12 235	
Emprunts et autres financements courants	2 489 <sup>(1)</sup>	2 489	-	-	2 489		2 489	
<b>Total</b>	<b>14 325</b>	<b>14 140</b>	<b>-</b>	<b>185</b>	<b>14 724</b>		<b>14 724</b>	

(1) Dont 8 955 représentant le montant de la dette de l'ensemble Financière Eiffarie, incluant 7 206 d'emprunts obligataires émis dans le cadre du programme EMTN d'APRR.

(2) Il n'a pas été constaté d'inefficacité sur les instruments de couverture. La prise en compte du risque de crédit et du risque propre à l'entité dans la valorisation de la juste valeur des instruments dérivés conformément à IFRS 13 n'a pas d'impact significatif. En 2021, les instruments financiers de couverture portent sur un notionnel total s'élevant à près de 1,2 milliard d'euros correspondant à des swaps de taux dans les concessions et PPP (principalement LGV BPL, A'Liéonor, Stade Pierre-Mauroy, Aéroport Toulouse-Blagnac, Grande Arche de la Défense) sur des maturités s'échelonnant de 2025 à 2043.

## – Covenants financiers.

Société	Covenants	30 Juin 2022	
		Dette associée	Ratios
Eiffarie et APRR	. Dette nette / EBITDA inférieure à 7 . EBITDA / charges financières nettes supérieur à 2,2	1 103	3,4 16,50
VP2	. Ratio annuel de couverture du service de la dette au titre de l'année précédant le calcul et sur les 5 années suivantes supérieur ou égal à 1,05 . Ratio de couverture de la dette calculé sur la durée des prêts supérieur ou égal à 1,15 . Ratio de couverture de la dette calculé sur la durée de la concession supérieur ou égal à 1,25	619	1,17 à 1,50 1,39 1,83
A'Liéonor	. Ratio annuel de couverture du service de la dette supérieur ou égal à 1,05 . Ratio annuel prévisionnel de couverture du service de la dette supérieur ou égal à 1,05 . Ratio de couverture de la dette, correspondant à la valeur actualisée des cash-flows futurs pour le service de la dette prévisionnelle du projet sur l'encours de la dette à la date du calcul. Ce ratio doit être supérieur ou égal à 1,10.	776	2,00 1,75 2,56
Eiffage Rail Express	. Ratio annuel de couverture du service de la dette supérieur ou égal à 1,05 . Ratio annuel prévisionnel de couverture du service de la dette supérieur ou égal à 1,05 . Ratio de couverture de la dette, correspondant à la valeur actualisée des cash-flows futurs pour le service de la dette prévisionnelle du projet sur l'encours de la dette à la date du calcul. Ce ratio doit être supérieur ou égal à 1,10.	851	1,64 1,60 1,69
Armanéo	. Ratio annuel de couverture du service de la dette supérieur ou égal à 1,05 . Ratio annuel prévisionnel de couverture du service de la dette supérieur ou égal à 1,05 . Ratio de couverture de la dette, correspondant à la valeur actualisée des cash-flows futurs pour le service de la dette prévisionnelle du projet sur l'encours de la dette à la date du calcul. Ce ratio doit être supérieur ou égal à 1,10.	141	1,81 1,65 1,80
Aéroport Toulouse Blagnac	. Ratio de couverture annuel du service de la dette supérieur à 1,2	109	6,0

## 12. Trésorerie et équivalents de trésorerie

		30 Juin 2022	31 décembre 2021
<b>Actif</b>			
Trésorerie		3 734	3 678
Equivalents de trésorerie		586	1 129
	(I)	4 320	4 807
<b>Passif</b>			
Soldes créditeurs de banque	(II)	211	83
<b>Trésorerie à la clôture</b>	(I - II)	4 109	4 724

## 13. Variation des emprunts

	Début de l'exercice	Variation de périmètre	Autres mouvements	Juste valeur des instruments financiers	Augmentations	Diminutions	Fin de l'exercice
Emprunts non courants et partie à moins d'un an des emprunts non courants (I)	13 097	43	178	(160)	579	(362)	13 375
Découverts bancaires	83	-	128	-	-	-	211
Autres emprunts et dettes financières diverses	2 141	(11)	(112)	-	11	(318)	1 711
Emprunts et dettes financières diverses (II)	2 224	(11)	16	-	11	(318)	1 922
<b>Total (I + II)</b>					<b>590</b>	<b>(680)</b>	

### Rapprochement avec le Tableau des Flux de Trésorerie

Remboursement dettes de location (III)		-	(158)
Emission et remboursement d'emprunts (IV)		590	(522)
<b>Total (III + IV)</b>		<b>590</b>	<b>(680)</b>

## 14. Provisions

	Début de l'exercice	Variations de périmètre et de change	Dotations	Reprises de provisions utilisées	Reprises de provisions non utilisées	Autres mouvements	Fin de l'exercice
Provisions pour maintien en état des ouvrages concédés	420	-	24	(27)	-	(4)	413
Provisions pour engagements de retraite	322	-	14	(9)	-	(51) <sup>(1)</sup>	276
Provisions pour médailles du travail	33	-	1	(7)	-	-	27
Autres provisions non courantes	3	-	-	-	-	-	3
<b>Provisions non courantes</b>	<b>778</b>	<b>-</b>	<b>39</b>	<b>(43)</b>	<b>-</b>	<b>(55)</b>	<b>719</b>
Provisions pour maintien en état des ouvrages concédés	45	-	-	-	-	3	48
Provisions pour pertes à terminaison	33	-	28	(17)	(2)	(4)	38
Provisions pour restructurations	15	-	1	(2)	(1)	-	13
Provisions pour risques immobiliers	-	-	-	-	-	-	-
Provisions pour garanties données	112	-	6	(6)	(1)	3	114
Provisions pour litiges et pénalités	82	-	4	(4)	(3)	-	79
Provisions pour engagements de retraite	15	-	-	-	-	-	15
Provisions pour médailles du travail	5	-	-	-	-	-	5
Provisions pour autres passifs	351	1	40	(55)	(4)	(2)	331
<b>Provisions courantes</b>	<b>658</b>	<b>1</b>	<b>79</b>	<b>(84)</b>	<b>(11)</b>	<b>-</b>	<b>643</b>

(1) Ecart actuariel de la période.

Chacune des lignes de provisions courantes indiquées ci-avant est l'addition d'un certain nombre de litiges liés essentiellement aux contrats de construction qui, pris individuellement, sont de montants non significatifs. L'échéance de ces provisions, liées au cycle d'exploitation, est généralement inférieure à un an.

## 15. Instruments de couverture

Le Groupe utilise des instruments de couverture de taux d'intérêts avec pour objectif de réduire l'exposition des emprunts, contractés à taux variable, à une variation des taux d'intérêts.

Ces instruments font l'objet d'une documentation justifiant la relation de couverture et son efficacité.

Le Groupe exerce quasi exclusivement son activité dans la zone euro. En conséquence, l'évolution des cours de monnaies différentes de l'euro n'a que peu d'impact sur les états financiers.

## 16. Transaction avec les parties liées

La nature des transactions avec les parties liées n'a pas évolué par rapport à celles décrites dans la note 11 des notes aux comptes consolidés du rapport annuel 2021.

## 17. Impôt sur le résultat

La charge d'impôt sur le résultat est comptabilisée sur la base de la meilleure estimation du taux moyen attendu pour l'exercice annuel. Ce taux moyen attendu prend en compte la diversité géographique du Groupe. Pour les filiales françaises, le taux utilisé est 25,83 %.

## 18. Litiges – Arbitrages – Autres engagements

Dans le cadre de son activité courante, le Groupe est engagé dans un certain nombre de litiges. Les affaires décrites ci-après ont fait l'objet, si nécessaire, de provisions considérées comme suffisantes en l'état actuel des dossiers.

De par son activité routière, le Groupe utilise des produits issus de l'industrie pétrolière pour la fabrication de ses matériaux.

A ce titre, ainsi qu'en raison de l'utilisation de sites industriels anciens, le Groupe est susceptible d'être recherché au titre d'éventuelles pollutions environnementales.

L'activité du Groupe liée à la construction d'ensembles immobiliers peut entraîner des risques de malfaçons dont la durée de révélation peut aller jusqu'à dix années et dont les coûts de réparation peuvent être significatifs. A ce titre, le Groupe est, au-delà de franchises, couvert par des contrats d'assurance décennale. Les provisions nécessaires ont été constituées et le Groupe n'attend pas de conséquence significative.

Concernant les contentieux décrits dans la note 9.2 du DEU 2021 :

- Concernant celui avec la Métropole Européenne de Lille à propos du stade Pierre Mauroy, auprès du tribunal administratif de Lille, aucune évolution n'est à constater sur le 1<sup>er</sup> semestre 2022 ; concernant la procédure de conciliation sur la prise en charge des conséquences financières de la covid-19, les discussions sont toujours en cours.
- À propos de celui avec la région Île-de-France pour la rénovation des lycées, une décision judiciaire est attendue dans les prochaines semaines suite à une audience du conseil d'état du 5 juillet 2022 sur la question du délai de prescription de l'action indemnitaire de la région.

Il n'existe pas d'autre procédure gouvernementale, judiciaire ou d'arbitrage, y compris toute procédure dont la société a connaissance, qui est en suspens ou dont elle est menacée, susceptible d'avoir ou ayant eu des effets significatifs sur la situation financière ou la rentabilité du Groupe.

## 19. Synthèse des impacts du changement de méthode relatif aux coûts de mise en place des logiciels SaaS

### Bilan

En millions d'euros	1er janvier 2021			31 décembre 2021		
	Publié	IFRS IC	Retraité	Publié	IFRS IC	Retraité
<b>Actif non courant</b>						
Immobilisations corporelles	1 814		1 814	1 727		1 727
Droits d'utilisation des actifs loués	1 012		1 012	1 039		1 039
Immeubles de placement	59		59	57		57
Immobilisations incorporelles du domaine concédé	11 582		11 582	11 591		11 591
Goodwill	3 408		3 408	3 483		3 483
Autres immobilisations incorporelles	271	(74)	197	310	(107)	203
Participations dans les sociétés mises en équivalence	169		169	176		176
Actifs financiers sur accords de concession de services non courants	1 576		1 576	1 388		1 388
Autres actifs financiers non courants	575		575	604		604
Impôts différés	262	19	281	189	28	217
<b>Total actif non courant</b>	<b>20 728</b>	<b>(55)</b>	<b>20 673</b>	<b>20 564</b>	<b>(79)</b>	<b>20 485</b>
<b>Actif courant</b>			-			-
Stocks	803		803	873		873
Clients et autres débiteurs	5 105		5 105	5 327		5 327
Impôts courants	84		84	20		20
Actifs financiers sur accords de concession de services courants	64		64	60		60
Autres actifs	1 745		1 745	2 058		2 058
Autres actifs financiers	-		-	-		-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5 192		5 192	4 807		4 807
Actifs détenus en vue de la vente	-		-	66		66
<b>Total actif courant</b>	<b>12 993</b>	<b>-</b>	<b>12 993</b>	<b>13 211</b>	<b>-</b>	<b>13 211</b>
<b>Total de l'actif</b>	<b>33 721</b>	<b>(55)</b>	<b>33 666</b>	<b>33 775</b>	<b>(79)</b>	<b>33 696</b>

En millions d'euros	1er janvier 2021			31 décembre 2021		
	Publié	IFRS IC	Retraité	Publié	IFRS IC	Retraité
<b>Capitaux propres</b>						
Capital	392		392	392		392
Réserves consolidées	4 746	(55)	4 691	4 543	(55)	4 488
Cumul des autres éléments du résultat global	(212)		(212)	(143)		(143)
Résultat de l'exercice	375		375	777	(24)	753
<b>Capitaux propres part du Groupe</b>	<b>5 301</b>	<b>(55)</b>	<b>5 246</b>	<b>5 569</b>	<b>(79)</b>	<b>5 490</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	1 172		1 172	1 227		1 227
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>6 473</b>	<b>(55)</b>	<b>6 418</b>	<b>6 796</b>	<b>(79)</b>	<b>6 717</b>
<b>Passif non courant</b>			-			-
Emprunts	12 066		12 066	11 836		11 836
Dettes de location	749		749	707		707
Impôts différés	949		949	875		875
Provisions non courantes	831		831	778		778
Autres passifs non courants	145		145	170		170
<b>Total passif non courant</b>	<b>14 740</b>	<b>-</b>	<b>14 740</b>	<b>14 366</b>	<b>-</b>	<b>14 366</b>
<b>Passif courant</b>			-			-
Fournisseurs et autres créanciers	4 086		4 086	4 223		4 223
Emprunts et dettes financières diverses	3 071		3 071	2 224		2 224
Partie à moins d'un an des emprunts non courants	240		240	265		265
Partie à moins d'un an des dettes de location	231		231	289		289
Dettes d'impôt sur le résultat	176		176	192		192
Provisions courantes	645		645	658		658
Autres passifs	4 059		4 059	4 695		4 695
Passifs détenus en vue de la vente	-		-	67		67
<b>Total passif courant</b>	<b>12 508</b>	<b>-</b>	<b>12 508</b>	<b>12 613</b>	<b>-</b>	<b>12 613</b>
<b>Total des capitaux propres et passifs</b>	<b>33 721</b>	<b>(55)</b>	<b>33 666</b>	<b>33 775</b>	<b>(79)</b>	<b>33 696</b>



## Compte de résultat

En millions d'euros	30 juin 2021			31 décembre 2021		
	Publié	IFRS IC	Retraité	Publié	IFRS IC	Retraité
Produits des activités opérationnelles	8 932		8 932	19 197		19 197
Autres produits de l'activité	4		4	11		11
Achats consommés	(1 507)		(1 507)	(3 171)		(3 171)
Charges de personnel	(2 079)		(2 079)	(4 091)		(4 091)
Charges externes	(3 939)	(18)	(3 957)	(8 356)	(40)	(8 396)
Impôts et taxes	(202)		(202)	(454)		(454)
Dotations aux amortissements	(613)	3	(610)	(1 258)	7	(1 251)
Dotations aux provisions (nettes de reprises)	(31)		(31)	(57)		(57)
Variation des stocks de produits en-cours et de produits finis	68		68	(20)		(20)
Autres produits et charges d'exploitation	46		46	118		118
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>679</b>	<b>(15)</b>	<b>664</b>	<b>1 919</b>	<b>(33)</b>	<b>1 886</b>
Autres produits et charges opérationnels	(14)		(14)	(51)		(51)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>665</b>	<b>(15)</b>	<b>650</b>	<b>1 868</b>	<b>(33)</b>	<b>1 835</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	5		5	11		11
Coût de l'endettement financier brut	(124)		(124)	(257)		(257)
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>(119)</b>	-	<b>(119)</b>	<b>(246)</b>	-	<b>(246)</b>
Autres produits et charges financiers	5		5	(20)		(20)
Quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence	5		5	11		11
Impôt sur le résultat	(141)	4	(137)	(445)	8	(437)
<b>Résultat net</b>	<b>415</b>	<b>(11)</b>	<b>404</b>	<b>1 168</b>	<b>(25)</b>	<b>1 143</b>
- Part du Groupe	260	(11)	249	777	(24)	753
- Participations ne donnant pas le contrôle	155		155	391		391

## Etat du résultat global

En millions d'euros	30 juin 2021			31 décembre 2021		
	Publié	IFRS IC	Retraité	Publié	IFRS IC	Retraité
<b>Résultat net</b>	<b>415</b>	<b>(11)</b>	<b>404</b>	<b>1 168</b>	<b>(25)</b>	<b>1 143</b>
<b>Éléments non recyclables en résultat net</b>						
Réévaluation du passif (de l'actif) net au titre des régimes à prestations définies	-		-	27		27
Réévaluation d'actifs financiers	(29)		(29)	11		11
Impôt sur éléments non recyclables	8		8	(8)		(8)
Quote-part des gains et pertes sur éléments non recyclables des sociétés mises en équivalences	-		-	-		-
<b>Éléments recyclables en résultat net</b>						
Ecart de conversion	(2)		(2)	(3)		(3)
Réévaluation des instruments dérivés de couverture (1)	65		65	106		106
Impôts sur éléments recyclables	(19)		(19)	(35)		(35)
Quote-part des gains et pertes sur éléments recyclables des sociétés mises en équivalence	3		3	11		11
<b>Autres éléments du résultat global</b>	<b>26</b>	<b>-</b>	<b>26</b>	<b>109</b>	<b>-</b>	<b>109</b>
<b>Résultat global</b>	<b>441</b>	<b>(11)</b>	<b>430</b>	<b>1 277</b>	<b>(25)</b>	<b>1 252</b>
- Part du Groupe	276	(11)	265	846	(25)	821
- Participations ne donnant pas le contrôle	165		165	431		431

## Tableau des flux de trésorerie

En millions d'euros	30 juin 2021			31 décembre 21		
	Publié	IFRS IC	Retraité	Publié	IFRS IC	Retraité
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture</b>	<b>5 067</b>		<b>5 067</b>	<b>5 067</b>		<b>5 067</b>
Variations de cours des devises	-		-	2		2
<b>Trésorerie d'ouverture corrigée</b>	<b>5 067</b>		<b>5 067</b>	<b>5 069</b>		<b>5 069</b>
Résultat net	416	(11)	405	1 168	(25)	1 143
Résultat des sociétés mises en équivalence	(5)		(5)	(11)		(11)
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	7		7	12		12
Dotations aux amortissements	613	(3)	610	1 258	(7)	1 251
Dotations nettes aux provisions	6		6	49		49
Autres résultats sans effet sur la trésorerie	13		13	48		48
Résultat sur cessions	(22)		(22)	(35)		(35)
<b>Autofinancement</b>	<b>1 028</b>	<b>(14)</b>	<b>1 014</b>	<b>2 489</b>	<b>(32)</b>	<b>2 457</b>
Charge nette d'intérêts	118		118	229		229
Intérêts versés	(163)		(163)	(236)		(236)
Charge d'impôt sur le résultat	141	(4)	137	445	(8)	437
Impôt sur le résultat payé	(206)		(206)	(421)		(421)
Variation du besoin en fonds de roulement	(393)		(393)	234		234
<b>Flux nets de trésorerie générés par l'activité opérationnelle (I)</b>	<b>525</b>	<b>(18)</b>	<b>507</b>	<b>2 740</b>	<b>(40)</b>	<b>2 700</b>
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	(183)	18	(165)	(381)	40	(341)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles du domaine concédé	(297)		(297)	(663)		(663)
Acquisitions d'immobilisations financières	(33)		(33)	(41)		(41)
Cessions et diminutions d'immobilisations	154		154	230		230
<b>Investissements opérationnels nets</b>	<b>(359)</b>	<b>18</b>	<b>(341)</b>	<b>(855)</b>	<b>40</b>	<b>(815)</b>
Acquisitions de titres de participation	(12)		(12)	(122)		(122)
Cessions titres de participation et actifs correspondant à des cessions d'activité	-		-	6		6
Trésorerie des entités acquises/cédées	3		3	21		21
<b>Investissements financiers nets</b>	<b>(9)</b>	<b>-</b>	<b>(9)</b>	<b>(95)</b>	<b>-</b>	<b>(95)</b>
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'investissement (II)</b>	<b>(368)</b>	<b>18</b>	<b>(350)</b>	<b>(950)</b>	<b>40</b>	<b>(910)</b>
Dividendes versés aux actionnaires (1)	(460)		(460)	(620)		(620)
Augmentation de capital	190		190	190		190
Acquisitions/cessions d'intérêts minoritaires (2)	(1)		(1)	(190)		(190)
Rachats et reventes d'actions propres	(73)		(73)	(381)		(381)
Remboursement des dettes de location	(177)		(177)	(329)		(329)
Remboursement d'emprunts (3)	(730)		(730)	(1 421)		(1 421)
Emission d'emprunts (3)	69		69	616		616
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement (III)</b>	<b>(1 182)</b>	<b>-</b>	<b>(1 182)</b>	<b>(2 135)</b>	<b>-</b>	<b>(2 135)</b>
<b>Variation des autres actifs financiers (IV)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Variation de trésorerie (I + II + III + IV)</b>	<b>(1 025)</b>	<b>-</b>	<b>(1 025)</b>	<b>(345)</b>	<b>-</b>	<b>(345)</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture</b>	<b>4 042</b>	<b>-</b>	<b>4 042</b>	<b>4 724</b>	<b>-</b>	<b>4 724</b>

## IV. Rapport des Commissaires aux comptes

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application de l'article L.451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Eiffage, relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2022, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité de votre Conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

### – Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les notes 3 et 19 de l'annexe aux comptes semestriels consolidés résumés qui exposent les conséquences du changement de méthode comptable relatif à l'application de la décision de l'IFRS IC publiée en mai 2021 relative à la comptabilisation des coûts de configuration et de customisation des contrats SaaS (Software as a Service).

### – Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Paris la Défense, le 31 août 2022

KPMG Audit IS

Mazars

Philippe Bourhis

Olivier Thireau

Associé

Associé