

Communiqué de presse
Résultats du 1^{er} semestre 2021

Le premier semestre 2021 marque le retour à la croissance, après une année 2020 affectée par la crise sanitaire. Portés par un carnet de commandes historique fin 2020 et forts d'une organisation du travail éprouvée qui intègre les contraintes sanitaires, les Travaux ont pu renouer avec la croissance et enregistrent un chiffre d'affaires supérieur à celui de 2019. Les Concessions ont continué à être affectées par les limitations de déplacements, mais de façon moindre qu'en 2020 compte tenu du redémarrage de l'économie. Les résultats du Groupe s'inscrivent ainsi en augmentation sensible sur le semestre, en Travaux comme en Concessions.

Le cash-flow libre, traditionnellement négatif au premier semestre, est proche de zéro cette année, grâce à la bonne tenue de la trésorerie des Travaux et malgré la poursuite des investissements de croissance en Concessions. Le Groupe a ainsi pu réduire fortement son endettement net sur un an et Eiffage SA dispose d'une liquidité élevée au 30 juin 2021.

- Retour à la croissance du chiffre d'affaires : + 25,8 % / 2020, + 1,9 % / 2019
- Augmentation sensible du résultat net part du Groupe à 260 millions d'euros contre - 8 millions d'euros en 2020 (290 millions en 2019)
- Situation financière solide : baisse de l'endettement net* de 0,7 milliard d'euros sur 1 an et augmentation de la liquidité d'Eiffage SA à 4,9 milliards (+ 0,3 milliard sur 1 an)
- Perspectives 2021 :
 - Activité des Travaux prévue en hausse significative par rapport à 2020, légèrement supérieure à 2019
 - Concessions toujours affectées par les limitations de déplacement mais de façon moindre qu'en 2020
 - Résultats du Groupe attendus en augmentation sensible

Chiffres clés

<i>en millions d'euros</i>	1 ^{er} semestre			Variation	Variation
	2019	2020	2021	2021/2020	2021/2019
Chiffre d'affaires	8 535	6 918	8 700	+ 25,8 %	+ 1,9 %
Résultat opérationnel courant	836	262	679	+ 417	- 157
Marge opérationnelle *	9,8 %	3,8 %	7,8 %		
Résultat net part du Groupe	290	(8)	260	+ 268	- 30
Cash-flow libre*	(135)	(373)	(11)	+ 362	+ 124
Endettement financier net (en Mds€)*	10,7	10,9	10,2	- 0,7	- 0,5
Carnet de commandes (en Mds€)*	14,9	17,1	16,6	- 3 %	+ 11 %
Trafic APRR (tous véhicules)				+ 19,4 %	- 17,1 %

* : voir glossaire

Le conseil d'administration d'Eiffage s'est réuni le 25 août 2021 pour arrêter les comptes du premier semestre 2021⁽¹⁾.

Activité

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe s'élève à 8,7 milliards d'euros au 1^{er} semestre 2021, en hausse de 25,8 % à structure réelle (+ 25,7 % pcc*) par rapport au 1^{er} semestre 2020. La croissance de l'activité est particulièrement notable en France (+ 29,9 %), le 1^{er} semestre 2020 ayant été lourdement impacté par le premier confinement. À structure réelle, le chiffre d'affaires progresse de 1,9 % par rapport au 1^{er} semestre 2019. Il est rappelé que l'année 2019 avait été particulièrement dynamique dans tous les métiers du Groupe.

L'activité des Travaux croît de 27,7 % à 7,4 milliards d'euros (+ 27,6 % pcc) par rapport au 1^{er} semestre 2020 et de 3,8 % par rapport au 1^{er} semestre 2019. Le chiffre d'affaires atteint 5,1 milliards d'euros en France, en hausse de 4,3 % par rapport au 1^{er} semestre 2019, et près de 2,3 milliards d'euros à l'international, en hausse de 2,7 % par rapport au 1^{er} semestre 2019 (+ 2,2 % en Europe hors France et + 5,1 % dans le reste du monde).

Compte tenu du caractère atypique du 1^{er} semestre 2020, l'évolution de la performance opérationnelle est commentée ci-après par rapport à la référence de 2019.

Dans la branche Construction, l'activité est en baisse de 2,4 % par rapport au 1^{er} semestre 2019 à 1,97 milliard d'euros, dont + 1,1 % en France et - 12,2 % à l'international (diminution sensible d'activité en Suisse et en Pologne). En immobilier, les réservations de logements atteignent 2 194 unités contre 2 534 au 1^{er} semestre 2019.

Dans la branche Infrastructures, le chiffre d'affaires est en hausse de 5,6 % par rapport au 1^{er} semestre 2019 à 3,17 milliards d'euros, dont + 5,8 % en France (- 1,6 % dans la Route, + 8,2 % dans le Génie Civil et + 37,8 % dans le Métal) et + 5,2 % à l'international (+ 6,3 % en Europe hors France et + 2,3 % dans le reste du monde). En France, les grands projets du Grand Paris Express et du parc éolien de Saint-Nazaire portent l'activité en Génie civil et Métal.

Dans la branche Énergie Systèmes, l'activité est en hausse de 7,0 % par rapport au 1^{er} semestre 2019 à 2,25 milliards d'euros, dont + 5,4 % en France et + 10,6 % à l'international (+ 10,2 % en Europe hors France où l'Espagne et l'Allemagne enregistrent une forte croissance).

Dans les Concessions, le chiffre d'affaires est en baisse de 7,3 % par rapport au 1^{er} semestre 2019 à 1,31 milliard d'euros. Globalement, le trafic autoroutier, bien qu'en hausse sensible par rapport au 1^{er} semestre 2020 (+ 19,4 % chez APRR, + 18,0 % sur l'autoroute A65, + 41,7 % sur le viaduc de Millau et + 30,5 % sur l'autoroute de l'Avenir au Sénégal), n'a pas encore retrouvé son niveau de 2019 du fait des restrictions de déplacement. Toujours fortement impacté par les effets de la pandémie Covid 19, le trafic passagers des aéroports de Lille et Toulouse baisse, quant à lui, de 41,9 % sur un an pour un chiffre d'affaires en diminution de 19,4 %.

Sur le 2^e trimestre, l'activité du Groupe est en hausse de 2,3 % par rapport au 2^e trimestre 2019, dont + 4,1 % en Travaux et - 6,9 % en Concessions.

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

Résultats

Le résultat opérationnel courant du Groupe s'établit à 679 millions d'euros, pour une marge opérationnelle de 7,8 % contre 9,8 % en juin 2019 (3,8 % en juin 2020).

Dans la Construction, la marge opérationnelle retrouve son niveau de 2019 à 3,4 % (- 2,1 % en juin 2020), soutenue par une bonne performance en travaux en France et en Belgique.

Dans la branche Infrastructures, la marge opérationnelle, peu représentative de son niveau en année pleine, passe de - 1,0 % en juin 2019 à - 0,9 % en juin 2021 (- 5,3 % en juin 2020).

Dans la branche Énergie Systèmes, la rentabilité atteint 4,0 % contre 3,6 % en juin 2019 (1,1 % en juin 2020). Par rapport à juin 2019, la marge opérationnelle progresse en France, comme à l'international, dans la plupart des implantations.

Au total des Travaux, la marge opérationnelle est de 1,7 % et la contribution au résultat opérationnel courant passe de 115 millions d'euros en juin 2019 à 128 millions d'euros en juin 2021.

Dans les Concessions, la marge opérationnelle s'établit à 42,2 % contre 51,6 % en 2019 (36,2 % en juin 2020), APRR affichant, pour sa part, une marge d'Ebitda de 75,3 %, contre 76,4 % en juin 2019 (73,1 % en juin 2020).

Les autres charges et produits opérationnels se traduisent par une charge nette de 14 millions d'euros contre une charge nette de 19 millions d'euros en juin 2019 (12 millions d'euros en juin 2020).

Le coût de l'endettement financier net baisse de 5 millions d'euros sur un an, à 119 millions d'euros.

Le résultat net part du Groupe s'établit ainsi à 260 millions d'euros contre 290 millions d'euros en juin 2019 (perte de 8 millions d'euros au 30 juin 2020).

Situation financière

L'endettement financier net s'établit à 10,2 milliards d'euros (- 0,7 milliard d'euros sur 12 mois).

Le cash-flow libre, traditionnellement négatif au premier semestre compte tenu de la saisonnalité des Travaux, est proche de zéro cette année (- 11 millions d'euros contre - 373 millions d'euros en 2020 et - 135 millions d'euros en 2019). La bonne tenue du besoin en fonds de roulement dont la variation saisonnière est limitée à 393 millions d'euros (518 millions d'euros en 2019) et la diminution des intérêts et impôts payés ont plus que compensé l'augmentation sensible des investissements en concessions, principalement due à la poursuite de la construction de l'autoroute A79 dans l'Allier.

Financements

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

Eiffage SA et ses filiales Travaux disposaient au 30 juin 2021 d'une liquidité de 4,9 milliards d'euros composée de 2,9 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 SA est en hausse de 0,3 milliard d'euros par rapport au 30 juin 2020.

APRR disposait, pour elle-même, d'une liquidité de 2,9 milliards d'euros au 30 juin 2021, 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 2026 pour la quasi-totalité de ce montant avec une extension possible d'une année. La liquidité d'APRR est en baisse de 0,2 milliard d'euros par rapport au 30 juin 2020.

Composition du conseil d'administration

Le conseil d'administration accueillera prochainement un deuxième administrateur représentant les salariés conformément au vote de l'assemblée générale du 22 avril 2020. Le processus de nomination de ce dernier est en cours.

Annulation d'actions auto détenues

Le conseil d'administration a décidé ce jour, sur autorisation de l'assemblée générale du 21 avril 2021 dans sa 13^e résolution à caractère extraordinaire, de procéder à l'annulation, avec effet immédiat, de 2 364 781 actions auto détenues par la société représentant environ 2,36 % du capital. A la suite de cette opération, le capital social d'Eiffage s'élève à 392 000 000 euros divisé en 98 000 000 actions de 4 euros de nominal.

Transition écologique

Eiffage a diffusé en avril 2021 son deuxième rapport climat suivant les recommandations de la TCFD (*Task Force on Climate-related Financial Disclosures*). À travers le rapport climat 2021, le Groupe mesure les impacts de chacun de ses métiers et partage leurs plans d'actions opérationnels respectifs pour contenir les dommages environnementaux incluant ceux sur la biodiversité.

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

- en s'alignant sur la trajectoire de 1,5°C selon les critères de la *Science-Based Targets initiative* (SBTi), et
- en renforçant la cohérence de son engagement en rendant cette trajectoire applicable à tous ses métiers sans exception.

Le Groupe envisage ainsi pour 2030, sur la base de ses émissions de gaz à effet de serre de l'année de référence 2019, une réduction de ses émissions internes d'au moins 40 % sur les scopes 1 et 2. Pour l'année de référence 2019, les émissions inscrites dans le scope 3 amont représentent 85 % des émissions de gaz à effet de serre des branches Travaux en France. Sur le scope 3 amont, tous métiers confondus, Eiffage confirme un engagement ambitieux de réduction d'au moins 30 % à l'horizon 2030, objectif qui ne peut être atteint qu'avec la coopération étroite des fournisseurs de biens et de services récurrents du Groupe.

En décembre 2020, Eiffage a obtenu la note A- (B précédemment) dans le classement Climate Change 2020 du CDP (*Carbon Disclosure Project*).

En juillet 2021, la stratégie carbone d'Eiffage a été complétée d'un engagement de neutralité carbone au plus tard en 2050, cet engagement est enregistré auprès de la SBTi.

Perspectives 2021

En Travaux, le carnet de commandes demeure élevé à 16,6 milliards d'euros, en légère baisse de 3 % sur un an (- 1 % sur 3 mois), liée à la consommation de carnet sur les grands projets (Grand Paris Express, autoroutes A79 en France et A3 en Allemagne, et LGV HS2 au Royaume-Uni) alors que le lot 1 du tunnel ferroviaire Lyon-Turin n'est pas encore entré en carnet pour environ 660 millions d'euros.

Ce carnet assure 13,0 mois d'activité aux branches Travaux.

Compte tenu de la visibilité que lui confère ce carnet de commandes, Eiffage anticipe désormais pour 2021 un chiffre d'affaires Travaux légèrement supérieur à son niveau de 2019.

Dans les Concessions, les limitations de déplacements qui ont fortement impacté le premier semestre ne permettront pas de retrouver le niveau d'activité de 2019, même si le trafic autoroutier estival s'est avéré dynamique.

Dans ces conditions, le résultat opérationnel courant du Groupe, affecté par les Concessions, ne retrouvera pas, dès cette année, son niveau de 2019. Il sera toutefois en augmentation sensible par rapport à 2020, tout comme le résultat net part du Groupe.

Une présentation plus détaillée des comptes du premier semestre 2021, en français et en anglais, est disponible sur le site de la société, www.eiffage.com.

Contact investisseurs

Xavier Ombredanne
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		Variation
	2019	2020	2021	2021/2020	Pcc*	2021/2019
				Réelle		Réelle
Construction	2 018	1 473	1 970	+ 33,7 %	+ 33,9 %	- 2,4 %
<i>dont immobilier</i>	445	321	466			
Infrastructures	2 998	2 548	3 167	+ 24,3 %	+ 24,5 %	+ 5,6 %
Énergie Systèmes	2 102	1 764	2 250	+ 27,6 %	+ 26,9 %	+ 7,0 %
Sous-Total Travaux	7 118	5 785	7 387	+ 27,7 %	+ 27,6 %	+ 3,8 %
Concessions (hors Ifric 12)	1 417	1 133	1 313	+ 15,9 %	+ 15,9 %	- 7,3 %
Total Groupe (hors Ifric 12)	8 535	6 918	8 700	+ 25,8 %	+ 25,7 %	+ 1,9 %
Dont :						
France	6 313	4 940	6 416	+ 29,9 %	+ 29,7 %	+ 1,6 %
International	2 222	1 978	2 284	+ 15,5 %	+ 15,8 %	+ 2,8 %
<i>Europe hors France</i>	1 843	1 621	1 885	+ 16,3 %	+ 16,2 %	+ 2,3 %
<i>Hors Europe</i>	379	357	399	+ 11,8 %	+ 13,6 %	+ 5,3 %
Chiffre d'affaires Construction (Ifric 12)*	176	110	112	n.s.		n.s.

Chiffre d'affaires par branche du 2^e trimestre

<i>en millions d'euros</i>	2 ^e trimestre			Variation	Variation
	2019	2020	2021	2021 / 2020	2021 / 2019
Construction	1 095	666	1 060	+ 59,2 %	- 3,2 %
<i>dont immobilier</i>	240	139	258		
Infrastructures	1 680	1 293	1 798	+ 39,1 %	+ 7,0 %
Énergie Systèmes	1 109	762	1 184	+ 55,4 %	+ 6,8 %
Sous-Total Travaux	3 884	2 721	4 042	+ 48,5 %	+ 4,1 %
Concessions (hors Ifric 12)	735	449	684	+ 52,3 %	- 6,9 %
Total Groupe (hors Ifric 12)	4 619	3 170	4 726	+ 49,1 %	+ 2,3 %

Annexe 2 : Résultat opérationnel courant et marges

	S1 2019		S1 2020		S1 2021		Δ 21/20	Δ 21/19
	millions d'euros	% CA	millions d'euros	% CA	millions d'euros	% CA	Variation	Variation
Construction	69	3,4 %	(31)	(2,1 %)	67	3,4 %	98	(2)
Infrastructures	(29)	(1,0 %)	(134)	(5,3 %)	(28)	(0,9 %)	106	1
Énergie Systèmes	75	3,6 %	19	1,1 %	89	4,0 %	70	14
Sous-Total Travaux	115	1,6 %	(146)	(2,5 %)	128	1,7 %	274	13
Concessions	731	51,6 %	410	36,2 %	554	42,2 %	144	(177)
Holding	(10)		(2)		(3)		(1)	7
Total Groupe	836	9,8 %	262	3,8 %	679	7,8 %	417	(157)

Annexe 3 : États financiers consolidés

<i>en millions d'euros</i>	S1 2020	2020	S1 2021
Produit des activités opérationnelles⁽¹⁾	7 136	16 659	8 932
Autres produits de l'activité	1	2	4
Achats consommés	(1 237)	(2 897)	(1 507)
Charges de personnel	(1 814)	(3 778)	(2 079)
Charges externes	(3 082)	(7 047)	(3 939)
Impôts et taxes	(190)	(461)	(202)
Dotations aux amortissements	(569)	(1 195)	(613)
Dotations aux provisions (nettes de reprises)	(20)	(110)	(31)
Variation des stocks de produits en-cours et finis	12	(13)	68
Autres produits et charges d'exploitation	25	103	46
Résultat opérationnel courant	262	1 263	679
Autres produits et charges opérationnels	(12)	(50)	(14)
		1	665
Résultat opérationnel	250	213	
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	6	12	5
Coût de l'endettement financier brut	(130)	(265)	(124)
Coût de l'endettement financier net	(124)	(253)	(119)
Autres produits et charges financiers	(11)	(29)	5
Quote-part du résultat des entreprises associées	5	13	5
Impôt sur le résultat	(35)	(330)	(141)
Résultat net	85	614	415
Part du Groupe	(8)	375	260
Intérêts minoritaires	93	239	155

(1) y compris Ifric 12

Bilan

<i>en millions d'euros</i>	30/06/2020	31/12/2020	30/06/2021
Immobilisations corporelles	1 838	1 814	1 717
Droits d'utilisation des actifs loués	935	1 012	1 053
Immeubles de placement	60	59	58
Immobilisations incorporelles du domaine concédé	11 561	11 582	11 528
Goodwill	3 398	3 408	3 423
Autres immobilisations incorporelles	254	271	290
Participations dans les sociétés mises en équivalence	163	169	166
Actifs financiers sur accords concession de services non courants	1 576	1 576	1 567
Autres actifs financiers non courants	525	575	547
Impôts différés	310	262	251
Total actif non courant	20 620	20 728	20 600
Stocks	768	803	924
Clients et autres débiteurs	4 955	5 105	5 602
Impôts courants	212	84	97
Actifs financiers sur accords de concession de services courants	62	64	65
Autres actifs courants	1 970	1 745	1 946
Autres actifs financiers	-	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 186	5 192	4 198
Total de l'actif courant	12 153	12 993	12 832
Total de l'actif	32 773	33 721	33 432

<i>en millions d'euros</i>	30/06/2020	31/12/2020	30/06/2021
Capital	398	392	401
Réserves consolidées	4 922	4 746	4 938
Cumul des autres éléments du résultat global	(240)	(212)	(196)
Résultat de l'exercice	(8)	375	260
Capitaux propres part du Groupe	5 072	5 301	5 403
Participations ne donnant pas le contrôle	1 142	1 172	1 174
Total des capitaux propres	6 214	6 473	6 577
Emprunts	11 622	12 066	11 665
Dettes de location	695	749	725
Impôts différés	1 001	949	910
Provisions non courantes	794	831	841
Autres passifs non courants	153	145	145
Total passif non courant	14 265	14 740	14 286
Fournisseurs et autres créanciers	3 639	4 086	4 166
Emprunts et dettes financières diverses	2 892	3 071	2 565
Partie à moins d'un an des emprunts non courants	900	240	432
Partie à moins d'un an des dettes de location	216	231	271
Dettes d'impôt sur le résultat	66	176	162
Provisions courantes	613	645	643
Autres passifs	3 968	4 059	4 330
Total passif courant	12 294	12 508	12 569
Total des capitaux propres et passif	32 773	33 721	33 432

Tableau des flux de trésorerie

<i>en millions d'euros</i>	S1 2020	2020	S1 2021
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	4 293	4 293	5 067

Incidence des variations de cours des devises	(2)	(3)	-
Trésorerie d'ouverture corrigée	4 291	4 290	5 067
Résultat net	85	614	416
Résultat des sociétés mises en équivalence	(5)	(13)	(5)
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	3	5	7
Dotation aux amortissements	615	1 240	613
Dotation nette aux provisions	30	107	6
Autres résultats sans effets sur la trésorerie	18	33	13
Résultat sur cessions	(4)	(28)	(22)
Autofinancement	742	1 958	1 028
Charge nette d'intérêts	119	244	118
Intérêts versés	(199)	(284)	(163)
Charge d'impôt sur le résultat	35	330	141
Impôt sur le résultat payé	(287)	(365)	(206)
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	(306)	321	(393)
Flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle	104	2 204	525
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	(227)	(450)	(183)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles du domaine concédé	(174)	(483)	(297)
Acquisitions d'immobilisations financières	(22)	(61)	(33)
Cessions et diminutions d'immobilisations	66	192	154
Investissements opérationnels nets	(357)	(802)	(359)
Acquisitions de titres de participation	(22)	(47)	(12)
Cessions de titres de participation et d'actifs correspondants à des cessions d'activité	-	1	-
Trésorerie des entités acquises/cédées	(8)	(20)	3
Investissements financiers nets	(30)	(66)	(9)
Flux net de trésorerie lié aux activités d'investissement	(387)	(868)	(368)
Dividendes versés aux actionnaires	(210)	(319)	(460)
Augmentation de capital	119	119	190
Acquisitions / cessions d'intérêts minoritaires	(232)	(231)	(1)
Rachats et reventes d'actions propres	(52)	(242)	(73)
Remboursement des dettes de location	(120)	(289)	(177)
Remboursement d'emprunts	(2 726)	(3 387)	(730)
Emission d'emprunts	3 040	3 633	69
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(181)	(716)	(1 182)
Variation des autres actifs financiers	157	157	-
Variation de trésorerie	(307)	777	(1 025)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	3 984	5 067	4 042

Annexe 4 : Carnet de commandes(*) par branche

en milliards d'euros

30/06/2020

30/06/2021

Δ 21/20

Δ 3 mois

Construction	4,8	4,9	+ 2 %	+ 2 %
Infrastructures	8,4	7,6	- 9 %	- 5 %
Énergie Systèmes	4,0	4,2	+ 5 %	+ 2 %
Total Travaux	17,1	16,6	- 3 %	- 1 %
Immobilier	0,7	0,6	- 11 %	- 5 %
Concessions	1,0	1,0	- 4 %	- 1 %

Annexe 5 : Liquidité et endettement financier net(*)

Liquidité holding & Travaux	Liquidité des Concessions
2,9 milliards d'euros de disponibilités + 2,0 milliards d'euros de ligne de crédit non utilisée = 4,9 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
2,9 milliards d'euros de disponibilités - 2,3 milliards d'euros d'endettement financier = 0,6 milliard d'euros de trésorerie nette	0,9 milliard d'euros de disponibilités chez APRR - 8,9 milliards d'euros d'endettement financier APRR et Eiffarie - 2,8 milliards d'euros d'endettement financier net des autres concessions et PPP = 10,8 milliards d'euros d'endettement financier net des Concessions

Annexe 6 : Tableaux de rapprochement aux agrégats IFRS

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 2020	S1 2021
Flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle	104	525
Investissements opérationnels nets	- 357	- 359
Remboursement des dettes de location	- 120	- 177
Cash Flow libre	- 373	- 11

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 2020	S1 2021
Trésorerie et équivalent de trésorerie	4 186	4 198
Emprunts non courants	- 11 622	- 11 665
Emprunts et dettes financières diverses courants	- 2 892	- 2 565
Partie à moins d'un an des emprunts non courants	- 900	- 432
Retraitement instruments financiers dérivés et réévaluation CNA	303	231
Dettes financières nettes	- 10 925	- 10 233

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	Dettes financières nettes 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 2021 des sociétés entrées en périmètre en 2021 ; la contribution de 2021 des sociétés entrées en périmètre en 2020, pour la période équivalente à celle de 2020 précédant leur date d'entrée ; la contribution sur 2020 des sociétés sorties du périmètre en 2021, pour la période équivalente à celle de 2021 suivant leur date de sortie ; la contribution sur 2020 des sociétés sorties du périmètre en 2020. Change constant : taux de change de 2020 appliqués aux chiffres d'affaires en devises de 2021.
Liquidité du Groupe	La liquidité du Groupe se calcule de la façon suivante : disponibilités gérées par Eiffage SA et ses filiales Travaux + ligne(s) bancaire(s) non utilisée(s) de 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
Résultats du 1 ^{er} semestre 2021 et réunion des analystes financiers	25.08.2021	25.08.2021
Information trimestrielle et chiffre d'affaires du 3 ^e trimestre 2021	03.11.2021	19.10.2021
Information trimestrielle et chiffre d'affaires du 4 ^e trimestre 2021	23.02.2022	ND
Résultats annuels 2021 et réunion des analystes financiers	23.02.2022	23.02.2022
Information trimestrielle et chiffre d'affaires du 1 ^{er} trimestre 2022	10.05.2022	19.04.2022
Assemblée générale	20.04.2022	/
Information trimestrielle et chiffre d'affaires du 2 ^e trimestre 2022		19.07.2022
Résultats du 1 ^{er} semestre 2022 et réunion des analystes financiers	31.08.2022	30.08.2022
Information trimestrielle et chiffre d'affaires du 3 ^e trimestre 2022	03.11.2022	19.10.2022

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