



COMPTES CONSOLIDES

31 DECEMBRE 2021

SOMMAIRE

| | |
|---|-----------|
| ETATS DE SYNTHESE CONSOLIDES | 4 |
| 1. BILAN CONSOLIDE | 4 |
| 2. ETATS DU RESULTAT GLOBAL | 5 |
| 3. ETAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES | 7 |
| 4. TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES | 8 |
| ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES | 9 |
| 1. INFORMATIONS RELATIVES AU GROUPE | 9 |
| 2. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES APPLIQUES | 10 |
| 2.1. Principes de préparation des états financiers | 10 |
| 2.2. Méthodes et principes de consolidation | 11 |
| 2.3. Immobilisations | 12 |
| 2.3.1 Immobilisations corporelles | 12 |
| 2.3.2 Immobilisations incorporelles du domaine concédé | 12 |
| 2.3.3 Autres immobilisations incorporelles..... | 12 |
| 2.4. Coûts d'emprunt | 13 |
| 2.5. Dépréciations des actifs | 13 |
| 2.6. Instruments financiers | 13 |
| 2.6.1 Actifs et passifs financiers..... | 13 |
| 2.6.2 Comptabilisation et évaluation | 13 |
| 2.7. Stocks | 14 |
| 2.8. Clients et autres débiteurs | 14 |
| 2.9. Indemnités de départ à la retraite | 15 |
| 2.10. Provisions | 15 |
| 2.10.1 Provisions non courantes..... | 15 |
| 2.10.2 Provisions courantes..... | 15 |
| 2.11. Contrats de locations | 15 |
| 2.12. Chiffre d'affaires et autres produits | 16 |
| 2.13. Impôts sur le résultat | 16 |
| 2.14. Dividendes | 17 |
| 2.15. Information sectorielle | 17 |
| 2.16. Options de présentation | 17 |
| 3. GESTION DU RISQUE FINANCIER | 18 |
| 4. ESTIMATIONS ET JUGEMENTS COMPTABLES SIGNIFICATIFS | 20 |
| 5. ACTIFS NON COURANTS | 20 |
| 6. PARTICIPATION DANS LES ENTREPRISES ASSOCIEES | 22 |
| 7. CLIENTS ET AUTRES DEBITEURS | 23 |
| 8. AUTRES ACTIFS COURANTS | 23 |
| 9. TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE | 23 |

| | | |
|-----|---|----|
| 10. | INFORMATIONS SUR LES ACTIFS ET LES PASSIFS FINANCIERS | 24 |
| 11. | CAPITAL | 28 |
| 12. | PROVISIONS..... | 28 |
| 13. | REGIMES A PRESTATIONS DEFINIES ET AVANTAGES A LONG TERME | 29 |
| 14. | AUTRES PASSIFS COURANTS ET NON COURANTS | 33 |
| 15. | CHIFFRE D'AFFAIRES | 34 |
| 16. | ACHATS ET CHARGES EXTERNES | 34 |
| 17. | CHARGES DE PERSONNEL..... | 34 |
| 18. | IMPOTS ET TAXES..... | 35 |
| 19. | DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS..... | 35 |
| 20. | AUTRES PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION..... | 35 |
| 21. | PRODUITS DE TRESORERIE ET D'EQUIVALENTS TRESORERIE..... | 36 |
| 22. | CHARGES FINANCIERES..... | 36 |
| 23. | IMPOTS SUR LE RESULTAT | 36 |
| 24. | RESULTAT PAR ACTION..... | 38 |
| 25. | DIVIDENDE | 38 |
| 26. | ENGAGEMENTS | 38 |
| 27. | INFORMATIONS RELATIVES AUX PARTIES LIEES..... | 39 |
| 28. | INDICATEURS DE GESTION | 40 |
| 29. | EVENEMENTS POST CLOTURE | 40 |
| 30. | HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES | 40 |

ETATS DE SYNTHESE CONSOLIDES

1. BILAN CONSOLIDE

| En millions d'euros | Notes | 31/12/2021 | 31/12/2020 (*) |
|--|-------|----------------|----------------|
| Actif non courant | | | |
| Immobilisations corporelles | 5 | 181,0 | 174,1 |
| Droit d'utilisation des actifs loués | 5 | 4,8 | 5,1 |
| Immobilisations incorporelles du domaine concédé | 5 | 6 449,7 | 6 555,0 |
| Autres immobilisations incorporelles | 5 | 81,0 | 71,3 |
| Participations dans les entreprises associées | 5 | 14,7 | 13,5 |
| Autres actifs financiers non courants | 5 | 60,6 | 45,6 |
| Autres actifs non courants | 5 | 0,0 | 0,0 |
| Impôts différés | 23 | 36,1 | 30,1 |
| Total actif non courant | | 6 828,0 | 6 894,6 |
| Actif courant | | | |
| Stocks | | 7,6 | 7,6 |
| Clients et autres débiteurs | 7 | 169,2 | 141,4 |
| Impôts courants | | 0,0 | 0,1 |
| Autres actifs courants | 8 | 243,8 | 223,5 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 9 | 1 228,5 | 1 120,4 |
| Total actif courant | | 1 649,2 | 1 493,0 |
| TOTAL DE L'ACTIF | | 8 477,2 | 8 387,6 |

| En millions d'euros | Notes | 31/12/2021 | 31/12/2020 (*) |
|--|-------|----------------|----------------|
| Capitaux propres | | | |
| Capital | 11 | 33,9 | 33,9 |
| Réserves consolidées | | (1 333,2) | (1 301,2) |
| Résultat de l'exercice | | 932,8 | 628,0 |
| Capitaux propres part du Groupe | | (366,6) | (639,3) |
| Participations ne donnant pas le contrôle | | 0,3 | 0,2 |
| Total des capitaux propres | | (366,2) | (639,1) |
| Passif non courant | | | |
| Emprunts non courants | 10 | 7 198,6 | 7 074,4 |
| Dettes de location | 10 | 2,3 | 2,6 |
| Impôts différés | 23 | 0,0 | 0,0 |
| Provisions non courantes | 12 | 319,5 | 312,3 |
| Autres passifs non courants | 14 | 56,0 | 59,0 |
| Total passif non courant | | 7 576,4 | 7 448,4 |
| Passif courant | | | |
| Fournisseurs et autres créanciers | | 160,1 | 167,8 |
| Emprunts courants et dettes financières diverses | 10 | 588,9 | 1 006,9 |
| Partie à moins d'un an des emprunts non courants | 10 | 100,0 | 54,7 |
| Partie à moins d'un an des dettes de location | 10 | 2,7 | 2,6 |
| Dettes d'impôt sur le résultat | 10 | 43,5 | 41,6 |
| Provisions courantes | 12 | 51,0 | 45,6 |
| Autres passifs | 14 | 320,8 | 259,0 |
| Total passif courant | | 1 267,0 | 1 578,3 |
| TOTAL DU PASSIF ET DES CAPITAUX PROPRES | | 8 477,2 | 8 387,6 |

(*) Chiffres retraités conformément au changement de méthode décrit en note 13.

2. ETATS DU RESULTAT GLOBAL

Compte de résultat

| En millions d'euros | Notes | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|---|-------|------------|------------|
| Chiffre d'affaires dont : | 15 | 2 872,0 | 2 514,8 |
| - chiffre d'affaires lié à l'exploitation de l'infrastructure | | 2 569,2 | 2 169,2 |
| - chiffre d'affaires pour la construction des infrastructures en concession | | 302,8 | 345,6 |
| Achats et charges externes | 16 | (458,0) | (460,0) |
| Charges de personnel | 17 | (213,6) | (199,6) |
| Impôts et taxes | 18 | (315,7) | (309,0) |
| Dotations aux amortissements | 19 | (473,2) | (454,0) |
| Dotations aux provisions (nettes des reprises) | | (48,9) | (56,9) |
| Autres produits et charges d'exploitation | 20 | 8,1 | 3,3 |
| Résultat opérationnel courant | | 1 370,6 | 1 038,6 |
| Autres produits et charges opérationnels | | - | - |
| Résultat opérationnel | | 1 370,6 | 1 038,6 |
| Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie | 21 | 5,4 | 4,6 |
| Coût de l'endettement financier brut | 22 | (99,9) | (103,1) |
| Coût de l'endettement financier net | | (94,4) | (98,5) |
| Autres produits et charges financiers | 22 | (10,4) | (1,8) |
| Quote-part du résultat des entreprises associées | | (2,6) | 0,1 |
| Impôt sur le résultat | 23 | (330,1) | (310,1) |
| Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession | | 933,2 | 628,3 |
| Résultat net de la période | | 933,2 | 628,3 |
| - dont part du Groupe | | 932,8 | 628,0 |
| - dont participations ne donnant pas le contrôle | | 0,4 | 0,3 |
| Résultat revenant aux actionnaires de la société, en euros, par action : | | | |
| - résultat de base par action (part du Groupe) | 24 | 8,25 | 5,56 |
| - résultat dilué par action (part du Groupe) | 24 | 8,25 | 5,56 |

Autres éléments du résultat global

| En millions d'euros | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|---|------------|------------|
| Résultat net de la période | 933,2 | 628,3 |
| Eléments non recyclables en résultat net | | |
| Gains et pertes actuariels sur avantages au personnel | 1,4 | 0,2 |
| Impôt sur éléments non recyclables | (0,4) | (0,1) |
| QP des gains et pertes sur éléments non recyclables des entreprises associées | 0,0 | 0,0 |
| Eléments recyclables en résultat net | | |
| Ecart de conversion | 0,0 | 0,0 |
| Réévaluation des instruments dérivés de couverture | 0,0 | 0,0 |
| Impôt sur éléments recyclables | 0,0 | 0,0 |
| QP des gains et pertes sur éléments recyclables des entreprises associées | 3,8 | 0,0 |
| Total des produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres | 4,9 | 0,1 |
| Résultat global total de la période | 938,1 | 628,4 |
| - part du groupe | 937,7 | 628,1 |
| - participations ne donnant pas le contrôle | 0,4 | 0,3 |

3. ETAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

Etat de variations de capitaux propres pour l'exercice 2021

| En millions d'Euros | Capital | Primes | Réserves | Instruments financiers | Autres (**) | Total part du Groupe | Participations ne donnant pas le contrôle | Total des capitaux propres |
|---|---------|--------|----------|------------------------|-------------|----------------------|---|----------------------------|
| Capitaux propres au 01/01/2021 | 33,9 | 0,3 | (626,8) | (22,0) | (24,7) | (639,3) | 0,2 | (639,1) |
| Paiements en actions | | | 1,6 | | (7,5) | (5,9) | (0,0) | (5,9) |
| Dividendes | | | (659,0) | | | (659,0) | (0,3) | (659,3) |
| Résultat net de la période | | | 932,8 | | | 932,8 | 0,4 | 933,2 |
| Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres | | | | 3,8 | 1,1 | 4,9 | 0,0 | 4,9 |
| Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres | 0,0 | 0,0 | 275,4 | 3,8 | (6,4) | 272,8 | 0,1 | 272,8 |
| Variation de périmètre et reclassement | | | | | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Capitaux propres au 31/12/2021 | 33,9 | 0,3 | (351,5) | (18,2) | (31,2) | (366,6) | 0,3 | (366,2) |

Etat de variations de capitaux propres pour l'exercice 2020

| En millions d'Euros | Capital | Primes | Réserves (*) | Instruments financiers | Autres (**) | Total part du Groupe | Participations ne donnant pas le contrôle | Total des capitaux propres |
|---|---------|--------|--------------|------------------------|-------------|----------------------|---|----------------------------|
| Capitaux propres au 01/01/2020 | 33,9 | 0,3 | (622,3) | (22,0) | (16,2) | (626,2) | 0,3 | (625,9) |
| Paiements en actions | | | 1,9 | | (8,7) | (6,8) | (0,0) | (6,8) |
| Dividendes | | | (650,0) | | | (650,0) | (0,3) | (650,3) |
| Résultat net de la période | | | 628,0 | | | 628,0 | 0,3 | 628,3 |
| Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres | | | | | 0,1 | 0,1 | 0,0 | 0,1 |
| Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres | 0,0 | 0,0 | (20,0) | 0,0 | (8,6) | (28,6) | (0,0) | (28,6) |
| Variation de périmètre et reclassement | | | 15,5 | | 0,0 | 15,5 | | 15,5 |
| Capitaux propres au 31/12/2020 | 33,9 | 0,3 | (626,8) | (22,0) | (24,7) | (639,3) | 0,2 | (639,1) |

(*) Chiffres retraités conformément au changement de méthode décrit en note 13.

(**) Les flux de gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres constatés dans cette colonne comprennent les écarts actuariels issus de l'évaluation des engagements d'indemnités de départ en retraite (IDR).

4. TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

| En millions d'euros | Notes | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|---|-------|------------|------------|
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture | 9 | 1 120,4 | 1 639,2 |
| Résultat net | | 933,2 | 628,3 |
| Incidence nette des sociétés mises en équivalence | | 2,6 | (0,1) |
| Dotations nettes aux amortissements et provisions | 19 | 486,8 | 470,3 |
| Autres retraitements | | 2,3 | 0,2 |
| Résultat sur cessions | | (5,7) | (1,0) |
| Autofinancement | | 1 419,2 | 1 097,7 |
| Charge nette d'intérêts | | 91,6 | 96,1 |
| Intérêts versés | | (100,7) | (126,5) |
| Charge d'impôt sur le résultat | 23 | 330,1 | 310,1 |
| Impôt sur le résultat payé | | (334,6) | (342,0) |
| Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité | | 10,6 | (11,4) |
| Flux nets de trésorerie générés par l'activité opérationnelle (I) | | 1 416,2 | 1 023,9 |
| Paievements sur acquisition d'immobilisations | | (390,1) | (403,0) |
| Actifs financiers non courants | | (14,6) | (4,7) |
| Total des acquisitions d'immobilisations | | (404,6) | (407,7) |
| Cessions et diminution d'immobilisations | | 6,7 | 1,6 |
| Flux nets de trésorerie liés aux activités d'investissement (II) | | (398,0) | (406,1) |
| Dividendes versés aux actionnaires | 25 | (659,3) | (650,3) |
| Remboursement de dettes de loyer | | (3,2) | (2,9) |
| Remboursement d'emprunts | 10 | (747,6) | (1 983,4) |
| Emission d'emprunts | 10 | 500,0 | 1 500,0 |
| Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement (III) | | (910,2) | (1 136,6) |
| Variation de trésorerie (I + II + III) | | 108,1 | (518,8) |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture | 9 | 1 228,5 | 1 120,4 |

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021, les variations sur Emprunts non courants, Partie à moins d'un an des emprunts non courants et Emprunts courants et dettes financières diverses, hors Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement, se sont élevés à – 1,2 millions d'euros, provenant principalement :

- de la réduction des intérêts courus sur emprunts et dettes financières,
- de l'amortissement des frais et primes d'émissions sur emprunts,
- de l'indexation de certains emprunts.

ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

1. INFORMATIONS RELATIVES AU GROUPE

Le Groupe APRR est principalement constitué par les sociétés APRR et AREA qui exploitent des réseaux autoroutiers dont elles ont financé la construction, selon les termes de deux contrats de concession autoroutière différents qui expirent en novembre 2035 pour APRR et septembre 2036 pour AREA. Des contrats de plan et ou des plans d'investissement autoroutiers définissent en outre les programmes d'investissements liés à ces deux concessions et les lois tarifaires correspondantes pour la période couverte par ces contrats.

Au total, le réseau couvre 2 318 kilomètres d'autoroutes, dont toutes sont en service.

Les conventions de concessions autoroutières et les cahiers des charges annexés constituent les instruments principaux définissant les relations entre l'Etat, la société APRR et la société AREA : ils réglementent notamment la construction et l'exploitation des autoroutes, les dispositions financières applicables, la durée des concessions et les modalités de reprise des installations en fin de concession.

Parmi les principales dispositions susceptibles d'influencer les perspectives de l'exploitation figurent notamment :

- l'obligation de maintenir en bon état d'entretien l'ensemble des ouvrages et de tout mettre en œuvre pour maintenir la continuité de la circulation dans de bonnes conditions ;
- les dispositions fixant le taux des péages et les règles d'évolution ;
- les clauses prévoyant les dispositions applicables en cas d'évolution des réglementations techniques ou des règles fiscales applicables propres aux sociétés d'autoroutes. Si une telle évolution était susceptible de compromettre gravement l'équilibre des concessions, l'Etat et la société concessionnaire arrêteraient d'un commun accord les compensations à envisager.
- les dispositions susceptibles de garantir la remise en bon état des ouvrages de la concession à la date d'expiration, et notamment la conclusion, 7 ans avant la fin de la concession, d'un programme d'entretien et de renouvellement pour les cinq dernières années ;
- les conditions du retour des actifs à l'Etat en fin de concession et les restrictions grevant les actifs : les biens de retour reviendront à l'Etat sans donner lieu à une contrepartie financière et ils ne pourront être vendus ou grevés de sûreté ou de servitude ;
- la faculté de l'Etat de résilier les contrats de concession par anticipation et de racheter les contrats de concession : en vertu des règles de droit public, l'Etat dispose d'une faculté de résiliation unilatérale des concessions pour motif d'intérêt général et sous le contrôle du juge ; en outre, la convention prévoit un droit de rachat par l'Etat à compter du 1^{er} janvier 2012 pour motif d'intérêt général.

La concession relative au Tunnel Maurice Lemaire (TML) est depuis le 31 janvier 2016 intégrée dans le contrat de concession d'APRR, dont la durée a été prolongée jusqu'au 30 novembre 2035.

La société mère APRR est une société anonyme, enregistrée en France, et a son siège social au 36, rue du Docteur Schmitt, 21850 Saint-Apollinaire.

Elle est contrôlée par le Groupe Eiffage au travers de sa filiale Eiffarie, détenue au 31 décembre à 100 % conjointement par le groupe Eiffage et MAF (une société détenue principalement par des fonds d'investissement dans les infrastructures).

Les comptes consolidés 2021 ont été arrêtés lors du Conseil d'Administration du 22 février 2022 et seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale des actionnaires du 29 juin 2022.

Faits significatifs 2021 :

La pandémie liée à la Covid-19, au travers des mesures de confinement et des restrictions de circulation qu'elle a engendrées, a continué d'avoir un impact significatif sur les trafics de la société, tout particulièrement au cours du premier semestre de l'année, mais dans une proportion bien moindre qu'en 2020.

Le trafic et le chiffre d'affaires restent donc sensiblement inférieurs à ceux de l'année 2019, mais progressent fortement par rapport à 2020.

La progression du trafic et du chiffre d'affaires lié à l'exploitation de l'infrastructure s'accompagne d'une hausse concomitante de certaines charges opérationnelles présentant, intégralement ou partiellement, un caractère variable, telles que les impôts et taxes et certains éléments des charges de personnel (intéressement et participation).

La Taxe d'Aménagement du Territoire, qui avait été significativement impactée par la baisse des trafics des réseaux autoroutiers exploités, progresse donc fortement par rapport à l'année 2020. Cette évolution a toutefois été compensée en partie par celle de la Contribution Economique et Territoriale (« CET »), du fait de la baisse des taux applicables à compter du 1er janvier 2021 pour la détermination de la composante CVAE et du plafonnement en fonction de la valeur ajoutée.

2. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES APPLIQUES

2.1. Principes de préparation des états financiers

Les états financiers consolidés établis par le Groupe APRR au 31 décembre 2021 ont été préparés en conformité avec les normes comptables internationales (normes IFRS) telles qu'adoptées par l'Union Européenne au 31 décembre 2021.

Ces comptes sont publiés en millions d'euros.

Les actifs et les passifs sont généralement comptabilisés au bilan à leur coût historique, éventuellement amorti, sous réserve des cas particuliers suivants :

- les équivalents de trésorerie, les placements financiers et les instruments dérivés figurent au bilan à leur juste valeur ;
- les provisions pour risques et charges reflètent la valeur actualisée des paiements estimés ;
- les provisions pour avantages sociaux à prestations définies sont évaluées selon les indications fournies en note 2.9 et en note 13.

Les normes adoptées par l'Union européenne en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2021 sont appliquées dans ces états financiers.

Les normes et leurs amendements applicables, de façon obligatoire, à compter du 1er janvier 2021 sont sans impact significatif sur les comptes consolidés du groupe APRR au 31 décembre 2021. Elles concernent principalement :

- Amendements à IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4, IFRS 16 – Réforme des taux de référence (Phase 2) ;
- Amendements à IFRS 4 – prolongation de l'exemption temporaire à l'application d'IFRS 9 ;
- Amendement à IFRS 16 – Allègements de loyer liés à la COVID-19 au-delà du 30 juin 2021.

La décision du comité d'interprétation des normes IFRS (« IFRS IC ») relative à l'attribution des avantages postérieurs à l'emploi aux périodes de service, dans le cadre de l'application d'IAS 19, est appliquée pour la première fois au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2021.

La première application de cette décision d'IFRS IC a généré des incidences concernant les engagements d'indemnités de fin de carrière des entités APRR et AREA, eu égard à leurs caractéristiques et modalités conventionnelles :

- Les droits sont payables à la date de départ en retraite du salarié, sous réserve qu'il soit présent dans l'entreprise à cette date,
- Les droits dépendent de l'ancienneté du salarié à la date de départ en retraite,
- Les droits sont plafonnés après un certain nombre d'années d'ancienneté avant l'âge de départ en retraite.

Jusqu'alors, le coût estimé de l'engagement était réparti de manière linéaire sur l'ensemble de la carrière du salarié, à partir de la date d'embauche. L'application de la décision d'IFRS IC conduit à répartir désormais le coût estimé de l'engagement uniquement sur la période précédant l'âge de départ à la retraite permettant d'atteindre le plafond des droits à indemnité.

La première application de cette décision d'IFRS IC, se traduisant par une baisse des engagements d'indemnités de fin de carrière comptabilisés telle que décrite en note 13, a été traitée comme un changement de méthode comptable.

Par ailleurs, APRR n'a pas appliqué par anticipation les nouvelles normes et interprétations dont l'application n'est pas obligatoire au 1^{er} janvier 2021.

2.2. Méthodes et principes de consolidation

Conformément à la norme IFRS 10, les entités contrôlées directement ou indirectement par APRR sont consolidées par intégration globale.

La notion de contrôle est établie si les éléments suivants sont réunis :

- APRR dispose de droits substantifs lui permettant de diriger les politiques financières et opérationnelles de l'entité,
- APRR est exposé aux rendements variables de l'entité, et
- APRR peut utiliser son pouvoir pour influencer le niveau de ses rendements variables.

Conformément à la norme IAS 28 R, les entités sur lesquelles APRR exerce une influence notable ou a des droits sur l'actif net dans le cadre d'un contrôle conjoint sont consolidées par mise en équivalence. C'est le cas des sociétés ADELAC et AXXES.

Conformément à la norme IFRS 11 « Partenariat », les entités sous contrôle conjoint pour lesquelles les parties ont des droits directs sur les actifs et des obligations directes au titre des passifs font parties de la catégorie des activités conjointes. A ce titre, elles sont consolidées à hauteur des intérêts détenus dans leurs actifs, passifs, charges et produits. Les partenariats de ce type, dont l'ampleur n'est pas significative pour le groupe APRR, sont organisés sous forme de sociétés en participation.

Le périmètre de consolidation d'APRR comprend :

- la société-mère (APRR),
- la filiale AREA Participation détenue à 100,00 % (société en intégration globale),
- la filiale AREA détenue à 99,84% (société en intégration globale), détenue par l'intermédiaire de l'entité AREA Participation,
- l'entreprise associée ADELAC (société mise en équivalence) détenue à 49,90 % par APRR,
- l'entreprise associée AXXES (société mise en équivalence) détenue à 34,01 % par le groupe APRR (dont 6,42 % détenue par AREA),
- 3 partenariats individuellement et globalement non significatifs pour lesquels le groupe APRR exerce un contrôle conjoint, dans le cadre de l'exploitation des installations commerciales de certaines aires de services des réseaux autoroutiers exploités. Trois sociétés en participation correspondantes ont été créées, et la quote-part revenant au groupe APRR au titre de ces partenariats s'élève à respectivement 57 %, 65 %, et 65 %.

APRR a son siège social au 36, rue du docteur Schmitt, 21850 SAINT-APOLLINAIRE
 AREA et AREA Participation ont leur siège social au 250, avenue Jean Monnet, 69671 BRON
 ADELAC a son siège social à La Ravoire, 74370 EPAGNY METZ-TESSY
 AXXES a son siège social au 15 rue des cuirassiers, 69003 LYON

Les filiales et participations non consolidées sont les suivantes.

| Liste des filiales et participations | Siège social | Quote part capital | Justification de non consolidation |
|--------------------------------------|--|--------------------|---|
| - Apollinaire participation 2 | 260 avenue Jean Monnet 69500 Bron | 100,00% | résultat non significatif à l'échelle du groupe |
| - SIRA | 36 rue du docteur Schmitt 21850 Saint-Apollinaire | 100,00% | résultat non significatif à l'échelle du groupe |
| - CERA | 58 Crs Becquart Castelbon 38500 Voiron | 100,00% | résultat non significatif à l'échelle du groupe |
| - DEVTEL | 36 rue du docteur Schmitt 21850 Saint-Apollinaire | 100,00% | résultat non significatif à l'échelle du groupe |
| - Data New Road | 76 Bd du 11 Novembre 1918 69100 Villeurbanne | 100,00% | résultat non significatif à l'échelle du groupe |
| - Kiwhi Pass Solutions | 36 rue du docteur Schmitt 21850 Saint-Apollinaire | 100,00% | résultat non significatif à l'échelle du groupe |
| - Infrasm.AI | 36 rue du docteur Schmitt 21850 Saint-Apollinaire | 65,00% | résultat non significatif à l'échelle du groupe |
| - PARK + | 36 rue du docteur Schmitt 21850 Saint-Apollinaire | 60,00% | résultat non significatif à l'échelle du groupe |
| - DTIX infrastructure | 24 rue de la redoute 21850 Saint-Apollinaire | 49,99% | résultat non significatif à l'échelle du groupe |
| - Centaure Ile de France | Autoroute A5 B 77550 Réau | 49,00% | résultat non significatif à l'échelle du groupe |
| - Centaure Grand Est | 23 Rte de Saint-Philibert, 21220 Gevrey-Chambertin | 35,55% | résultat non significatif à l'échelle du groupe |
| - Autoroutes Trafic | 59 boulevard Exelmans 75016 Paris | 24,00% | résultat non significatif à l'échelle du groupe |
| - ALTECH | 46 chemin de la bruyère 69570 Dardilly | 14,50% | résultat non significatif à l'échelle du groupe |
| - ALIAE | vc 4 La Folie 03400 Toulon sur Allier | 0,10% | résultat non significatif à l'échelle du groupe |

2.3. Immobilisations

Les immobilisations sont réparties en trois catégories :

- Immobilisations corporelles,
- Immobilisations incorporelles du domaine concédé
- Autres immobilisations incorporelles

2.3.1 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont des immobilisations « renouvelables » qui ont une durée de vie inférieure à celle de la concession (matériels de péage, de signalisation, de télétransmission, de vidéo surveillance, informatique, de transport et outillages). Ces immobilisations figurent au bilan pour leur coût historique d'acquisition, net des amortissements constatés.

Elles font l'objet d'un amortissement calculé selon le mode linéaire, sur leur durée d'utilisation estimée entre trois et dix ans.

2.3.2 Immobilisations incorporelles du domaine concédé

Depuis l'application de l'interprétation IFRIC 12 en 2009, les immobilisations incorporelles du domaine concédé correspondent au droit du concessionnaire de facturer les usagers des réseaux autoroutiers concédés, obtenu en contrepartie de la construction des ouvrages.

Ce droit du concessionnaire a été évalué par référence à la juste valeur des prestations de construction des ouvrages, à laquelle ont été ajoutés les frais financiers comptabilisés pendant la période de construction, sous déduction des rémunérations reçues en espèces (subventions reçues du concédant).

Il est amorti sur la durée du contrat selon le mode linéaire, pour refléter le rythme de consommation des avantages économiques procurés par le contrat, à compter de la date de mise en service de l'actif.

2.3.3 Autres immobilisations incorporelles

Les autres immobilisations incorporelles correspondent essentiellement à des logiciels amortis linéairement sur leur durée d'utilisation estimée entre 3 et 5 ans.

2.4. Coûts d'emprunt

Les coûts d'emprunt supportés pendant la période de construction des ouvrages en concession sont incorporés dans le coût de cet actif. Dans le cas du Groupe, les actifs éligibles sont les immobilisations incorporelles du domaine concédé dont la construction s'étale sur une période de plus de douze mois.

Pour les opérations éligibles :

- la capitalisation des frais financiers est effectuée sur la base de l'encours moyen mensuel des immobilisations ou travaux en-cours ayant fait l'objet d'un paiement au cours de l'année ;
- à cet encours moyen mensuel décaissé est affecté le taux d'intérêt effectif spécifique de l'emprunt, dans le cas où l'opération a fait l'objet d'un emprunt spécifique, ou la moyenne pondérée des taux d'intérêts effectifs des autres emprunts, pour les opérations n'ayant pas fait l'objet d'un emprunt spécifique.

2.5. Dépréciations des actifs

Les conditions juridiques des contrats de concession existants et les dispositions financières qui les régissent conduisent à distinguer deux Unités Génératrices de Trésorerie (UGT), l'une relative à la concession de la société APRR et l'autre à la concession de la société AREA.

Un test de dépréciation est constaté en cas d'indice de perte de valeur. Lorsqu'il existe un indice de perte de valeur, la valeur nette comptable de l'actif immobilisé est comparée à sa valeur recouvrable, celle-ci étant définie comme la plus élevée entre la juste valeur diminuée des coûts de la vente et la valeur d'utilité. La valeur d'utilité est déterminée par actualisation des flux de trésorerie futurs attendus de l'UGT en tenant compte le cas échéant de la valeur résiduelle, actualisée en utilisant un taux d'actualisation approprié à la nature de l'UGT.

2.6. Instruments financiers

2.6.1 Actifs et passifs financiers

Les actifs financiers comprennent, selon le modèle économique et les caractéristiques des flux de trésorerie liés :

- des actifs financiers dont l'objectif du modèle économique est à la fois de les détenir pour encaisser des flux de trésorerie contractuels et de les vendre (titres de participation non consolidés qualifiés d'actifs représentatifs d'instruments de capitaux propres) ;
- des actifs financiers détenus jusqu'à leur échéance afin d'encaisser des flux de trésorerie contractuels (prêts et créances d'exploitation) ;
- des autres actifs financiers détenus dans le cadre d'aucun des deux modèles économiques ci-dessus (dont la trésorerie et les équivalents de trésorerie).

2.6.2 Comptabilisation et évaluation

- a) Les actifs financiers détenus jusqu'à leur échéance sont des titres à revenus déterminables et échéances fixées. Après leur comptabilisation initiale à leur juste valeur, ils sont évalués et comptabilisés au coût amorti selon la méthode du Taux d'Intérêt Effectif (TIE) diminué du montant d'éventuelles pertes de valeur.
- b) Les titres de participation non consolidés qualifiés d'actifs représentatifs d'instruments de capitaux propres sont évalués à la juste valeur par capitaux propres, par le biais des autres éléments du résultat global non recyclables.
- c) Les actifs financiers détenus jusqu'à leur échéance afin d'encaisser des flux de trésorerie contractuels (prêts et créances d'exploitation) sont évalués au coût amorti.

Les autres actifs financiers détenus dans le cadre d'aucun des deux modèles économiques évoqués ci-dessus (dont la trésorerie et les équivalents de trésorerie) sont évalués à la juste valeur par résultat. Les gains et pertes de ces actifs, correspondant aux intérêts, dividendes, variation de juste valeur et plus ou moins-values de cession, sont traités en coût de l'endettement financier ou en autres produits et charges financiers selon la nature des actifs concernés.

- d) La trésorerie et les équivalents de trésorerie, évalués à la juste valeur par compte de résultat, comprennent tous les soldes en espèces, les dépôts à court terme à leur date d'entrée dans le bilan, les OPCVM à très brève échéance et ne présentant pas de risques significatifs de perte de valeur.

Les facilités bancaires remboursables à vue font partie intégrante de la gestion de trésorerie du Groupe et elles constituent une composante de la trésorerie pour les besoins du tableau de flux de trésorerie.

- e) Les emprunts et autres passifs financiers sont évalués initialement à la juste valeur minorée des frais de transaction, puis au coût amorti selon la méthode du Taux d'Intérêt Effectif (TIE).
- f) Les instruments financiers dérivés, détenus par le Groupe afin de couvrir son exposition aux risques de variation des taux d'intérêts de certains de ses emprunts à taux variables, sont comptabilisés initialement à la juste valeur. Les coûts de transaction attribuables sont comptabilisés en résultat lorsqu'ils sont encourus. Les variations ultérieures de juste valeur, obtenues auprès des établissements financiers émetteurs, sont comptabilisées directement en capitaux propres pour la part efficace des instruments dérivés qualifiés de couverture de flux de trésorerie.

Les instruments dérivés, contractés afin de couvrir les risques de variations de juste valeur liées au risque de taux de certains des emprunts à taux fixe, sont comptabilisés initialement à la juste valeur. Les variations ultérieures de juste valeur, obtenues auprès des établissements financiers émetteurs, sont comptabilisées en résultat, et les emprunts couverts sont réévalués au titre du risque de taux en contrepartie du résultat.

Les variations de juste valeur de la part inefficace sont comptabilisées en résultat. Les instruments non qualifiés en comptabilité de couverture sont initialement et ultérieurement évalués à la juste valeur et sont comptabilisés en résultat en « Autres produits et charges financiers ».

Le gain ou la perte se rapportant à la partie efficace de couverture est comptabilisé en coût de l'endettement financier au cours des périodes durant lesquelles l'élément couvert affecte le résultat.

La valorisation liée au risque de crédit des instruments dérivés est calculée à partir des probabilités de défaut historiques issues des calculs d'une agence de notation de premier plan, auxquelles sont appliquées un taux de recouvrement.

2.7. Stocks

Les stocks sont évalués selon la méthode du coût moyen pondéré. Ils font l'objet d'une dépréciation lorsque leur valeur nette de réalisation est inférieure au coût d'acquisition.

2.8. Clients et autres débiteurs

Les créances clients et autres débiteurs ont des échéances inférieures à six mois. Elles sont valorisées à leur valeur nominale. Celles qui présentent des incertitudes quant à leur recouvrement font l'objet d'une dépréciation.

Le groupe a opté pour la mesure de simplification offerte par IFRS 9 pour les créances ne constituant pas des opérations de financement, consistant à ne considérer qu'un seul risque de perte de crédit à maturité estimé sur un horizon de 12 mois.

2.9. Indemnités de départ à la retraite

Les avantages aux personnels à prestations définies sont constitués des Indemnités de Fin de Carrière. La méthode actuarielle retenue pour l'évaluation est la méthode des unités de crédit projetées.

Les actifs dédiés à la couverture des engagements sont retenus à la juste valeur et sont déduits de la dette actuarielle pour la présentation du bilan.

Les écarts actuariels résultent des effets des changements d'hypothèses actuarielles et des ajustements liés à l'expérience (différences entre les hypothèses actuarielles retenues et la réalité constatée). Les gains et pertes actuariels sont désormais comptabilisés directement en autres éléments du résultat global.

Le coût des services passés correspond aux avantages octroyés soit lorsque la société adopte un nouveau régime à prestations définies, soit lorsqu'elle modifie le niveau des prestations d'un régime existant. Le coût des services passés est désormais immédiatement comptabilisé en résultat.

2.10. Provisions

2.10.1 Provisions non courantes

Les provisions non courantes comprennent, d'une part, les provisions pour retraite et médailles du travail (cf. 2.9 ci-avant) et, d'autre part, les provisions pour maintien en état des infrastructures.

En effet, les obligations contractuelles de maintien en état des ouvrages concédés donnent lieu à la constatation de provisions. Elles ont été constituées principalement pour couvrir les dépenses de grosses réparations des chaussées. Elles sont calculées sur la base d'un programme pluriannuel de dépenses révisé chaque année. Ces dépenses sont réévaluées sur la base d'indices appropriés (principalement l'indice TP09).

Par ailleurs, des provisions sont également constituées dès lors que des pathologies avérées sont constatées sur des ouvrages identifiés.

Ces provisions sont comptabilisées pour leurs montants actualisés. Le coût d'actualisation des provisions est comptabilisé en autres charges financières.

La part à moins d'un an de ces provisions a été classée en « Provisions courantes ».

2.10.2 Provisions courantes

Elles sont essentiellement constituées :

- de la part à moins d'un an des provisions pour maintien en l'état des infrastructures,
- de la part à moins d'un an des provisions retraites et médailles du travail,
- des autres provisions pour risques et charges, les provisions pour litiges avec le personnel et les provisions pour litiges liés à l'activité (litiges clients, sous-traitants, fournisseurs).

2.11. Contrats de locations

Les contrats de location du groupe APRR portent essentiellement sur du matériel de transport, des biens immobiliers et des équipements. Le groupe APRR applique les dispositions de la norme IFRS 16 à l'ensemble de ses contrats de location portant sur des actifs dont la valeur à neuf est supérieure à 5.000 euros et/ou dont la durée de location est supérieure à 12 mois. Les durées de location retenues comprennent les durées fermes des contrats et les périodes de renouvellement prévues. Les taux d'actualisation utilisés correspondent au taux marginal d'endettement d'APRR.

Les actifs détenus en vertu de contrats de location sont amortis sur leur durée d'utilisation.

Les biens construits par le groupe et faisant l'objet de contrats de location simple (location de fibres optiques auprès des opérateurs de télécommunication, utilisation des aménagements réalisés par le Groupe sur les aires d'autoroutes par des exploitants d'installations commerciales) figurent à l'actif du Groupe et sont comptabilisés selon la même méthode que les autres immobilisations corporelles. La part certaine des produits relatifs à ces contrats est comptabilisée en résultat sur la durée du contrat selon la méthode linéaire ; les loyers conditionnels ne sont comptabilisés en produits que lorsqu'ils sont acquis.

2.12. Chiffre d'affaires et autres produits

Selon les dispositions de l'interprétation IFRIC 12 "Accords de concession de services", le groupe APRR en tant que concessionnaire est amené à exercer une double activité :

- une activité de constructeur au titre des obligations de construction et de financement d'infrastructures qu'il remet au concédant en fin de concession ;
- une activité d'exploitation et de maintenance des ouvrages concédés.

L'analyse des dispositions contractuelles des concessions n'a pas conduit à identifier une obligation de performance distincte relative aux travaux de maintenance et de renouvellement des infrastructures. Ces travaux continuent donc de faire l'objet d'une provision spécifique, évaluée et comptabilisée conformément aux dispositions d'IAS 37.

Le chiffre d'affaires lié à l'exploitation de l'infrastructure provient essentiellement de l'activité péages, et est comptabilisé au fur et à mesure de la réalisation des prestations correspondantes.

Les produits des activités annexes concernent essentiellement des revenus relatifs aux installations commerciales sur aires de services et des redevances de contrats de location d'installations techniques.

Conformément à l'interprétation IFRIC 12, le Groupe comptabilise en « chiffre d'affaires pour la construction des infrastructures en concession » les produits (et les charges en « achats et charges externes ») relatifs aux services de construction concédés conformément à la norme IFRS 15 (reconnaissance du chiffre d'affaires au fur et à mesure de l'avancement).

2.13. Impôts sur le résultat

Les impôts comprennent les impôts courants et les impôts différés.

Le Groupe calcule ses impôts sur le résultat conformément à la législation fiscale en vigueur en France.

Sauf exception, les impôts différés sont comptabilisés au titre des différences temporelles existant entre la valeur au bilan des actifs et des passifs et leur valeur fiscale. Ils sont évalués sur la base des taux d'impôt qui seront en vigueur au moment du dénouement des différences temporelles, dans la mesure où ces taux sont votés à la clôture de l'exercice.

Les impôts différés actifs ne sont reconnus que dans la mesure où la réalisation d'un bénéfice imposable futur, qui permettra d'imputer les différences temporelles, est probable.

Les actifs et passifs d'impôts différés, quelle que soit leur échéance, sont compensés puisqu'ils concernent le même groupe fiscal et se rapportent à des opérations intervenues depuis l'option pour ce régime fiscal.

Depuis le 1er janvier 2011, le groupe APRR fait partie du groupe d'intégration fiscale dont la société mère est Financière Eiffarie et qui comprend les sociétés Eiffarie, APRR, AREA Participation, AREA, SIRA et Apollinaire Participation 2. La convention signée entre les sociétés intégrées a été établie selon la méthode de la neutralité fiscale pour les différentes sociétés du groupe.

2.14. Dividendes

Les distributions de dividendes aux actionnaires de la société sont comptabilisées en tant que dette dans les états financiers du Groupe au cours de la période durant laquelle les dividendes sont approuvés par les actionnaires de la société.

2.15. Information sectorielle

Le Groupe a une seule activité constituée par l'exploitation de réseaux autoroutiers dans le cadre de contrats de concession venant à échéance respectivement au 30 novembre 2035 et au 30 septembre 2036, pour les deux sociétés principales consolidées par intégration globale. Ces réseaux sont situés uniquement en France et comprennent les aires de services. L'ensemble des indicateurs clés et performances du Groupe sont analysés par la direction au niveau consolidé. Par ailleurs, l'activité « Péages » représentant 96 % du chiffre d'affaires hors prestations de construction, les activités annexes sont non significatives au regard des performances du Groupe. Il en résulte qu'aucune information par secteur d'activité ou par zone géographique n'est fournie dans les comptes consolidés.

2.16. Options de présentation

Les actifs et passifs sont classés sous la présentation courant / non courant.

Dans le compte de résultat les charges d'exploitation sont présentées par nature.

Les agrégats "Résultat opérationnel courant", "Résultat opérationnel", "Coût de l'endettement financier brut" et "Coût de l'endettement financier net" figurant dans l'état du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres sont présentés conformément aux critères de la recommandation n° 2013-03 du 7 novembre 2013.

Le « coût de l'endettement financier net » est égal à l'ensemble des charges financières liées à l'endettement diminué des produits financiers issus des placements de trésorerie.

3. GESTION DU RISQUE FINANCIER

Risque de change

Le groupe APRR opère principalement dans les pays de la zone euro et principalement en France. Il supporte un risque de change limité sur les transactions qu'il effectue.

Le financement externe du Groupe est libellé exclusivement en euros.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité est maîtrisé via la régularité des flux d'encaissement de trésorerie et de remboursement de la dette.

Une ligne de crédit revolving, d'une durée de 5 ans et prolongeable de 2 fois 1 année, et d'un montant de 2 000,0 millions d'euros, a été mise en place en février 2020.

Sur cette ligne de crédit revolving, aucun tirage ou remboursement n'a été effectué au cours de l'année 2021.

50 M€ d'émission obligataire indexée sur l'inflation ont été remboursés sur l'exercice, ainsi que 275 M€ d'emprunt BEI remboursés par anticipation.

Une émission obligataire de 500 M€ a été réalisée en au cours de l'exercice, au mois de novembre, à taux fixe, et d'échéance juin 2028.

Dans ces conditions, l'enveloppe résiduelle disponible au 31 décembre 2021 dans le cadre du programme EMTN en place s'élève désormais à 1,8 milliards d'euros compte tenu des émissions intervenues depuis la mise en place.

Le Groupe s'est engagé vis-à-vis de la CNA et de ses autres prêteurs à respecter les deux ratios suivants :

- le ratio dette nette / Ebitda doit rester inférieur à 7,0
- le ratio Ebitda / charges financières nettes doit rester supérieur à 2,2

Au 31 décembre 2021, la valeur de ces deux ratios est respectivement de 3,5 et 17,2.

Le non-respect de l'un de ces ratios serait considéré comme un cas de défaut avec pour conséquence l'exigibilité anticipée de l'ensemble de la dette d'APRR.

La dette à long terme du Groupe est notée A- par Standard & Poors et Fitch, avec perspective stable.

Une dégradation de ces notations entraînerait un renchérissement des marges et taux applicables aux dettes bancaires et obligations émises dans le cadre du programme EMTN.

L'échéancier des passifs financiers est détaillé dans la note 10.

Risque de taux

Au 31 décembre 2021, 99 % de la dette financière brute du Groupe est à taux fixe, 1 % à taux fixe sur un nominal indexé sur l'inflation, et 0 % à taux variable.

Le Groupe n'encourt pas sur sa dette actuelle de risque significatif sur ses charges d'intérêt lié à une hausse de taux.

Une analyse de sensibilité a été effectuée :

- sur la base de la dette au 31 décembre 2020 une variation de 100 points de base des taux variables (Euribor) aurait une incidence de 2,8 millions d'euros sur le résultat financier, soit 1,9 millions sur le résultat net.
- sur la base de la dette au 31 décembre 2021 une variation de 100 points de base des taux variables (Euribor) aurait aucune incidence sur le résultat financier et le résultat net.

Risque lié à l'inflation

L'évolution des tarifs de péages étant fixée par référence à l'évolution de l'indice annuel des prix hors tabacs, le Groupe supporte un risque lié à une évolution à la baisse de l'inflation.

Cette exposition est en partie atténuée dans la mesure où par ailleurs une fraction de l'endettement du Groupe supporte un taux d'intérêt fixe sur un nominal indexé sur l'inflation.

Cette fraction est d'environ 1 % au 31 décembre 2021 (contre 2 % au 31 décembre 2020).

Le Groupe dispose indirectement par ce biais d'une couverture partielle du risque lié à une évolution à la baisse de l'inflation: ainsi, une telle baisse entraînerait certes une réduction des hausses de tarifs de péages mais diminuerait également la charge financière supportée sur cette fraction de dette indexée sur l'inflation, réduisant du même coup l'impact globalement négatif d'une baisse de l'inflation sur les résultats du Groupe.

Risque de crédit

| (Millions d'Euros) | Année 2021 | Année 2020 |
|---|------------|------------|
| Créances en retard d'échéance compris entre 0 et 3 mois | 8,6 | 4,2 |
| Créances en retard d'échéance compris entre 3 et 6 mois | 1,7 | 1,5 |
| Créances en retard d'échéance de plus de 6 mois | 4,3 | 6,5 |
| Créances en retard d'échéance | 14,7 | 12,3 |

Les créances en retard sont réparties sur un nombre de clients très important, du fait de la nature de notre activité, et il n'est donc pas possible de porter une appréciation globale sur leur qualité financière.

Ces créances en retard font l'objet de provisions à hauteur d'environ 25 % de leur montant global.

Les placements de trésorerie et les opérations de couverture ne sont réalisés qu'avec des établissements financiers notoirement réputés.

Gestion des risques

L'activité gestion des risques permet d'identifier, d'évaluer, de traiter et de suivre les risques du groupe APRR. Les risques pris en charge sont de toute nature : risques opérationnels, financiers, stratégiques, humains, réglementaires ou de réputation.

La gestion des risques s'appuie sur un processus structuré et documenté ainsi que sur une « Politique de gestion des risques » approuvée par la Direction Générale.

La cartographie des risques du Groupe a été mise à jour en 2021.

4. ESTIMATIONS ET JUGEMENTS COMPTABLES SIGNIFICATIFS

La préparation des états financiers nécessite l'utilisation d'estimations et d'hypothèses qui pourraient avoir un impact sur les montants d'actif et de passif à la clôture ainsi que sur les éléments de résultat de la période.

Ces estimations tiennent compte de données économiques et d'hypothèses susceptibles de variations dans le temps et comportent certains aléas.

Les principales estimations comptables concernent :

- l'évaluation de la valeur recouvrable des actifs du domaine concédé,
- l'évaluation des provisions pour engagements d'indemnités de départ en retraite et relatives aux obligations de maintien en état du domaine concédé (inscrites en provisions courantes et non courantes),
- la valorisation de certains instruments financiers à la juste valeur.

5. ACTIFS NON COURANTS

Année 2021

| | Au début de l'exercice | Augmentations | Diminutions | A la fin de l'exercice |
|--|------------------------|---------------|-------------|------------------------|
| a) Valeurs brutes | | | | |
| Immobilisations corporelles | 758 | 56 | (80) | 734 |
| Droits d'utilisation | 10 | 3 | (2) | 11 |
| Immobilisations incorporelles du domaine concédé | 14 963 | 312 | (6) | 15 269 |
| Autres immobilisations incorporelles | 285 | 24 | (0) | 309 |
| Participations dans les entreprises associées | 13 | 4 | (3) | 15 |
| Titres de participation non cotés | 6 | 0 | - | 6 |
| Autres titres immobilisés | 10 | 12 | (0) | 22 |
| Prêts | 8 | 1 | (0) | 8 |
| Autres actifs financiers | 23 | 3 | (0) | 25 |
| Total autres actifs financiers | 46 | 15 | (0) | 61 |
| Total des valeurs brutes | 16 076 | 413 | (91) | 16 398 |

| | Au début de l'exercice | Augmentations | Diminutions | A la fin de l'exercice |
|---|------------------------|---------------|-------------|------------------------|
| b) Amortissements et pertes de valeur ⁽¹⁾ | | | | |
| Immobilisations corporelles | (584) | (48) | 80 | (553) |
| Droits d'utilisation | (5) | (3) | 2 | (6) |
| Immobilisations incorporelles du domaine concédé | (8 408) | (415) | 3 | (8 820) |
| Autres immobilisations incorporelles | (214) | (14) | 0 | (228) |
| Participations dans les entreprises associées | - | - | - | - |
| Titres de participation non cotés | (1) | - | 0 | (0) |
| Autres titres immobilisés | - | - | - | - |
| Prêts | - | - | - | - |
| Autres actifs financiers | - | - | - | - |
| Total autres actifs financiers | (1) | - | 0 | (0) |
| Total amortissements et pertes de valeur | (9 212) | (480) | 86 | (9 606) |
| Total actifs non courants (a-b) | 6 865 | (67) | (6) | 6 792 |

(1) Aucune perte de valeur n'a été enregistrée au titre de 2021

L'augmentation des immobilisations incorporelles du domaine concédé de l'année 2021 est notamment due aux constructions neuves (nœud de Sévenans sur l'A36, nœud de Montmarault sur l'A71) et aux travaux d'élargissements (A75 et A480).

Elle inclut 5,4 millions d'euros d'intérêts capitalisés, contre 5,9 millions d'euros en 2020.

Année 2020

| | Au début de l'exercice | Augmentations | Diminutions | A la fin de l'exercice |
|--|------------------------|---------------|-------------|------------------------|
| a) Valeurs brutes | | | | |
| Immobilisations corporelles | 747 | 58 | (47) | 758 |
| Droits d'utilisation | 13 | 3 | (6) | 10 |
| Immobilisations incorporelles du domaine concédé | 14 613 | 358 | (8) | 14 963 |
| Autres immobilisations incorporelles | 266 | 19 | (0) | 285 |
| Participations dans les entreprises associées | 13 | 0 | - | 13 |
| Titres de participation non cotés | 6 | 0 | (1) | 6 |
| Autres titres immobilisés | 8 | 2 | - | 10 |
| Prêts | 7 | 1 | (0) | 8 |
| Autres actifs financiers | 21 | 2 | - | 23 |
| Total autres actifs financiers | 42 | 6 | (1) | 46 |
| Total des valeurs brutes | 15 694 | 444 | (62) | 16 076 |

| | Au début de l'exercice | Augmentations | Diminutions | A la fin de l'exercice |
|---|------------------------|---------------|-------------|------------------------|
| b) Amortissements et pertes de valeur ⁽¹⁾ | | | | |
| Immobilisations corporelles | (582) | (49) | 47 | (584) |
| Droits d'utilisation | (8) | (3) | 6 | (5) |
| Immobilisations incorporelles du domaine concédé | (8 016) | (395) | 2 | (8 408) |
| Autres immobilisations incorporelles | (199) | (15) | 0 | (214) |
| Participations dans les entreprises associées | - | - | - | - |
| Titres de participation non cotés | (1) | - | 0 | (1) |
| Autres titres immobilisés | - | - | - | - |
| Prêts | - | - | - | - |
| Autres actifs financiers | - | - | - | - |
| Total autres actifs financiers | (1) | - | 0 | (1) |
| Total amortissements et pertes de valeur | (8 806) | (461) | 55 | (9 212) |
| Total actifs non courants (a-b) | 6 888 | (17) | (7) | 6 865 |

(1) Aucune perte de valeur n'a été enregistrée au titre de 2020

| (Millions d'Euros) | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|---|------------|------------|
| Marchés de travaux signés et non exécutés | 208,0 | 206,3 |

Par ailleurs, le montant total des opérations de construction, d'élargissements ou de création de nouveaux diffuseurs que le Groupe s'est engagé à réaliser est estimé à 163 M€ sur la période 2022 – 2026.

6. PARTICIPATION DANS LES ENTREPRISES ASSOCIEES

La participation dans les entreprises associées représente la part du Groupe dans les sociétés ADELAC, titulaire de la concession de 19 km de l'autoroute A41 entre Villy-Le-Pelloux - Saint-Martin-Bellevue et Saint-Julien-en-Genevois, et AXXES, qui commercialise et gère les abonnements poids lourds.

Les principales données financières relatives à ces participations sont les suivantes :

| (Millions d'Euros) | ADELAC | AXXES |
|---|--------------|--------------|
| Pays | France | France |
| % des titres de participation détenus | 49,90% | 34,01% |
| Dividendes versés au groupe | 0,0 | 0,0 |
| Actifs courants | 76,1 | 176,1 |
| Actifs non courants | 667,2 | 31,5 |
| Total Actif | 743,2 | 207,6 |
| Capitaux propres | 7,7 | 31,8 |
| Passifs courants | 3,8 | 162,3 |
| Passifs non courants | 731,7 | 13,4 |
| Total des Passifs et de Capitaux propres | 743,2 | 207,6 |
| Produit des activités opérationnelles | 47,9 | 746,1 |
| Résultat net | 7,1 | (7,7) |
| Autres éléments du résultat global | 27,5 | 0,0 |
| Résultat global | 34,6 | (7,7) |
| Quote-part comptabilisée du résultat des entreprises associées | 0,0 | (2,6) |
| Quote-part comptabilisée des autres éléments du résultat global des entreprises associées | 3,8 | 0,0 |
| Quote-part du groupe dans les capitaux propres des entreprises associées | 3,8 | 10,8 |
| Quote-part non comptabilisée des pertes des entreprises associées | 6,8 | 0,0 |
| Quote-part non comptabilisée des autres éléments du résultat global des entreprises associées | (6,8) | 0,0 |
| Valeur d'équivalence | 3,8 | 10,8 |
| Valeur boursière des participations | N/A | N/A |
| Effectifs | 0 | 77 |

Les autres éléments du résultat global sont liés à des variations de juste valeur des instruments de couverture de taux d'intérêts, dont le traitement est réalisé de manière similaire à celle du groupe APRR (Cf. note 2.6.2).

7. CLIENTS ET AUTRES DEBITEURS

| (Millions d'Euros) | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|---|------------|------------|
| Clients et comptes rattachés - péages | 110,1 | 83,7 |
| Clients et comptes rattachés - autres activités | 62,8 | 61,7 |
| Dépréciations des créances clients | (3,7) | (4,0) |
| Clients et autres débiteurs | 169,2 | 141,4 |

La ligne « autres activités » recouvre principalement les facturations aux sous-concessionnaires au titre des installations commerciales sur aires d'autoroute.

8. AUTRES ACTIFS COURANTS

| (Millions d'Euros) | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|-----------------------------|------------|------------|
| Etat - TVA | 61,8 | 57,5 |
| Autres créances diverses | 177,6 | 163,7 |
| Charges constatées d'avance | 1,3 | 1,3 |
| Autres | 3,2 | 1,1 |
| Autres actifs courants | 243,8 | 223,5 |

Les autres créances diverses sont essentiellement composées de créances liées au télépéage inter sociétés (TIS).

9. TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

| (Millions d'Euros) | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|---|------------|------------|
| Trésorerie | 857,8 | 759,3 |
| Equivalents de trésorerie | 370,7 | 361,2 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 1 228,5 | 1 120,4 |

Les éléments classés en « Trésorerie et équivalents de trésorerie » sont des placements à court terme, liquides, facilement convertibles en un montant connu de trésorerie et soumis à un risque négligeable de changement de valeur.

10. INFORMATIONS SUR LES ACTIFS ET LES PASSIFS FINANCIERS

Un nouvel emprunt obligataire de 500 M€ a été contracté en 2021, dans le cadre du programme EMTN.

Les emprunts CNA remboursés au cours de l'année 2021 s'élèvent à 5 M€, contre 4 M€ en 2020.

50 M€ d'émission obligataire indexée sur l'inflation ont été remboursés sur l'exercice, ainsi que 275 M€ d'emprunt BEI remboursés par anticipation.

Sur la ligne de crédit syndiqué de 2 000 M€, aucun tirage et aucun remboursement n'ont été effectués.

L'encours de billets de trésorerie s'élève au 31 décembre 2021 à 503 M€, contre 921 M€ au 31 décembre 2020.

Endettement financier net et échéances des dettes et des flux d'intérêts associés :

| Au 31 décembre 2021 | Valeur au bilan | Flux de capital et d'intérêt | A moins d'1an | De 1 à 2 ans | De 2 à 3 ans | De 3 à 4 ans | De 4 à 5 ans | Plus de 5 ans |
|---|-----------------|------------------------------|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|----------------|
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | | | | | | | | |
| Valeurs mobilières de placement | 370,7 | | | | | | | |
| Disponibilités | 857,8 | | | | | | | |
| Sous total | 1 228,5 | | | | | | | |
| Dettes financières : courantes et non courantes | | | | | | | | |
| Emprunts bancaires ou obligataires non courants et assimilés | 7 200,9 | 7 257,0 | 0,0 | 506,0 | 506,0 | 706,0 | 706,0 | 4 833,0 |
| Instrument dérivé passifs | 0,0 | | | | | | | |
| <i>intérêts au titre des passifs financiers non courants</i> | | 642,5 | 83,1 | 85,2 | 84,9 | 77,1 | 63,7 | 248,5 |
| Emprunts non courants | 7 200,9 | 7 899,5 | 83,1 | 591,1 | 590,9 | 783,1 | 769,8 | 5 081,5 |
| Part à moins d'un an des Emprunts non courants et assimilés | 102,7 | 107,5 | 107,5 | | | | | |
| <i>intérêts au titre de la part à moins d'un an des emprunts non courants</i> | | 5,2 | 5,2 | | | | | |
| Partie à moins d'un an des emprunts non courants | 102,7 | 112,7 | 112,7 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Emprunts et dettes financières diverses courantes | 588,9 | 503,0 | 503,0 | | | | | |
| Sous total dettes financières | 7 892,5 | 8 515,2 | 698,8 | 591,1 | 590,9 | 783,1 | 769,8 | 5 081,5 |
| Endettement financier net | -6 664,0 | | | | | | | |

Flux de capital et d'intérêts présentés hors frais d'émission d'emprunts, hors prime d'émission et autres réévaluations sans flux.

Les flux de capital et d'intérêts présentés ci-dessus se rapportent à la dette telle que figurant au bilan du 31 décembre 2021. Ils ne prennent pas en compte les éventuels remboursements anticipés ou nouveaux financements susceptibles d'intervenir dans le futur.

Les flux d'intérêts intègrent, le cas échéant, les flux des instruments dérivés (swaps de taux d'intérêts), non actualisés.

Les flux d'intérêts des emprunts à taux variable sont fondés sur les taux en vigueur au 31 décembre 2021 ; les emprunts à taux fixe sur nominal indexé intègrent une hypothèse d'inflation future de 1,50 % par an.

Les emprunts et dettes financières diverses courantes sont constitués à hauteur de 86 M€ des intérêts courus à échoir dont les flux sont inclus dans les intérêts décrits ci-avant. Le solde (503 M€) correspond à l'encours de billets de trésorerie émis.

| Au 31 décembre 2020 | Valeur au bilan | Flux de capital et d'intérêt | A moins d'1an | De 1 à 2 ans | De 2 à 3 ans | De 3 à 4 ans | De 4 à 5 ans | Plus de 5 ans |
|--|-----------------|------------------------------|----------------|--------------|--------------|--------------|--------------|----------------|
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | | | | | | | | |
| Valeurs mobilières de placement | 361,2 | | | | | | | |
| Disponibilités | 759,3 | | | | | | | |
| Sous total | 1 120,4 | | | | | | | |
| Dettes financières : courantes et non courantes | | | | | | | | |
| Emprunts bancaires ou obligataires non courants et assimilés | 7 077,0 | 7 133,8 | 0,0 | 401,1 | 505,8 | 505,8 | 705,8 | 5 015,2 |
| Instrument dérivé passif <i>intérêts au titre des passifs financiers non courants</i> | 0,0 | 737,3 | 88,2 | 90,6 | 85,1 | 84,9 | 77,1 | 311,4 |
| Emprunts non courants | 7 077,0 | 7 871,0 | 88,2 | 491,6 | 591,0 | 590,7 | 782,9 | 5 326,6 |
| Part à moins d'un an des Emprunts non courants et assimilés <i>intérêts au titre de la part à moins d'un an des emprunts non courants</i> | 57,3 | 61,6 | 61,6 | | | | | |
| | | 2,2 | 2,2 | | | | | |
| Partie à moins d'un an des emprunts non courants | 57,3 | 63,9 | 63,9 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Emprunts et dettes financières diverses courantes | 1 006,9 | 921,0 | 921,0 | | | | | |
| Sous total dettes financières | 8 141,2 | 8 855,9 | 1 073,1 | 491,6 | 591,0 | 590,7 | 782,9 | 5 326,6 |
| Endettement financier net | -7 020,8 | | | | | | | |

Flux de capital et d'intérêts présentés hors frais d'émission d'emprunts, hors prime d'émission et autres réévaluations sans flux.

| (Millions d'Euros) | Valeur comptable 31/12/21 | Juste valeur 31/12/21 | Valeur comptable 31/12/20 | Juste valeur 31/12/20 |
|---|---------------------------|-----------------------|---------------------------|-----------------------|
| Actifs financiers : | | | | |
| Disponibilités et valeurs mobilières de placement | 1 228,5 | 1 228,5 | 1 120,4 | 1 120,4 |
| Prêts | 8,1 | 8,1 | 7,6 | 7,6 |
| Swaps de taux d'intérêts | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Autres actifs financiers | 52,6 | 52,6 | 38,0 | 38,0 |
| Clients et autres débiteurs | 169,2 | 169,2 | 141,4 | 141,4 |
| Autres actifs courants | 243,8 | 243,8 | 223,5 | 223,5 |
| Autres actifs non courants | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Passifs financiers : | | | | |
| Emprunts à taux variable | 0,0 | 0,0 | 271,6 | 271,6 |
| Emprunts à taux fixe sur nominal indexé | 106,0 | 120,4 | 157,7 | 180,9 |
| Emprunts à taux fixe | 7 171,7 | 7 544,4 | 6 679,6 | 7 307,5 |
| Swaps de taux d'intérêt | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Autres passifs financiers | 614,8 | 614,8 | 1 032,3 | 1 032,3 |
| Fournisseurs et autres créanciers | 160,1 | 160,1 | 167,8 | 167,8 |
| Autres passifs non courants | 56,0 | 56,0 | 59,0 | 59,0 |
| Autres passifs | 320,8 | 320,8 | 259,0 | 259,0 |

La juste valeur des éventuels instruments dérivés a été évaluée sur la base de la valeur marked to market communiquée par les différentes contreparties.

| | 2 021 | | | 2 020 | | |
|--|---|----------|------------|---|----------|------------|
| | Niveau de juste valeur dans la hiérarchie | | | Niveau de juste valeur dans la hiérarchie | | |
| | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 |
| Actifs financiers évalués à la juste valeur : | | | | | | |
| Disponibilités et valeurs mobilières de placement | 1 228,5 | | | 1 120,4 | | |
| Swaps de taux d'intérêts | | 0,0 | | | 0,0 | |
| Titres de participation non cotés | | | 5,3 | | | 4,7 |
| Soldes des actifs financiers évalués à la juste valeur | 1 228,5 | - | 5,3 | 1 120,4 | - | 4,7 |
| Passifs financiers : | | | | | | |
| Emprunts à taux fixe évalués à la juste valeur | | | | | | |
| <i>Notionnel</i> | | | | | | |
| <i>Réévaluation</i> | | | | | | |
| Swaps de taux d'intérêts | | | | | | |
| Soldes des passifs financiers évalués à la juste valeur | - | - | - | - | - | - |

niveau 1 : prix coté sur un marché actif

niveau 2 : modèle interne avec données de marché observables

niveau 3 : modèle interne avec données non observables

Au 31 décembre 2021, le groupe ne dispose d'aucun instrument financier dérivé.

Catégories d'actifs et passifs financiers

Au 31 décembre 2021

Catégories d'actifs financiers (*)

| Actifs financiers | Valeur au bilan | Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres | Actifs financiers à la juste valeur par résultat | Prêts et créances | Instruments financiers de couverture | Juste valeur |
|--|------------------------|---|---|--------------------------|---|---------------------|
| Autres actifs financiers non courants et participations dans les entreprises associées | 75,3 | 5,2 | 14,7 | 55,4 | 0,0 | 75,3 (2) et (3) |
| Clients et autres débiteurs | 169,2 | 0,0 | 0,0 | 169,2 | 0,0 | 169,2 (2) |
| Autres actifs courants | 243,8 | 0,0 | 0,0 | 243,8 | 0,0 | 243,8 (2) |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 1 228,5 | 0,0 | 1 228,5 | 0,0 | 0,0 | 1 228,5 (1) |
| Total | 1 716,8 | 5,2 | 1 243,2 | 468,5 | 0,0 | 1 716,8 |

(*) Les "Actifs financiers disponibles à la vente" sont classés en "Instruments de capitaux propres" dans le cadre de l'application d'IFRS 9. Ces derniers sont présentés en "Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres" selon le modèle de comptabilisation retenu dans le cadre de la première application d'IFRS 9.

Au 31 décembre 2021

| Passifs financiers | Valeur au bilan | Passifs au coût amorti | Instruments financiers de couverture | Juste valeur |
|---|------------------------|-------------------------------|---|---------------------|
| Emprunts et autres financements | 7 892,5 | 7 892,5 | 0,0 | 8 279,6 (2) |
| Dettes fournisseurs | 160,1 | 160,1 | 0,0 | 160,1 (2) |
| Autres passifs courants et non courants | 376,8 | 376,8 | 0,0 | 376,8 (2) |
| Total | 8 429,4 | 8 429,4 | 0,0 | 8 816,5 |

Mode de détermination de la juste valeur :

(1) : niveau 1 : prix coté sur un marché actif

(2) : niveau 2 : modèle interne avec données de marché observables

(3) : niveau 3 : modèle interne avec données non observables

Au 31 décembre 2020

Catégories d'actifs financiers (*)

| Actifs financiers | Valeur au bilan | Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres | Actifs financiers à la juste valeur par résultat | Prêts et créances | Instruments financiers de couverture | Juste valeur |
|--|------------------------|---|---|--------------------------|---|---------------------|
| Autres actifs financiers non courants et participations dans les entreprises associées | 59,0 | 4,7 | 13,5 | 40,9 | 0,0 | 59,0 (2) et (3) |
| Clients et autres débiteurs | 141,4 | 0,0 | 0,0 | 141,4 | 0,0 | 141,4 (2) |
| Autres actifs courants | 223,5 | 0,0 | 0,0 | 223,5 | 0,0 | 223,5 (2) |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 1 120,4 | 0,0 | 1 120,4 | 0,0 | 0,0 | 1 120,4 (1) |
| Total | 1 544,4 | 4,7 | 1 133,9 | 405,8 | 0,0 | 1 544,4 |

(*) Les "Actifs financiers disponibles à la vente" sont classés en "Instruments de capitaux propres" dans le cadre de l'application d'IFRS 9. Ces derniers sont présentés en "Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres" selon le modèle de comptabilisation retenu dans le cadre de la première application d'IFRS 9.

Au 31 décembre 2020

| Passifs financiers | Valeur au bilan | Passifs au coût amorti | Instruments financiers de couverture | Juste valeur |
|---|------------------------|-------------------------------|---|---------------------|
| Emprunts et autres financements | 8 141,2 | 8 141,2 | 0,0 | 8 792,2 (2) |
| Dettes fournisseurs | 167,8 | 167,8 | 0,0 | 167,8 (2) |
| Autres passifs courants et non courants | 318,0 | 318,0 | 0,0 | 318,0 (2) |
| Total | 8 627,1 | 8 627,1 | 0,0 | 9 278,1 |

Mode de détermination de la juste valeur :

(1) : niveau 1 : prix coté sur un marché actif

(2) : niveau 2 : modèle interne avec données de marché observables

(3) : niveau 3 : modèle interne avec données non observables

11. CAPITAL

| | Nombre d'actions | Euros |
|---|------------------|---------------|
| Actions ordinaires émises et entièrement libérées au 31/12/2021 | 113 038 156 | 33 911 446,80 |

La valeur nominale des actions est de 0,30 €.

Le nombre d'actions et leur nominal n'ont pas évolué depuis le 1^{er} janvier 2021.

La société ne détient aucune de ses actions en propre. Par ailleurs les actions ne sont affectées d'aucun droit, préférences ou restrictions.

12. PROVISIONS

| | 01/01/21 (*) | Dotations | Reprises de provisions utilisées | Reprises de provisions non utilisées | Autres mouvements | 31/12/21 |
|--|-----------------|-------------|----------------------------------|--------------------------------------|-------------------|--------------|
| Provisions pour Indemnités de Fin de Carrière | 31,7 | 3,0 | (2,8) | | (2,2) | 29,7 |
| Provisions pour médailles du travail | 1,1 | 0,1 | (0,2) | | 0,0 | 1,0 |
| Provisions pour maintien en état des infrastructures | 279,6 | 58,6 | (46,3) | | (3,0) | 288,8 |
| Provisions non courantes | 312,4 | 61,7 | (49,3) | 0,0 | (5,2) | 319,5 |
| Provisions pour Indemnités de Fin de Carrière | 1,8 | | | | 0,8 | 2,6 |
| Provisions pour médailles du travail | 0,2 | | | | (0,0) | 0,2 |
| Provisions pour maintien en état des infrastructures | 42,9 | | | | 3,0 | 45,9 |
| Provisions pour risques et charges | 0,7 | 1,8 | (0,1) | (0,1) | | 2,3 |
| Provisions courantes | 45,6 | 1,8 | (0,1) | (0,1) | 3,8 | 51,0 |

(*) Chiffres retraités conformément au changement de méthode décrit en note 13.

La ligne « autres mouvements » correspond pour l'essentiel aux flux liés à la provision pour maintien en état des infrastructures (flux courant à non courant).

| | 01/01/20 | Dotations | Reprises de provisions utilisées | Reprises de provisions non utilisées | Autres mouvements | 31/12/20 (*) |
|--|--------------|-------------|----------------------------------|--------------------------------------|-------------------|-----------------|
| Provisions pour Indemnités de Fin de Carrière | 51,7 | 3,0 | (1,5) | | (21,4) | 31,7 |
| Provisions pour médailles du travail | 1,0 | 0,3 | (0,2) | | (0,0) | 1,1 |
| Provisions pour maintien en état des infrastructures | 261,1 | 60,3 | (45,4) | | 3,5 | 279,6 |
| Provisions non courantes | 313,8 | 63,6 | (47,1) | 0,0 | (17,9) | 312,4 |
| Provisions pour Indemnités de Fin de Carrière | 1,4 | | | | 0,4 | 1,8 |
| Provisions pour médailles du travail | 0,2 | | | | 0,0 | 0,2 |
| Provisions pour maintien en état des infrastructures | 46,4 | | | | (3,5) | 42,9 |
| Provisions pour risques et charges | 0,9 | 0,1 | (0,0) | (0,3) | | 0,7 |
| Provisions courantes | 48,9 | 0,1 | (0,0) | (0,3) | (3,1) | 45,6 |

(*) Chiffres retraités conformément au changement de méthode décrit en note 13.

13. REGIMES A PRESTATIONS DEFINIES ET AVANTAGES A LONG TERME

Ces avantages consistent en des indemnités de fin de carrière et des médailles du travail.

Evolution de l'exercice

| | <i>Indemnités fin de carrière</i> | | <i>Médailles du travail</i> | |
|-------------------------------------|-----------------------------------|----------|-----------------------------|----------|
| | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 |
| Taux d'actualisation | 1,00% | 0,50% | 1,00% | 0,50% |
| Taux d'inflation | 1,75% | 1,75% | 1,75% | 1,75% |
| Taux de progression des salaires | 2,75% | 2,75% | 2,75% | 2,75% |
| Tables de mortalité hommes | TH 17-19 | TH 14-16 | TH 17-19 | TH 14-16 |
| Tables de mortalité femmes | TH 17-19 | TF 14-16 | TH 17-19 | TF 14-16 |
| Age de départ en retraite cadre | | | | |
| Age de départ en retraite non cadre | 63 ans | 63 ans | 63 ans | 63 ans |
| Taux de charges sociales | 45,0% | 45,0% | 45,0% | 45,0% |

Charge comptabilisée

| (Millions d'Euros) | <i>Indemnités fin de carrière</i> | | <i>Médailles du travail</i> | |
|--|-----------------------------------|------|-----------------------------|-------|
| | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 |
| Coût des services rendus | 2,7 | 2,7 | 0,1 | 0,3 |
| Intérêts nets sur la provision/(actif) | 0,3 | 0,3 | 0,0 | 0,0 |
| Coût des prestations reconnu en compte de résultat | 3,0 | 3,0 | 0,1 | 0,3 |
| Reconnaissance immédiate des (gains)/pertes | 0,0 | 0,0 | (0,0) | (0,0) |
| Charge comptable | 3,0 | 3,0 | 0,1 | 0,3 |

La charge correspondante est comptabilisée dans les charges de personnel.

Autres éléments du compte de résultat (OCI)

| (Millions d'Euros) | <i>Indemnités fin de carrière</i> | | <i>Médailles du travail</i> | |
|---|-----------------------------------|-------|-----------------------------|------|
| | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 |
| (Gain)/perte actuariel sur l'engagement résultant de l'expérience | (0,4) | (0,2) | - | - |
| (Gain)/perte actuariel sur l'engagement résultant du changement d'hypothèses | (1,0) | 0,0 | - | - |
| (Gain)/perte reconnu en OCI durant l'exercice fiscal | (1,4) | (0,2) | - | - |
| Rendement des actifs du régime plus (élevé)/faible que celui basé sur l'actualisation | 0,0 | 0,0 | - | - |
| Montant total de (gain)/perte reconnu en OCI durant l'exercice fiscal | (1,4) | (0,2) | - | - |

Coût des prestations définies

| (Millions d'Euros) | <i>Indemnités fin de carrière</i> | | <i>Médailles du travail</i> | |
|---|-----------------------------------|------------|-----------------------------|------------|
| | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 |
| Coût des services | 2,7 | 2,7 | 0,1 | 0,3 |
| Intérêts nets sur la provision/(actif) | 0,3 | 0,3 | 0,0 | 0,0 |
| Reconnaissance immédiate des (gains)/pertes | 0,0 | 0,0 | (0,0) | (0,0) |
| Montant total de (gain)/perte reconnu en OCI durant l'exercice fiscal | (1,4) | (0,2) | 0,0 | 0,0 |
| Total coût des prestations définies | 1,5 | 2,8 | 0,1 | 0,3 |

Détail de la provision comptable

| (Millions d'Euros) | <i>Indemnités fin de carrière</i> | | <i>Médailles du travail</i> | |
|--|-----------------------------------|---------------|-----------------------------|--------------|
| | 2021 | 2020 (*) | 2021 | 2020 |
| Valeur actuarielle de l'obligation | (32,3) | (33,5) | (1,2) | (1,3) |
| Juste valeur des actifs du régime | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Actif/(Provision) en fin de période | (32,3) | (33,5) | (1,2) | (1,3) |

(*) Chiffres retraités conformément au changement de méthode décrit en note 13.

Réconciliation de la provision comptable

| (Millions d'Euros) | <i>Indemnités fin de carrière</i> | | <i>Médailles du travail</i> | |
|---|-----------------------------------|---------------|-----------------------------|--------------|
| | 2021 | 2020 (*) | 2021 | 2020 |
| Actif/(provision) en début de période | (33,5) | (32,2) | (1,3) | (1,1) |
| Charge comptable de l'exercice | (3,0) | (3,0) | (0,1) | (0,3) |
| Gain/(perte) reconnu en OCI | 1,4 | 0,2 | 0,0 | 0,0 |
| Prestations payées directement par la société | 2,8 | 1,5 | 0,2 | 0,2 |
| Actif/(provision) en fin de période | (32,3) | (33,5) | (1,2) | (1,3) |

(*) Chiffres retraités conformément au changement de méthode décrit en note 13.

Réconciliation de l'engagement

| (Millions d'Euros) | <i>Indemnités fin de carrière</i> | | <i>Médailles du travail</i> | |
|--|-----------------------------------|----------|-----------------------------|-------|
| | 2021 | 2020 (*) | 2021 | 2020 |
| Engagement en début de période | (33,5) | (32,2) | (1,3) | (1,1) |
| Coût des services rendus | (2,7) | (2,7) | (0,1) | (0,3) |
| Coût financier | (0,3) | (0,3) | (0,0) | (0,0) |
| (Gain)/perte actuariel - expérience | 0,4 | 0,2 | 0,0 | 0,0 |
| (Gain)/perte actuariel - hypothèses démographiques | (0,1) | 0,0 | (0,0) | 0,0 |
| (Gain)/perte actuariel - hypothèses financières | 1,1 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Prestations payées par les actifs | (0,0) | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Prestations payées par la société | 2,8 | 1,5 | 0,2 | 0,2 |
| Engagement de fin de période | (32,3) | (33,5) | (1,2) | (1,3) |

(*) Chiffres retraités conformément au changement de méthode décrit en note 13.

Réconciliation des actifs de couverture

| (Millions d'Euros) | <i>Indemnités fin de carrière</i> | | <i>Médailles du travail</i> | |
|---|-----------------------------------|------|-----------------------------|------|
| | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 |
| Juste valeur en début de période | 0,0 | 0,0 | - | - |
| Intérêts nets sur les actifs du régime | 0,0 | 0,0 | - | - |
| Rendement des actifs du régime plus élevé/(faible) que celui basé sur l'actualisation | (0,0) | 0,0 | - | - |
| Prestations payées | 0,0 | 0,0 | - | - |
| Juste valeur en fin de période | 0,0 | 0,0 | - | - |

(*) Chiffres retraités conformément au changement de méthode décrit en note 13.

Le montant des dépenses que le Groupe s'attend à payer en 2022 au titre des indemnités de fin de carrière et des médailles du travail est de 2,8 millions d'euros.

Sensibilité

Une variation de 0,5 point du taux d'actualisation a un impact d'environ 3 % sur le montant de la dette actuarielle relative aux indemnités de fin de carrière.

Synthèse des impacts du changement de méthode à la suite de la première application de la décision d'IFRS IC relative à l'attribution des avantages postérieurs à l'emploi aux périodes de service, dans le cadre de l'application d'IAS 19 :

| En millions d'euros | 31/12/2020 | | |
|--|----------------|--------------|----------------|
| | Publié | Impact | Retraité |
| Actif non courant | | | |
| Immobilisations corporelles | 174,1 | | 174,1 |
| Droit d'utilisation des actifs loués | 5,1 | | 5,1 |
| Immobilisations incorporelles du domaine concédé | 6 555,0 | | 6 555,0 |
| Autres immobilisations incorporelles | 71,3 | | 71,3 |
| Participations dans les entreprises associées | 13,5 | | 13,5 |
| Autres actifs financiers non courants | 45,6 | | 45,6 |
| Autres actifs non courants | - | | - |
| Impôts différés | 35,5 | (5,4) | 30,1 |
| Total actif non courant | 6 900,0 | (5,4) | 6 894,6 |
| Actif courant | | | |
| Stocks | 7,6 | | 7,6 |
| Clients et autres débiteurs | 141,4 | | 141,4 |
| Impôts courants | 0,1 | | 0,1 |
| Autres actifs courants | 223,5 | | 223,5 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 1 120,4 | | 1 120,4 |
| Total actif courant | 1 493,0 | - | 1 493,0 |
| | | | - |
| TOTAL DE L'ACTIF | 8 393,0 | (5,4) | 8 387,6 |

| En millions d'euros | 31/12/2020 | | |
|--|------------------|---------------|----------------|
| | Publié | Impact | Retraité |
| Capitaux Propres | | | |
| Capital | 33,9 | | 33,9 |
| Réserves consolidées | - 1 316,7 | 15,5 - | 1 301,2 |
| Résultat de l'exercice | 628,0 | | 628,0 |
| Capitaux propres part du groupe | - 654,8 | 15,5 - | 639,3 |
| Participations ne donnant pas le contrôle | 0,2 | | 0,2 |
| Total des capitaux propres | - 654,6 | 15,5 - | 639,1 |
| Passif non courant | | | - |
| Emprunts non courants | 7 077,0 | | 7 077,0 |
| Impôts différés | | | - |
| Provisions non courantes | 333,2 - | 20,9 | 312,3 |
| Autres passifs non courants | 59,0 | | 59,0 |
| Total passif non courant | 7 469,3 - | 20,9 | 7 448,4 |
| Passif courant | | | - |
| Fournisseurs et autres créanciers | 167,8 | | 167,8 |
| Emprunts courants et dettes financières diverses | 1 006,9 | | 1 006,9 |
| Partie à moins d'un an des emprunts non courants | 57,3 | | 57,3 |
| Dettes d'impôt sur le résultat | 41,6 | | 41,6 |
| Provisions courantes | 45,6 | | 45,6 |
| Autres passifs | 259,0 | | 259,0 |
| Total passif courant | 1 578,3 | | 1 578,3 |
| | | | - |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DU PASSIF | 8 393,0 - | 5,4 | 8 387,6 |
| | | | - |
| TOTAL DU PASSIF | 8 393,0 - | 5,4 | 8 387,6 |

14. AUTRES PASSIFS COURANTS ET NON COURANTS

| (Millions d'Euros) | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|---|------------|------------|
| Avances et acomptes reçus sur commandes | 25,1 | 19,4 |
| Dettes fiscales et sociales | 205,4 | 166,1 |
| Produits constatés d'avance | 9,9 | 8,3 |
| Autres dettes | 80,3 | 65,2 |
| Autres passifs courants | 320,8 | 259,0 |
| Produits constatés d'avance | 56,0 | 59,0 |
| Autres passifs non courants | 56,0 | 59,0 |

15. CHIFFRE D'AFFAIRES

| (Millions d'Euros) | Année 2021 | Année 2020 |
|---|------------|------------|
| Péages | 2 468,2 | 2 100,4 |
| Redevances et quote-part de produits des installations commerciales | 70,0 | 36,8 |
| Location des installations de télécommunication | 9,0 | 9,0 |
| Autres produits | 22,0 | 22,9 |
| Chiffre d'affaires hors prestations de construction | 2 569,2 | 2 169,2 |
| Prestations de construction (IFRIC 12) | 302,8 | 345,6 |
| Total chiffre d'affaires | 2 872,0 | 2 514,8 |

Les produits issus d'installations commerciales sont liés à l'exploitation des aires de service. Ils comprennent :

- des redevances perçues de la part de tiers exploitant certaines des installations commerciales des réseaux exploités ;
- ainsi que la quote-part d'APRR dans le chiffre d'affaires des aires exploitées sous forme de partenariats, consolidés pour la première fois en 2021, pour un montant de 26,7 M€.

La location des installations de télécommunication correspond essentiellement aux locations de fibres optiques ou de pylônes à des opérateurs de télécommunication.

16. ACHATS ET CHARGES EXTERNES

| (Millions d'Euros) | Année 2021 | Année 2020 |
|--|------------|------------|
| Energie | (34,1) | (14,0) |
| Fournitures | (12,0) | (8,2) |
| Pièces détachées | (5,3) | (5,2) |
| Entretien des infrastructures | (14,2) | (13,4) |
| Entretien courant | (21,1) | (17,5) |
| Prestations de construction (IFRIC 12) | (302,8) | (345,6) |
| Autres charges externes | (68,6) | (56,2) |
| Achats et charges externes | (458,0) | (460,0) |

Les achats et charges externes à compter de l'exercice 2021, la quote-part d'APRR dans les dépenses d'exploitation des aires exploitées sous la marque Fulli, pour un montant de 25,7 M€.

17. CHARGES DE PERSONNEL

| (Millions d'Euros) | Année 2021 | Année 2020 |
|--|------------|------------|
| Salaires et traitements | (105,6) | (107,2) |
| Charges sociales et engagements sociaux différés | (71,1) | (70,5) |
| Intéressement | (10,8) | (0,0) |
| Participation | (26,1) | (21,9) |
| Charges de personnel | (213,6) | (199,6) |

| Effectifs : | Année 2021 | Année 2020 |
|-----------------------|--------------|--------------|
| Cadres | 508 | 511 |
| Agents de maîtrise | 1 609 | 1 619 |
| Employés | 1 008 | 1 045 |
| Total effectif | 3 125 | 3 175 |

18. IMPOTS ET TAXES

| (Millions d'Euros) | Année 2021 | Année 2020 |
|----------------------------------|----------------|----------------|
| Taxe d'aménagement du territoire | (159,3) | (133,4) |
| CET | (48,5) | (59,8) |
| Redevance domaniale | (82,8) | (91,6) |
| Contribution à l'AFITF | (16,5) | (16,3) |
| Autres impôts et taxes | (8,5) | (8,0) |
| Impôts et taxes | (315,7) | (309,0) |

La redevance domaniale est assise sur le chiffre d'affaires de l'exercice précédent, la valeur locative et le nombre de kilomètres de voies et est à ce titre comptabilisée en charges opérationnelles.

La taxe d'aménagement du territoire est assise sur le nombre de kilomètres parcourus et est comptabilisée à ce titre en charges opérationnelles.

19. DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS

| (Millions d'Euros) | Année 2021 | Année 2020 |
|--|----------------|----------------|
| Amortissements des autres immobilisations incorporelles | (14,1) | (14,8) |
| Amortissements des immobilisations incorporelles du domaine concédé | (407,6) | (387,7) |
| Amortissements des immobilisations corporelles (hors location financement) | (48,4) | (48,6) |
| Amortissements location | (3,2) | (2,9) |
| Total Amortissements | (473,2) | (454,0) |

20. AUTRES PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION

| (Millions d'Euros) | Année 2021 | Année 2020 |
|--|------------|------------|
| Dotations nettes aux provisions actif circulant | 0,5 | 0,7 |
| Plus ou moins values de cession | 5,7 | 1,0 |
| Autres produits | 9,2 | 8,5 |
| Autres charges | (7,4) | (6,9) |
| Autres produits et charges d'exploitation | 8,1 | 3,3 |

21. PRODUITS DE TRESORERIE ET D'EQUIVALENTS TRESORERIE

| (Millions d'Euros) | Année 2021 | Année 2020 |
|--|------------|------------|
| Produits nets sur cession de VMP | 0,0 | 0,0 |
| Produits sur instruments dérivés liés à la dette | 0,0 | 0,0 |
| Autres produits financiers | 5,4 | 4,6 |
| Produits de trésorerie et d'équivalents trésorerie | 5,4 | 4,6 |

22. CHARGES FINANCIERES

| (Millions d'Euros) | Année 2021 | Année 2020 |
|--|------------|------------|
| Intérêts et charges financières assimilées | (105,3) | (109,1) |
| Transfert de charges financières | 5,4 | 5,9 |
| Coût de l'endettement financier brut | (99,9) | (103,1) |
| Autres produits financiers | 1,3 | 1,7 |
| Autres charges financières | (11,6) | (3,5) |
| Autres produits et charges financiers | (10,4) | (1,8) |

Les commissions de non utilisation sur les lignes de crédit se sont élevées à 1,6 millions d'euros en 2021 contre 1,2 millions d'euros en 2020.

23. IMPOTS SUR LE RESULTAT

Charge d'impôt sur les résultats

| (Millions d'Euros) | Année 2021 | Année 2020 |
|----------------------------------|------------|------------|
| Charge d'impôt courant | (336,5) | (318,4) |
| Produit (charge) d'impôt différé | 6,4 | 8,4 |
| Charge d'impôt de l'exercice | (330,1) | (310,1) |

Rapprochement entre la charge d'impôt comptabilisée et la charge d'impôt théorique

| (Millions d'Euros) | Année 2021 | Année 2020 |
|--|------------|------------|
| Résultat net de l'ensemble consolidé | 933,2 | 628,3 |
| Impôt sur les résultats | 330,1 | 310,1 |
| Résultat mis en équivalence | 2,6 | (0,1) |
| Résultat comptable avant impôt et mises en équivalence | 1 265,8 | 938,3 |
| Taux d'impôt applicable | 28,41% | 32,02% |
| Charge d'impôt théorique calculée sur le résultat consolidé avant impôt et résultat mis en équivalence | 359,6 | 300,4 |
| Différences permanentes | (34,3) | 2,4 |
| Autres différences | 4,7 | 7,2 |
| Charge d'impôt comptabilisée | 330,1 | 310,1 |

La ligne « autres différences » intègre notamment les effets des régimes fiscaux en vigueur amenant la taxation d'une quote-part de certaines opérations internes.

La ligne « Différences permanentes » comprend notamment, pour l'exercice 2021, l'effet sur l'impôt du dénouement favorable d'un contentieux fiscal antérieur.

Conformément aux méthodes décrites en note 2.13 dédiée à l'impôt sur le résultat, les impôts différés ont donné lieu à une évaluation sur la base des taux qui seront en vigueur lors de leur dénouement, à savoir 25,83% à partir de 2022.

Cela amène à constater une charge d'impôt complémentaire de 2,4 M€ dans la réconciliation entre la charge d'impôt comptabilisée et la charge d'impôt théorique évaluée au taux de 28,41 %, présentée en ligne « Autres différences » de l'état ci-dessus, concernant les bases d'impôt différé nées au cours de l'exercice 2021.

Ventilation des impôts différés

| (Millions d'Euros) | Année 2021 | Année 2020 (*) |
|---|------------|----------------|
| Actifs résultant de | | |
| IFRIC 12 | (133,3) | (127,8) |
| Provisions pour retraite et assimilés | (5,6) | (5,4) |
| Provisions congés payés | (4,5) | (5,2) |
| Participation des salariés | (6,8) | (6,2) |
| Retournements de swaps | - | - |
| Autres | (15,1) | (17,7) |
| Actifs d'impôt différé | (165,2) | (162,3) |
| Passifs résultant de | | |
| Charges immobilisées, nettes des amortissements | 68,0 | 73,4 |
| Amortissement de caducité sur immobilisations renouvelables | 31,9 | 31,9 |
| Provision réglementées | 22,8 | 22,9 |
| Provisions pour renouvellement | 5,7 | 3,5 |
| Autres | 0,7 | 0,6 |
| Passifs d'impôt différé | 129,1 | 132,2 |
| Impôt différé passif (actif) net | (36,1) | (30,1) |

24. RESULTAT PAR ACTION

Le nombre moyen d'actions a été calculé en tenant compte du nombre de jours écoulés depuis les dates des opérations ayant affecté le capital.

Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat net de l'exercice attribuable aux actionnaires ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice.

| (En millions euros) | Année 2021 | Année 2020 |
|--|-------------|-------------|
| Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires pour le résultat de base par action | 933,2 | 628,3 |
| Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires pour le résultat de base par action | 113 038 156 | 113 038 156 |
| Résultat par action en euros | 8,26 | 5,56 |
| Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires pour le résultat dilué par action | 933,2 | 628,3 |
| Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires pour le résultat dilué par action | 113 038 156 | 113 038 156 |
| Résultat dilué par action en euros | 8,26 | 5,56 |

Il n'existe aucun instrument de dilution.

25. DIVIDENDE

La société a distribué en 2021 au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2020, des dividendes pour la somme de 4,91 euros par action.

Un acompte sur dividendes d'un montant de 2,99 euros par action a été également versé en août 2021.

26. ENGAGEMENTS

| (Millions d'Euros) | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|--------------------------------|------------|------------|
| Cautions diverses | 0,0 | 0,0 |
| Travaux à engager (1% paysage) | 0,0 | 0,0 |
| Total | 0,0 | 0,0 |

| (Millions d'Euros) | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|--------------------|------------|------------|
| Cautions bancaires | 32,6 | 62,7 |
| Autres engagements | 0,0 | 0,0 |
| Total | 32,6 | 62,7 |

| (Millions d'Euros) | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|---|------------|------------|
| Marchés de travaux signés et non exécutés | 208,0 | 206,3 |

| (Millions d'Euros) | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|-----------------------------------|------------|------------|
| Paiements futurs à un an | 2,8 | 2,7 |
| Paiements futurs entre 1 et 5 ans | 2,3 | 2,7 |
| Paiements futurs à plus de 5 ans | 0,0 | 0,0 |
| Total paiements futurs | 5,1 | 5,4 |

Les paiements futurs concernent la location de longue durée de véhicules.

| (Millions d'Euros) | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|---------------------------------------|--------------|--------------|
| Encaissements futurs à un an | 38,7 | 31,9 |
| Encaissements futurs entre 1 et 5 ans | 150,0 | 138,2 |
| Encaissements futurs à plus de 5 ans | 138,8 | 135,1 |
| Total Encaissements futurs | 327,6 | 305,2 |

Les encaissements futurs correspondent aux redevances des installations commerciales.

27. INFORMATIONS RELATIVES AUX PARTIES LIEES

Les parties liées du Groupe comprennent les entreprises sur lesquelles le Groupe exerce le contrôle, un contrôle conjoint ou une influence notable (coentreprises et sociétés mises en équivalence), les actionnaires qui exercent un contrôle conjoint sur les coentreprises du Groupe, les actionnaires minoritaires qui exercent une influence notable sur les filiales du Groupe, les mandataires sociaux, dirigeants et administrateurs du Groupe, ainsi que les sociétés dans lesquelles ceux-ci exercent le contrôle, un contrôle conjoint ou une influence notable, ou détiennent un droit de vote significatif.

Les transactions significatives enregistrées avec des parties liées sont indiquées dans le tableau ci-dessous.

Les travaux conclus avec le groupe Eiffage le sont à des conditions de marché et après mise en concurrence, les règles strictes de passation des marchés auxquelles le groupe est soumis du fait de ses contrats de concession s'appliquant aussi aux marchés passés avec le groupe Eiffage.

| Société | Nature | Type | Montant | dette (créance) |
|---------------------|----------------------------------|----------|---------|-----------------|
| Groupe Eiffage | Prestations diverses | Produits | 4,2 | (1,2) |
| | Travaux | Charges | 60,0 | 8,6 |
| Financière Eiffarie | Mise à disposition de personnel | Charges | 1,9 | 1,1 |
| | C/C Integration fiscale | | | 43,4 |
| Axxès | Télépéage PL | Charges | 0,9 | (27,9) |
| SIRA | Prestations radio Autoroute Info | Charges | 1,4 | - |
| | Prestations diverses | Produits | 0,2 | (0,4) |
| | Avance de trésorerie | Produits | 0,4 | - |
| | Avance de trésorerie | Charges | 0,0 | 1,5 |
| Park + | Avance de trésorerie | Produits | 0,4 | - |
| | Prestations diverses | Produits | 0,0 | (0,0) |
| Adelac | Prestations diverses | Produits | 4,8 | (0,8) |
| | Avance de trésorerie | Produits | 1,2 | (21,8) |
| | Péage | | - | 3,2 |
| Cera | Produits financiers | Produits | 0,1 | - |
| Altech | Produits financiers | Produits | 0,0 | - |
| Infrasim | Avance de trésorerie | Produits | 0,0 | (1,2) |
| DNR | Avance de trésorerie | Produits | 0,0 | (2,4) |

28. INDICATEURS DE GESTION

| (Millions d'Euros) | Année 2021 | Année 2020 |
|--|------------|------------|
| Marge brute d'autofinancement | 1 452 | 1 140 |
| EBITDA | 1 893 | 1 549 |
| EBITDA / chiffre d'affaires lié à l'exploitation de l'infrastructure | 73,7% | 71,4% |

L'EBITDA correspond au résultat opérationnel courant avant amortissements et provisions.

L'intégration à compter de 2021 de la quote-part du chiffres d'affaires et des dépenses d'exploitation des aires exploitées sous la marque Fulli impacte la marge d'EBITDA de 0,7 %. Hors les impacts de cette intégration elle est de 74,4 %.

La marge brute d'autofinancement est égale au résultat net, majoré des amortissements et provisions, et diminué des plus-values de cession et du résultat des sociétés mises en équivalence.

29. EVENEMENTS POST CLOTURE

Aucun évènement post clôture n'est à signaler.

30. HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

| En euros | KPMG Audit | | | | PricewaterhouseCoopers Audit | | | |
|--|----------------|----------------|-------------|-------------|------------------------------|----------------|-------------|-------------|
| | Montant (HT) | | % | | Montant (HT) | | % | |
| | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 |
| Commissariat aux comptes statutaires et consolidés | | | | | | | | |
| - Emetteur | 106 750 | 105 000 | 84% | 75% | 106 750 | 105 000 | 49% | 44% |
| - Filiales intégrées globalement | | | | | 88 575 | 88 250 | 40% | 37% |
| Services autres que la certification des comptes - requis par les textes | | | | | | | | |
| - Emetteur | 3 550 | 3 525 | 3% | 3% | 3 550 | 3 525 | 2% | 1% |
| - Filiales intégrées globalement | | | | | 3 500 | 3 500 | 2% | 1% |
| Services autres que la certification des comptes - autres | | | | | | | | |
| - Emetteur | 16 400 | 32 150 | 13% | 23% | 16 400 | 39 650 | 7% | 17% |
| - Filiales intégrées globalement | | | | | | | | |
| Total | 126 700 | 140 675 | 100% | 100% | 218 775 | 239 925 | 100% | 100% |

Les services autres que la certification des comptes fournis par le collège des commissaires aux comptes concernent :

- des rapports légaux relatifs à la distribution d'acomptes sur dividendes, établis en application des dispositions de l'article L.232-12 du code de commerce ;
- des lettres de confort relatives au programme obligataire EMTN ;
- des éventuelles attestations d'informations financières en lien avec les comptes.

APRR
Société Anonyme
**Rapport des commissaires aux comptes sur les
comptes consolidés**

Exercice clos le 31 décembre 2021

APRR

Société Anonyme

36 rue du Docteur Schmitt
21850 SAINT APOLLINAIRE

Ce rapport contient 46 pages

APRR
Société Anonyme

Siège social : 36 rue du Docteur Schmitt
21850 SAINT APOLLINAIRE
Capital social : €33 911 447

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2021

A l'assemblée générale des actionnaires de la société APRR,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos Assemblées générales, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société APRR relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes consolidés sont, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine, à la fin de l'exercice, de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1^{er} janvier 2021 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par l'article 5, paragraphe 1, du règlement (UE) n°537/2014.

Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le point exposé dans les notes 2.1 et 13 de l'annexe aux comptes consolidés, concernant l'application rétrospective de la décision de l'IFRS IC relative à la méthodologie de calcul des avantages au personnel et à la période d'acquisition des droits dans le cadre de l'application d'IAS 19.

Justification des appréciations - Points clés de l'audit

La crise mondiale liée à la pandémie de COVID-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre des audits.

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, en application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les points clés de l'audit relatifs aux risques d'anomalies significatives qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importants pour l'audit des comptes consolidés de l'exercice, ainsi que les réponses que nous avons apportées face à ces risques.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes consolidés pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes consolidés pris isolément.

Comptabilisation des recettes de péages

Notes 2.12 et 15 de l'annexe aux comptes consolidés

Description du risque

Le chiffre d'affaires hors prestations de construction de l'exercice clos le 31 décembre 2021 généré par l'exploitation de l'infrastructure, constituée de réseaux autoroutiers français, en exécution des contrats de concessions, est constitué à hauteur d'environ 96 % par l'activité « Péages ».

Les recettes de l'activité « Péages » sont composées d'un grand nombre de transactions de faible montant auxquelles est appliquée une loi tarifaire régie par les contrats des concessions exploitées. Leur processus de gestion et de comptabilisation dépend d'un système d'information présentant un degré important d'automatisation ainsi que de procédures de contrôle interne manuelles ou automatiques.

Eu égard à ces caractéristiques et au cadre contractuel des concessions, ce chiffre d'affaires ne nécessite pas de jugement important de la direction pour son évaluation et sa comptabilisation.

Néanmoins, ce poste des états financiers nécessite la mise en œuvre d'une démarche d'audit particulière impliquant des travaux étendus sur le système d'information et le recours à des compétences spécifiques. Ces éléments nous ont conduits à considérer la comptabilisation des recettes de péage comme un point clé de l'audit.

Travaux d'audit réalisés

Nous avons pris connaissance du dispositif de contrôle interne mis en place pour couvrir le risque identifié. Avec l'aide de nos propres experts en système d'information, nous avons réalisé les procédures suivantes :

- Examen des contrôles généraux informatiques relatifs à l'accès aux données et à la gestion des applications ;
- Tests d'application et d'efficacité d'un échantillon de contrôles automatiques, semi-automatiques et manuels tels que le paramétrage des tarifs annuels et la correcte intégration des données issues des installations techniques de péage en comptabilité.

Nos travaux ont également consisté à :

- Réaliser des tests de comptabilisation du revenu pour un échantillon de transactions physiques réalisées à différentes périodes de l'exercice et sur différentes sections des réseaux exploités ;
- Corroborer l'évolution du chiffre d'affaires comptabilisé avec les évolutions tarifaires et de trafic ;
- Réconcilier le chiffre d'affaires comptabilisé avec les données issues du système d'information ;
- Tester pour un échantillon de recettes de péages, l'application des contrôles relatifs à leur réconciliation avec les encaissements.

Evaluation des provisions pour maintien en état des infrastructures

Notes 2.10.1 et 12 de l'annexe aux comptes consolidés

Description du risque

Afin de faire face à l'obligation contractuelle de maintien en état d'usage des infrastructures concédées, le groupe constitue des provisions dans ses comptes consolidés en application d'IFRIC 12. Le montant s'élève à 334,7 millions d'euros au 31 décembre 2021.

Ces provisions sont constituées pour couvrir les dépenses de renouvellement des chaussées. Elles sont déterminées sur la base d'un programme pluriannuel de dépenses révisé chaque année, et réévaluées sur la base d'indices sectoriels appropriés (principalement l'indice TP09).

Ces provisions sont comptabilisées pour leurs montants actualisés à chaque clôture.

Nous avons considéré que l'évaluation des provisions pour maintien en état des infrastructures constitue un point clé de l'audit, dans la mesure où elle repose sur le jugement de la direction pour estimer les dépenses prévisionnelles de renouvellement de chaussées.

Travaux d'audit réalisés

Nous avons pris connaissance du processus d'évaluation de ces provisions, et examiné la pertinence de la méthodologie retenue et sa permanence par rapport aux exercices précédents.

Nos travaux ont également consisté à :

- Corroborer les données utilisées pour les calculs des provisions avec celles issues du budget des dépenses de renouvellement de chaussées sur 5 ans extrapolé sur 12 ans ;
- Apprécier la cohérence du budget de dépenses de renouvellement des chaussées par confrontation avec les réalisations observées sur les années précédentes ;
- Examiner le bien-fondé des hypothèses utilisées pour l'indexation des dépenses et le taux d'actualisation.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires des informations relatives au groupe, données dans le rapport de gestion du conseil d'administration.

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

Informations prévues par les textes légaux et réglementaires

Désignation des commissaires aux comptes

Nous avons été nommés commissaires aux comptes de la société APRR par l'Assemblée générale du 31 juin 1999 pour le cabinet KPMG Audit compte tenu des acquisitions et des fusions de cabinets intervenues depuis cette date et du 17 octobre 1994 pour le cabinet PricewaterhouseCoopers Audit.

Au 31 décembre 2021, le cabinet KPMG Audit était dans la 23^{ième} année de sa mission sans interruption et le cabinet PricewaterhouseCoopers Audit dans la 28^{ième} année, dont 18 années depuis que les titres de la société ont été admis aux négociations sur un marché réglementé.

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes consolidés

Il appartient à la direction d'établir des comptes consolidés présentant une image fidèle conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes consolidés, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le conseil d'administration.

Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés

Objectif et démarche d'audit

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes consolidés. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une

significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes consolidés ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes consolidés et évalue si les comptes consolidés reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle ;
- concernant l'information financière des personnes ou entités comprises dans le périmètre de consolidation, il collecte des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Il est responsable de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit des comptes consolidés ainsi que de l'opinion exprimée sur ces comptes.

Les commissaires aux comptes

Paris La Défense, le 10 mars 2022

Neuilly-sur-Seine, le 10 mars 2022

KPMG Audit
Département de KPMG S.A.

PricewaterhouseCoopers Audit



Philippe Bourhis
Associé



Edouard Demarcq
Associé