

Vélizy-Villacoublay, le 22 février 2023

17:40

## **Communiqué de presse Résultats annuels 2022**

- **Chiffre d'affaires<sup>1</sup> en hausse significative**
- **Augmentation de la marge opérationnelle courante - en Travaux et en Concessions – et du résultat net part du Groupe**
- **Situation financière solide :**
  - **Nouvelle hausse du cash-flow libre\***
  - **Trésorerie solide en Travaux**
  - **Endettement financier net\* en hausse du fait d'importants investissements de croissance**
- **Investissements de croissance :**
  - **Concessions : renforcement au capital de Getlink dont Eiffage est désormais le 1<sup>er</sup> actionnaire ; acquisition de Sun'R dans les énergies renouvelables ; mise en service de l'autoroute A79**
  - **Travaux : 11 acquisitions chez Eiffage Énergie Systèmes (France, Suisse et Pays-Bas)**
- **Engagement sur la neutralité carbone du Groupe à horizon 2050 et alignement sur la trajectoire 1,5°C**
- **Dividende<sup>2</sup> proposé de 3,60 euros par action, en hausse de 0,50 euro**
- **Prise de commandes toujours soutenue ; carnet de commandes en augmentation de 14 % sur un an à 18,5 milliards d'euros**
- **Perspectives 2023 :**
  - **Croissance de l'activité et du résultat opérationnel courant en Travaux et en Concessions**
  - **Mise en équivalence de la participation dans Getlink au 2<sup>e</sup> trimestre<sup>3</sup>**

---

\* Voir glossaire

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

<sup>2</sup> Le dividende 2022 sera proposé à l'assemblée générale du 19 avril 2023

<sup>3</sup> Après qu'Eiffage, sous réserve du vote de l'assemblée générale des actionnaires de Getlink du 27 avril 2023, ait pu, selon le cas, rejoindre la gouvernance de Getlink

Chiffres clés	Variations réelles		
	2021	2022	2022/2021
<i>en millions d'euros</i>			
Chiffre d'affaires <sup>1</sup>	18 721	20 319	+ 8,5 %
<i>dont Travaux</i>	15 693	16 977	+ 8,2 %
<i>dont Concessions</i>	3 028	3 342	+ 10,4 %
Résultat opérationnel courant	1 919	2 212	+ 15,3 %
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	10,3 %	10,9 %	/
Résultat net part du Groupe	777	896	+15,3 %
Résultat net part du Groupe par action (en €)	7,98	9,46	+18,5 %
Dividende par action (en €) <sup>2</sup>	3,10	3,60	+ 0,50
Cash-flow libre <sup>4</sup>	1 556	1 743	+ 187 millions
Endettement financier net <sup>4</sup>	9 332	10 166	+ 834 millions
Trafic APRR (tous véhicules)			+ 8,0 %
Carnet de commandes des travaux (en Mds€) <sup>3</sup>	16,3	18,5	+ 14 %

Le conseil d'administration d'Eiffage s'est réuni ce jour pour arrêter les comptes annuels 2022<sup>5</sup> qui seront soumis à la prochaine assemblée générale des actionnaires du 19 avril 2023.

## Activité

Le chiffre d'affaires consolidé s'établit à plus de 20,3 milliards d'euros sur l'année, en hausse de 8,5 % à structure réelle par rapport à 2021 et de 7,3 % à périmètre et change constants (pcc). L'activité est en hausse sensible de 9,5 % sur le 4<sup>e</sup> trimestre.

Dans les Travaux, le chiffre d'affaires est en hausse de 8,2 % (+ 6,7 % pcc) à près de 17 milliards d'euros, porté par l'activité des entités européennes du Groupe (+ 23,3 % de croissance en Europe hors de France).

Dans la branche Construction, l'activité est en hausse de 6,4 % à 4,36 milliards d'euros, dont + 5,0 % en France et + 11,1 % en Europe hors France. En immobilier, 2 481 réservations de logements ont été enregistrées contre 4 164 en 2021. Cette baisse s'explique par la difficulté croissante d'obtention des permis de construire en France et l'augmentation des coûts techniques, avec comme conséquence une baisse de l'offre de produits à la vente et le ralentissement de la construction de logements neufs.

Dans la branche Infrastructures, le chiffre d'affaires croît de 6,6 % à 7,29 milliards d'euros. En France, il baisse légèrement de 0,8 %, dont + 5,9 % dans la Route, - 7,1 % dans le Génie Civil (baisse attendue de la contribution des projets du Grand Paris Express) et - 4,4 % dans le Métal. La branche enregistre, par ailleurs, une hausse de 19,6 % à l'international, grâce à la montée en puissance de la ligne à grande vitesse HS2 au Royaume-Uni et de l'autoroute E18 en Norvège, ainsi qu'au dynamisme du marché des infrastructures de transport en Allemagne.

Dans la branche Énergie Systèmes, l'activité est en hausse de 12,0 % à 5,32 milliards d'euros, dont + 6,8 % en France et + 22,4 % à l'international, essentiellement en Europe où Espagne, Pays-Bas, Suisse, Benelux et Allemagne enregistrent une forte croissance. L'accélération dans la dynamique de croissance externe a contribué à 4,1 % de hausse d'activité. Onze acquisitions ont ainsi été conclues en 2022.

<sup>4</sup> Voir glossaire

<sup>5</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

Le chiffre d'affaires des Concessions s'établit à 3,34 milliards d'euros, en hausse de 10,4 %. Les trafics autoroutiers sont tous en augmentation, avec + 8,0 % chez APRR, + 5,2 % sur le viaduc de Millau, + 7,4 % sur l'A65 et + 7,3 % sur l'autoroute de l'Avenir au Sénégal et sont désormais supérieurs à leur niveau de 2019. Le chiffre d'affaires péage de l'A79, mise en service le 4 novembre 2022, est de 4,2 millions d'euros. Le trafic aéroportuaire est également en augmentation par rapport à 2021 (+ 76,6 %), même s'il reste en retrait par rapport à 2019 (- 25,4 %).

## Résultats

Le résultat opérationnel courant s'établit à 2 212 millions d'euros, en hausse de 15,3 % par rapport à 2021, ce qui représente une marge opérationnelle de 10,9 % contre 10,3 % en 2021. Le résultat opérationnel courant est désormais supérieur à son niveau d'avant crise sanitaire en Travaux comme en Concessions.

La marge opérationnelle des Travaux atteint 3,8 % contre 3,7 % en 2021. Stable dans la branche infrastructures à 2,9 %, elle progresse dans les branches Construction à 3,8 % (3,7 % en 2021) et Énergie Systèmes à 5,1 % (5,0 % en 2021).

Dans les Concessions, la marge opérationnelle est de 47,2 % (44,5 % en 2021), portée par la bonne tenue du trafic autoroutier alors que le trafic aérien n'a pas retrouvé son niveau d'avant crise. APRR affiche, pour sa part, une marge d'Ebitda à 74 % (73,7 % en 2021).

Le coût de l'endettement financier net s'élève à 271 millions d'euros, en augmentation de 25 millions d'euros par rapport à 2021.

L'impôt sur les sociétés est de 491 millions d'euros (445 millions d'euros en 2021).

Le résultat net consolidé part du Groupe s'élève à 896 millions d'euros (777 millions d'euros en 2021), en croissance de 15,3%. Le résultat net par action est de 9,46 euros (7,98 euros en 2021).

## Situation financière

Le cash-flow libre s'établit à plus de 1,7 milliard d'euros, en hausse de 187 millions d'euros par rapport à 2021 (+ 476 millions d'euros par rapport à 2019). Il a bénéficié d'une nouvelle diminution du besoin en fonds de roulement de 234 millions d'euros, après deux années 2020 et 2021 de baisse significative (- 555 millions au total des deux années). Le cash-flow libre s'entend après investissements de développement dans les Concessions pour 678 millions d'euros qui comprennent la fin de la construction de la nouvelle autoroute A79 qui a représenté un investissement de 221 millions d'euros sur l'année.

En 2022, Eiffage s'est renforcé au capital de Getlink dont il détient désormais 18,8 %, pour un investissement de 1,2 milliard d'euros sur l'année. Le Groupe a également acquis les sociétés SNEF Telecom et Sun'R (participations majoritaires) ainsi que 10 entreprises pour le compte de la branche Énergie Systèmes. L'investissement total représente à peu près 1,5 milliard d'euros.

Eiffage a par ailleurs augmenté son auto-détention sur un an de 1 % pour la porter à 3,4 % de son capital.

La dette financière nette - hors dette IFRS 16, juste valeur de la dette CNA et des swaps - s'élève à 10,2 milliards d'euros au 31 décembre 2022, en augmentation de 0,8 milliard d'euros sur douze mois, compte tenu des investissements de croissance importants réalisés en 2022. La holding et les branches Travaux affichent toujours une trésorerie nette positive de 0,6 milliard d'euros fin 2022 (1,0 milliard d'euros fin 2021).

## 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 par Fitch et A- stable par S&P.

Eiffage S.A. et ses filiales Travaux disposaient au 31 décembre 2022 d'une liquidité de 4,7 milliards d'euros composée de 2,7 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 baisse de 0,5 milliard d'euros par rapport au 31 décembre 2021. Cette évolution résulte principalement de l'arrêt du programme de titrisation de créances commerciales du Groupe le 19 décembre 2022 pour un encours de près de 0,5 milliard d'euros au 31 décembre 2021, ainsi que des investissements de l'année.

APRR disposait, pour elle-même, d'une liquidité de 3,5 milliards d'euros au 31 décembre 2022, composée de 1,5 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 en hausse de 0,3 milliard d'euros par rapport au 31 décembre 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 %.

## Renforcement du portefeuille de concessions

Le Groupe a réalisé en 2022 trois opérations majeures :

- la mise en service, le 4 novembre 2022, de la société concessionnaire de la nouvelle autoroute A79 (Aliaé). Il est rappelé qu'Aliaé avait fait l'objet d'une cession à APRR le 30 juin 2022 pour près de 0,7 milliard d'euros.
- l'acquisition, en octobre 2022, d'un bloc du capital de Getlink permettant à Eiffage d'en devenir le premier actionnaire avec 18,8 % du capital pour un investissement de près de 1,2 milliard d'euros.
- l'acquisition, en décembre 2022, de près de 75 % du Groupe Sun'R afin de faciliter l'accélération du déploiement d'Eiffage dans les énergies renouvelables.

## Engagements dans la transition écologique

En avril 2022, 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,
- son ambition de neutralité carbone à horizon 2050,
- son objectif de réduction à horizon 2030 par rapport à 2019 des émissions de gaz à effet de serre de 46 % sur les scopes 1 et 2 et de 30 % sur les scopes 3 amont et aval direct.

Le Groupe a également engagé de nouvelles actions sur l'année :

- soumission du dossier de validation de sa démarche bas carbone auprès du SBTi (Science Based Targets initiative),
- dépôts à l'Office Français de la biodiversité du rapport de suivi de son plan d'action biodiversité 2020-2022 et du nouveau plan 2023-2025.

Le Groupe publie pour la 1<sup>re</sup> fois la part de son chiffre d'affaires aligné avec l'objectif d'atténuation du changement climatique selon la taxonomie verte européenne qui est sur 2022 de 16,7 % pour une éligibilité de 45,8 %.

## **Évènements post clôture**

Un nouveau plan d'investissement d'APRR de près de 410 millions d'euros d'investissement est entré en vigueur le 31 janvier 2023. Il permettra notamment des aménagements favorisant le covoiturage et les transports collectifs, le passage en flux libre des entrées d'une grande partie du réseau AREA et l'adossement au réseau APRR d'une section de 17 kilomètres de l'autoroute A6 au sud de Paris. Ce plan, dont les investissements s'étaleront jusqu'à 2029, a donné lieu à une évolution de la loi tarifaire.

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

Le résultat net d'Eiffage SA s'élève à 851 millions d'euros.

Il sera proposé à l'assemblée générale du 19 avril 2023 de distribuer un dividende de 3,60 euros par action (3,10 euros par action en 2022). Il sera mis en paiement le 17 mai 2023 (détachement du coupon le 15 mai 2023) et s'appliquera aux 98 millions d'actions existantes au 22 février 2023 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 19 avril 2023 salle Wagram au 39-41 avenue de Wagram, 75017 Paris.

Il est rappelé que le conseil d'administration a décidé le 7 décembre 2022, sur recommandation de son comité des nominations et rémunérations, les évolutions suivantes :

- Nomination de M. Philippe Vidal, administrateur indépendant depuis le 1er janvier 2021, comme administrateur référent.
- Réduction de la composition du conseil d'administration d'Eiffage SA de 12 à 11 membres après la démission, avec effet au 31 décembre 2022, de M. Dominique Marcel, administrateur depuis 2008, devenu non indépendant en 2020.

A la suite de ces évolutions, le conseil d'administration d'Eiffage SA est composé de 11 membres, dont 75 % sont indépendants et 44,4 % sont des femmes. Tous les présidents de comités ainsi que l'administrateur référent sont indépendants. Les missions et l'organisation du conseil d'administration sont détaillées dans son règlement intérieur disponible sur le site de la société.

Il sera proposé à l'assemblée générale du 19 avril 2023 le renouvellement des mandats d'administrateurs de Monsieur de Ruffray et de Madame Salaün, ainsi que le renouvellement du mandat d'administrateur représentant les salariés actionnaires de Monsieur Dupont, pour une durée de quatre années chacun. Les nominations et renouvellements d'administrateurs soumis à l'assemblée générale sont arrêtés par le conseil d'administration sur proposition du comité des nominations et des rémunérations, conformément aux dispositions statutaires applicables.

Si ces propositions de renouvellements sont approuvées par l'assemblée générale, le taux d'indépendance et la parité hommes-femmes au conseil d'administration seront les suivants : 75 % d'indépendants (chiffre inchangé) et 50 % de femmes (44,4 % actuellement), à la suite de la modification du mode de calcul de la parité hommes-femmes qui exclura l'administrateur représentant les salariés actionnaires.

## **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 2023

Le carnet de commandes des Travaux atteint 18,5 milliards d'euros, en augmentation de plus de 2 milliards d'euros sur un an (+ 14 %) et représente 13,1 mois d'activité. Cette augmentation est portée notamment par les chantiers d'énergies renouvelables et d'infrastructures de transport.

Le Groupe anticipe pour 2023 :

- Dans les Travaux, une nouvelle augmentation de son activité, tout en réaffirmant sa politique stricte de sélectivité dans un environnement toujours impacté par la hausse des coûts,
- Dans les Concessions, un chiffre d'affaires également en hausse grâce à la normalisation progressive du trafic aéroportuaire, l'intégration de Sun'R, la contribution de l'autoroute A79 en année pleine et la robustesse du trafic autoroutier.

Dans ce contexte, le Groupe prévoit une nouvelle augmentation de son résultat opérationnel courant en Travaux et en Concessions. Le résultat net part du Groupe devrait bénéficier en outre de la mise en équivalence de la participation dans Getlink, à compter du 2<sup>e</sup> trimestre<sup>6</sup>.

Une présentation plus détaillée des comptes de l'année 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](http://www.eiffage.com). La présentation des comptes et conférence analystes aura lieu le 22 février 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/nf3uvc3h>

en anglais : <https://edge.media-server.com/mmc/p/nf3uvc3h/lan/en>

### Contact investisseurs

Xavier Ombredanne

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)

---

<sup>6</sup> Après qu'Eiffage, sous réserve du vote de l'assemblée générale des actionnaires de Getlink du 27 avril 2023, ait pu, selon le cas, rejoindre la gouvernance de Getlink

## ANNEXES

### Annexe 1 : Chiffre d'affaires par branche

<i>en millions d'euros</i>	Au 31/12		Variations	
	2021	2022	2022/2021	
			Réelle	Pcc*
Construction	4 100	4 362	+ 6,4 %	+ 6,0 %
<i>dont immobilier</i>	1 106	1 095		
Infrastructures	6 840	7 291	+ 6,6 %	+ 6,5 %
Énergie Systèmes	4 753	5 324	+ 12,0 %	+ 7,7 %
Sous-Total Travaux	15 693	16 977	+ 8,2 %	+ 6,7 %
Concessions (hors Ifric 12)	3 028	3 342	+ 10,4 %	+ 10,5 %
<b>Total Groupe (hors Ifric 12)</b>	<b>18 721</b>	<b>20 319</b>	<b>+ 8,5 %</b>	<b>+ 7,3 %</b>
Dont :				
France	13 666	14 316	+ 4,8 %	+ 3,9 %
International	5 055	6 003	+ 18,8 %	+ 16,7 %
<i>Europe hors France</i>	4 247	5 238	+ 23,3 %	+ 21,2 %
<i>Hors Europe</i>	808	765	- 5,3 %	- 6,7 %
Chiffre d'affaires Construction (Ifric 12)*	269	288	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
	2021	2022	2022 / 2021
Construction	1 189	1 230	+ 3,4 %
<i>dont immobilier</i>	372	310	
Infrastructures	1 857	2 076	+ 11,8 %
Énergie Systèmes	1 368	1 589	+ 16,2 %
Sous-Total Travaux	4 414	4 895	+ 10,9 %
Concessions (hors Ifric 12)	782	797	+ 1,9 %
<b>Total Groupe (hors Ifric 12)</b>	<b>5 196</b>	<b>5 692</b>	<b>+ 9,5 %</b>
Chiffre d'affaires Construction (Ifric 12)*	89	96	n.s.

(\*) : voir glossaire

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

	2021		2022	
	millions d'euros	% CA	millions d'euros	% CA
Construction	152	3,7 %	167	3,8 %
Infrastructures	196	2,9 %	209	2,9 %
Énergie Systèmes	237	5,0 %	270	5,1 %
<b>Travaux</b>	<b>585</b>	<b>3,7 %</b>	<b>646</b>	<b>3,8 %</b>
Concessions	1 346	44,5 %	1 577	47,2 %
Holding	(11)		(11)	
<b>Total Groupe</b>	<b>1 919</b>	<b>10,3 %</b>	<b>2 212</b>	<b>10,9 %</b>

## Annexe 3 : États financiers consolidés

Compte de résultat		
<i>en millions d'euros</i>	2021	2022
<b>Produit des activités opérationnelles(1)</b>	<b>19 197</b>	<b>20 867</b>
Autres produits de l'activité	11	17
Achats consommés	(3 171)	(3 540)
Charges de personnel	(4 091)	(4 317)
Charges externes	(8 356)	(9 037)
Impôts et taxes	(454)	(491)
Dotations aux amortissements	(1 258)	(1 272)
Dotations aux provisions (nettes de reprises)	(57)	(67)
Variation des stocks de produits en-cours et finis	(20)	(59)
Autres produits et charges d'exploitation	118	111
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>1 919</b>	<b>2 212</b>
Autres produits et charges opérationnels	(51)	(52)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>1 868</b>	<b>2 160</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	11	27
Coût de l'endettement financier brut	(257)	(298)
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>(246)</b>	<b>(271)</b>
Autres produits et charges financiers	(20)	(53)
Quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence	11	10
Impôt sur le résultat	(445)	(491)
<b>Résultat net</b>	<b>1 168</b>	<b>1 355</b>
<b>Part du Groupe</b>	<b>777</b>	<b>896</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	391	459

1) Y compris Ifric 12 pour 269 millions d'euros en 2021 et 288 millions d'euros en 2022



**Bilan**

<b>en millions d'euros</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2022</b>
Immobilisations corporelles	1 727	1 928
Droits d'utilisation des actifs loués	1 039	1 049
Immeubles de placement	57	81
Immobilisations incorporelles du domaine concédé	11 591	11 481
Goodwill	3 483	3 702
Autres immobilisations incorporelles	310	233
Participations dans les sociétés mises en équivalence	176	296
Actifs financiers sur accords de concessions de services non courants	1 388	1 314
Autres actifs financiers	604	1 872
Impôts différés	189	180
<b>Total actif non courant</b>	<b>20 564</b>	<b>22 136</b>
Stocks	873	1 010
Clients et autres débiteurs	5 327	6 114
Impôts courants	20	28
Actifs financiers sur accords de concessions de services courants	60	67
Autres actifs courants	2 058	2 085
Autres actifs financiers	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 807	4 756
Actifs détenus en vue de la vente	66	-
Total de l'actif courant	13 211	14 060
<b>Total de l'actif</b>	<b>33 775</b>	<b>36 196</b>

<b>en millions d'euros</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2022</b>
Capital	392	392
Réserves consolidées	4 543	4 744
Cumul des autres éléments du résultat global	(143)	144
Résultat de l'exercice	777	896
<b>Capitaux propres part du Groupe</b>	<b>5 569</b>	<b>6 176</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	1 227	1 248
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>6 796</b>	<b>7 424</b>
Emprunts	11 836	11 843
Dettes de location	707	716
Impôts différés	875	845
Provisions non courantes	778	720
Autres passifs non courants	170	177
<b>Total passif non courant</b>	<b>14 366</b>	<b>14 301</b>
Fournisseurs et autres créanciers	4 223	4 817
Emprunts et dettes financières diverses	2 224	2 353
Partie à moins d'un an des emprunts non courants	265	733
Partie à moins d'un an des dettes de location	289	291
Dettes d'impôt sur le résultat	192	243
Provisions courantes	658	805
Autres passifs courants	4 695	5 229
Passifs détenus en vue de la vente	67	-
<b>Total passif courant</b>	<b>12 613</b>	<b>14 471</b>
<b>Total des capitaux propres et passif</b>	<b>33 775</b>	<b>36 196</b>

**Tableau des flux de trésorerie**

<b>en millions d'euros</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture</b>	<b>5 067</b>	<b>4 724</b>
Incidence des variations de cours des devises	2	(2)
<b>Trésorerie d'ouverture corrigée</b>	<b>5 069</b>	<b>4 722</b>
Résultat net	1 168	1 355
Résultat des sociétés mises en équivalence	(11)	(10)
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	12	6
Dotations aux amortissements	1 258	1 270
Dotations nettes aux provisions	49	44
Autres résultats sans effets sur la trésorerie	48	94
Résultat sur cessions	(35)	(17)
<b>Autofinancement</b>	<b>2 489</b>	<b>2 742</b>
Charge nette d'intérêts	229	227
Intérêts versés	(236)	(234)
Charge d'impôt sur le résultat	445	491
Impôt sur le résultat payé	(421)	(499)
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	234	223
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle</b>	<b>2 740</b>	<b>2 950</b>
<b>en millions d'euros</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	(381)	(494)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles du domaine concédé	(663)	(527)
Acquisitions d'immobilisations financières	(41)	(17)
Cessions et diminutions d'immobilisations	230	151
<b>Investissements opérationnels nets</b>	<b>(855)</b>	<b>(887)</b>
Acquisitions de titres de participation	(122)	(1 469)
Cessions de titres de participations et d'actifs correspondants à des cessions d'activité	6	4
Trésorerie des entités acquises/cédées	21	38
Investissements financiers nets	(95)	(1 427)
<b>Flux net de trésorerie lié aux activités d'investissement</b>	<b>(950)</b>	<b>(2 314)</b>
Dividendes versés aux actionnaires	(620)	(752)
Augmentation de capital	190	186
Acquisitions/cessions d'intérêts minoritaires	(190)	(22)
Rachats et reventes d'actions propres	(381)	(335)
Remboursement des dettes de location	(329)	(320)
Remboursement d'emprunts	(1 421)	(852)
Emission d'emprunts	616	1 358
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>(2 135)</b>	<b>(737)</b>
<b>Variation des autres actifs financiers</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>(345)</b>	<b>(101)</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture</b>	<b>4 724</b>	<b>4 621</b>

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

<i>en milliards d'euros</i>	<b>Au 31/12/2021</b>	<b>Au 31/12/2022</b>	<b>Δ 22/21</b>	<b>Δ 3 mois</b>
Construction	4,9	4,9	-1%	-3%
Infrastructures	7,0	8,2	17%	-1%
Énergie Systèmes	4,3	5,3	25%	-2%
<b>Total Travaux</b>	<b>16,3</b>	<b>18,5</b>	<b>14%</b>	<b>-2%</b>
Immobilier	0,7	0,6	-10%	3%
Concessions	0,9	0,9	-6%	-3%

#### Annexe 5 : Liquidité et endettement financier net\*

<b>Liquidité holding &amp; Travaux</b>	<b>Liquidité des Concessions</b>
2,7 milliards d'euros de disponibilités + 2,0 milliards d'euros de ligne de crédit non utilisée = 4,7 milliards d'euros de liquidité	<b>APRR</b> 1,5 milliard d'euros de disponibilités + 2,0 milliards d'euros de ligne de crédit non utilisée = 3,5 milliards d'euros de liquidité

<b>Endettement financier net* holding &amp; Travaux</b>	<b>Endettement financier net* des Concessions</b>
- 2,7 milliards d'euros d'endettement financier* (disponibilités) + 2,1 milliards d'euros d'endettement financier* = - 0,6 milliard d'euros d'endettement financier net*	- 1,5 milliard d'euros d'endettement financier* (disponibilités APRR) + 9,7 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*
10,2 milliards d'euros d'endettement financier net*	

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

## Annexe 6 : 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>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
Flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle	2 740	2 950
Investissements opérationnels nets	- 855	- 887
Remboursement des dettes de location	- 329	- 320
<b>Cash-flow libre</b>	<b>1 556</b>	<b>1 743</b>

Rapprochement entre les postes du bilan et la dette financière nette

<i>en millions d'euros</i>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
Trésorerie et équivalent de trésorerie	4 807	4 756
Emprunts non courants	- 11 836	- 11 843
Emprunts et dettes financières diverses courants	- 2 224	- 2 353
Partie à moins d'un an des emprunts non courants	- 265	- 733
Retraitement instruments financiers dérivés et réévaluation CNA	186	7
<b>Dette financière nette hors dette IFRS 16, juste valeur de la dette CNA et des swaps</b>	<b>- 9 332</b>	<b>- 10 166</b>

## Annexe 7 : Détails de la taxonomie verte européenne

	2020	2021	2022	
	Éligibilité	Éligibilité	Éligibilité	Alignement
Chiffre d'affaires	48,0 %	50,1 %	45,8 %	16,7 %
Opex	31,0 %	36,5 %	34,8 %	17,1 %
Capex	38,0 %	31,6 %	38,6 %	14,6 %

## Annexe 8 : 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 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 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 9 : Calendrier des publications 2023

	<b>Eiffage</b>	<b>APRR</b>
Information trimestrielle et chiffre d'affaires du 4 <sup>e</sup> 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 <sup>er</sup> trimestre 2023	10.05.2023	18.04.2023
Assemblée générale	19.04.2023	/
Information trimestrielle et chiffre d'affaires du 2 <sup>e</sup> trimestre 2023	/	20.07.2023
Résultats du 1 <sup>er</sup> semestre 2023 et réunion des analystes financiers	30.08.2023	30.08.2023
Information trimestrielle et chiffre d'affaires du 3 <sup>e</sup> trimestre 2023	08.11.2023	19.10.2023

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