

Communiqué de presse
Résultats du 1^{er} semestre 2024

- **Activité du Groupe en croissance de 6,3 %**
 - **Travaux + 6,5 %, dont + 17,7 % en Europe hors de France (bonne dynamique de marché et croissances externes ciblées dans les services à l'énergie)**
 - **Concessions + 5,6 %**
- **Solide génération de résultat :**
 - **Résultat opérationnel courant des Travaux en hausse (+ 16,3 %)**
 - **Résultat opérationnel courant des concessions en repli limité (- 3 %), affecté par la nouvelle taxe sur les infrastructures de transport longue distance**
 - **Résultat net part du Groupe à 0,4 milliard d'euros, très proche de son niveau de 2023**
- **Cash-flow libre positif malgré la saisonnalité des Travaux**
- **Nouvelle hausse du carnet de commandes des Travaux à 28,4 milliards d'euros (+ 43 % sur un an et + 9 % depuis le début de l'année)**
- **Confirmation des perspectives 2024**
 - **Hausse de l'activité**
 - **Résultats à nouveau en progression dans les Travaux ; résultats des Concessions impactés par la nouvelle taxe sur les infrastructures de transport, résultat net part du Groupe du même ordre qu'en 2023**
- **Forte visibilité pluriannuelle, renforcée sur la période, dans toutes les branches**
- **Validation par la SBTi de la trajectoire de réduction des émissions de gaz à effet de serre à court terme (2030) et à long terme (2050) pour les scopes 1, 2 et 3, de l'alignement sur la trajectoire 1,5 °C ainsi que de l'engagement à atteindre le net-zero émissions sur la chaîne de valeur en 2050**

Chiffres clés*

| <i>en millions d'euros</i> | 1 ^{er} semestre | | Variation |
|-------------------------------------|--------------------------|--------|-----------|
| | 2023 | 2024 | 2024/2023 |
| Chiffre d'affaires | 10 431 | 11 093 | + 6,3 % |
| Résultat opérationnel courant | 1 009 | 997 | - 1,2 % |
| <i>En % du chiffre d'affaires</i> | 9,7 % | 9,0 % | |
| Résultat net part du Groupe | 392 | 382 | - 2,6 % |
| Cash-flow libre | 276 | 148 | - 128 |
| Endettement financier net (en Mds€) | 10,6 | 10,6 | / |
| Carnet de commandes (en Mds€) | 19,8 | 28,4 | + 43 % |
| Trafic APRR (en milliers de km) | 12 188 | 12 082 | - 0,9 % |

* voir glossaire

Le conseil d'administration d'Eiffage s'est réuni le 28 août 2024 pour arrêter les comptes du premier semestre 2024⁽¹⁾.

Activité

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe s'élève à 11,09 milliards d'euros au 1^{er} semestre 2024, en hausse de 6,3 % à structure réelle (+ 3,0 % pcc) par rapport au 1^{er} semestre 2023.

L'activité des Travaux croît de 6,5 % à 9,24 milliards d'euros (+ 2,9 % pcc). Le chiffre d'affaires est stable à 5,61 milliards d'euros en France, et est en hausse de 18,4 % à l'international à 3,63 milliards d'euros (+ 17,7 % en Europe hors France). La part des Travaux réalisés hors de France est désormais proche de 40 %, en progression constante sur 5 ans.

Dans la branche Construction, l'activité est en baisse de 12,4 % (- 12,5 % pcc) à 1,93 milliard d'euros, dont - 13,5 % en France et - 8,9 % à l'international. En immobilier, le chiffre d'affaires est en baisse de 28,3 % à 302 millions d'euros. Les tendances constatées depuis 2022 en France persistent : chute du logement neuf partiellement compensée par la rénovation résidentielle et la construction neuve d'équipements publics et industriels. La commercialisation de logements reste faible et s'établit à 810 unités contre 710 au 1^{er} semestre 2023.

Le carnet de commandes s'élève au 30 juin 2024 à 5,5 milliards d'euros. Il est en hausse de 13 % sur un an grâce notamment à la signature d'un grand projet tertiaire pour le ministère de l'Intérieur et des Outre-mer.

Dans la branche Infrastructures, le chiffre d'affaires est en hausse de 9,2 % (+ 8,7 % pcc) à 3,98 milliards d'euros. En France, l'activité est en augmentation de 3,8 %, avec des disparités par métier (Génie Civil + 13,3 % ; Métal + 0,8 % ; Route - 2,4 %). A l'international, le chiffre d'affaires est à nouveau en progression (+ 16,2 % - dont Génie Civil + 12,2 % et Métal + 28,0 %), grâce à une dynamique toujours forte en Europe hors de France (+ 13,1 %) sur les grands programmes d'infrastructures énergétiques et de transport.

Fort des deux contrats majeurs remportés fin 2023 (travaux de génie civil des deux premiers réacteurs de type EPR2 de Penly et conception-réalisation d'un tronçon de la ligne 15 Est du Grand Paris Express), le carnet de commandes est en hausse de 64 % sur un an, à 14,9 milliards d'euros.

Dans la branche Énergie Systèmes, portée par la transition écologique et digitale, l'activité croît de 17,6 % (+ 7,6 % pcc) à 3,33 milliards d'euros, dont + 7,7 % en France (+ 6,1 % pcc) et + 37,4 % à l'international, dont + 41,1 % en Europe hors de France (+ 12,1 % pcc) résultant principalement de l'intégration depuis janvier 2024 des acquisitions de Salvia (Allemagne) et Van Den Pol (Pays-Bas).

Le carnet est en hausse de 36 % sur an à 8,0 milliards d'euros.

Dans les Concessions, le chiffre d'affaires est en hausse de 5,6 % (+ 3,5 % pcc) à 1,86 milliard d'euros. La variation de périmètre est constituée de la consolidation d'Adelac (A41) par intégration globale. Le trafic autoroutier est en baisse par rapport au 1^{er} semestre 2023 de - 0,9 % chez APRR, - 0,3 % sur Aliénor (A65). Il est en hausse de + 9,2 % sur Aliaé (A79) dont la montée en puissance se confirme, + 1,9 % sur Adelac (A41), + 5,2 % sur le viaduc de Millau et + 3,2 % sur l'autoroute de l'Avenir au Sénégal.

Le trafic des aéroports de Lille et Toulouse augmente de 1,5 % par rapport au 1^{er} semestre 2023 pour un chiffre d'affaires en hausse de 7,9 %.

Sur le 2^e trimestre, l'activité du Groupe est en hausse de 7,6 % par rapport au 2^e trimestre 2023, dont + 8,0 % en Travaux et + 5,9 % en Concessions.

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

Résultats

Le résultat opérationnel courant du Groupe s'établit à 997 millions d'euros, en baisse de 12 millions d'euros par rapport au 1^{er} semestre 2023, largement imputable à la nouvelle taxe sur les infrastructures de transport longue distance (60 millions d'euros). La marge opérationnelle courante est ainsi ramenée à 9,0 % (9,7 % au 1^{er} semestre 2023).

Dans la Construction, la marge opérationnelle, stable à 3,4 % en dépit de la dégradation du marché du logement neuf en France, atteste une nouvelle fois de la résilience du modèle intégré constructeur promoteur et de la pertinence de la politique de sélectivité de la branche.

Dans la branche Infrastructures, la marge opérationnelle, traditionnellement négative au premier semestre dans les métiers du Génie Civil et de la Route, progresse à nouveau (- 0,3 % contre - 0,5 % au 1^{er} semestre 2023) toujours portée par la dynamique du Métal et les grands projets européens d'infrastructures de transport.

Dans la branche Énergie Systèmes, la marge opérationnelle augmente sensiblement à 4,6 % (4,3 % au 1^{er} semestre 2023), dans un marché européen bien orienté dont les dernières opérations de croissance permettent de tirer pleinement parti.

Au total des Travaux, la marge opérationnelle est en hausse à 2,2 % (2,1 % au 1^{er} semestre 2023), portant la contribution des Travaux au résultat opérationnel courant du semestre à 207 millions d'euros contre 178 millions d'euros au 1^{er} semestre 2023 (+16,3 %).

Dans les Concessions, le résultat opérationnel courant est de 822 millions d'euros, en diminution de 25 millions d'euros. Il intègre la nouvelle taxe sur les infrastructures de transport longue distance (60 millions d'euros) ainsi que la contribution de la société Adelac (A41), consolidée pour la première fois par intégration globale (21 millions d'euros). La marge opérationnelle s'établit à 44,3 % (48,2 % au 1^{er} semestre 2023), APRR affichant, pour sa part, une marge d'Ebitda de 72,4 % (76,8 % en juin 2023).

Les autres charges et produits opérationnels représentent une charge nette de seulement 18 millions d'euros contre une charge nette de 28 millions d'euros au 1^{er} semestre 2023.

Le coût de l'endettement financier net est de 164 millions d'euros, en augmentation de 6 millions d'euros, en dépit de la consolidation d'Adelac qui représente une charge supplémentaire de plus de 10 millions d'euros. La gestion proactive de la dette du Groupe et des placements de trésorerie a permis de contenir la charge nette d'intérêts.

La quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence intègre 35 millions d'euros au titre de Getlink contre 7 millions au 1^{er} semestre 2023. Il est rappelé qu'un produit non récurrent de 29 millions d'euros d'écart d'évaluation des titres Getlink avait été pris en compte au 30 juin 2023, positionné en autres produits et charges financiers.

Le résultat net part du Groupe s'établit ainsi à 382 millions d'euros contre 392 millions d'euros au 1^{er} semestre 2023.

Situation financière

Le cash-flow libre est positif sur le 1^{er} semestre (148 millions d'euros), malgré la saisonnalité des Travaux. Cela s'explique par une bonne génération d'Ebitda (en hausse de 117 millions d'euros) et la maîtrise des investissements. La baisse du cash-flow libre par rapport à 2023 est principalement due à une variation saisonnière du besoin en fonds de roulement plus forte (en hausse de 188 millions d'euros).

L'endettement financier net s'établit à 10,6 milliards d'euros, stable sur 12 mois, la génération de cash-flow libre ayant permis de financer les investissements de croissance externe réalisés depuis juin 2023 (Allemagne et Pays-Bas notamment), le renforcement au capital de Getlink et l'augmentation du niveau d'auto-détention.

Eiffage a procédé, au 1^{er} semestre, à une annulation de titres simultanément à l'augmentation de capital réservée aux salariés. La part du capital auto-détenue au 30 juin 2024 est de 2,6 % contre 4,1 % au 31 décembre 2023 et 1,6 % au 30 juin 2023.

Financements

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

Eiffage S.A. et ses filiales Travaux disposaient au 30 juin 2024 d'une liquidité de 3,8 milliards d'euros composée de 1,8 milliard d'euros de disponibilités et d'une ligne de crédit bancaire non tirée de 2 milliards d'euros sans covenant financier. Cette facilité est à échéance 2026 pour la quasi-totalité de ce montant. La liquidité d'Eiffage S.A. est en hausse de 0,2 milliard d'euros par rapport au 30 juin 2023.

APRR disposait, pour elle-même, d'une liquidité de 3,2 milliards d'euros au 30 juin 2024, composée de 1,2 milliard d'euros de disponibilités et d'une ligne de crédit bancaire non tirée de 2 milliards d'euros. Cette facilité est à échéance 2027 pour la quasi-totalité de ce montant. La liquidité d'APRR est en hausse de 0,1 milliard d'euros par rapport au 30 juin 2023.

Engagements dans la transition écologique

Carbone climat :

- La SBTi a validé les objectifs de réduction des émissions de gaz à effet de serre à court terme (en septembre 2023) et à long terme (en août 2024), ainsi que l'alignement sur la trajectoire 1,5 °C et l'engagement à atteindre le net-zero à l'horizon 2050.
 - Les objectifs court terme de réduction à l'horizon 2030 des émissions de gaz à effet de serre sont de 46 % sur les scopes 1 et 2 et de 30 % sur le scope 3 par rapport à 2019.
 - L'objectif long terme consiste en une trajectoire de réduction des émissions de gaz à effet de serre de 90 % pour les scopes 1, 2 et 3 et l'engagement à atteindre le net-zero émissions sur la chaîne de valeur en 2050.
- Le Groupe a publié au 1^{er} semestre 2024 le 5^e rapport climat présentant le suivi de la trajectoire de décarbonation du Groupe.
- Eiffage a lancé une place de marché dédiée aux produits de construction possédant des données environnementales vérifiées. Elle permet aux acheteurs de choisir leurs produits en fonction de leur coût et empreinte carbone et aux vendeurs de mettre en évidence leurs produits dont l'empreinte environnementale est calculée et vérifiée.

Biodiversité :

- Le Groupe poursuit le déploiement de son plan d'action biodiversité par métier 2023-2025 dans la perspective de l'évaluation par l'OFB à la fin de l'année 2024.

Perspectives 2024

Le carnet de commandes des Travaux s'élève à 28,4 milliards d'euros au 30 juin 2024, en hausse de 43 % sur un an (+ 9 % depuis le début de l'année) et représente 18,2 mois d'activité des branches Travaux. L'essentiel de cette croissance porte sur des travaux à réaliser au-delà de 2025. Outre les deux contrats majeurs de génie civil, obtenus fin 2023, le Groupe a sécurisé en 2024 des projets d'envergure dans les branches Énergie Systèmes (groupes électrogènes de secours de six réacteurs de type EPR2, en groupement) et Construction (ensemble tertiaire du ministère de l'Intérieur et des Outre-mer). D'autres contrats significatifs, instruits par phases, viendront conforter le carnet de commandes des années à venir, à l'instar de la liaison Rhin-Main remportée tout récemment en Allemagne.

Le Groupe bénéficie ainsi d'une forte visibilité pluriannuelle qui s'est renforcée sur la période, en particulier dans le bâtiment et dans les services à l'énergie. Il confirme ses perspectives pour 2024 :

- Dans les Travaux, une nouvelle augmentation de son activité, moins soutenue dans sa dynamique organique qu'en 2023, dans une démarche toujours sélective de prise d'affaires.
- Dans les Concessions, un chiffre d'affaires également en hausse.

Dans ce contexte, le Groupe prévoit un résultat opérationnel courant en hausse dans les Travaux, porté notamment par une nouvelle progression de la marge opérationnelle d'Eiffage Énergie Systèmes. Dans les Concessions, la nouvelle taxe sur les infrastructures de transport longue distance viendra impacter significativement les résultats.

Au global, le résultat net part du Groupe pourrait être du même ordre qu'en 2023.

Évènements post clôture

- Le 1^{er} juillet, Olivier Berthelot a été nommé président d'Eiffage Construction. Il intègre à ce titre le comité exécutif du Groupe.
- A compter du 1^{er} juillet, le Groupe s'est renforcé au capital d'APRR en portant sa détention directe et indirecte de 52 % à 52,5 %.
- Le 4 juillet, Eiffage a annoncé avoir remporté en groupement le contrat pour la réalisation de 4 sous-stations électriques, au large de la Belgique, destinées à équiper la première île énergétique artificielle. Ce contrat est intégré dans le carnet de commandes au 30 juin 2024.
- Le 20 août, Eiffage a annoncé avoir remporté, en groupement, le contrat de partenariat pour la réalisation du génie civil du futur projet de liaison Rhin-Main en Allemagne.
- Le 26 août, Eiffage a annoncé avoir remporté, en groupement, un contrat de près de 700 millions d'euros, portant sur un ensemble tertiaire du ministère de l'Intérieur et des Outre-mer. Ce contrat est intégré dans le carnet de commandes au 30 juin 2024.

Présentation des résultats

Une présentation plus détaillée des comptes du 1^{er} semestre 2024, en français et en anglais, ainsi que les comptes détaillés du Groupe et d'APRR sont disponibles sur le site de la société, www.eiffage.com. La présentation des comptes et conférence analystes aura lieu le 28 août à 17h40 et sera accessible en direct et en différé sur le site internet de la société ainsi que sur les liens suivants :

en français : <https://edge.media-server.com/mmc/p/ssu33jfa>

en anglais : <https://edge.media-server.com/mmc/p/ssu33jfa/lan/en>

Contact investisseurs

Xavier Ombredanne
Tél. : + 33 (0)1 71 59 10 56
xavier.ombredanne@eiffage.com

Contact presse

Sophie Mairé
Tél. : + 33 (0)1 71 59 10 62
sophie.maire@eiffage.com

ANNEXES

Annexe 1 : Chiffre d'affaires par branche du 1^{er} semestre

| <i>en millions d'euros</i> | 1 ^{er} semestre | | Variations | |
|---|--------------------------|---------------|----------------|----------------|
| | 2023 | 2024 | 2024/2023 | |
| | | | Réelle | Pcc* |
| Construction | 2 201 | 1 929 | - 12,4 % | - 12,5 % |
| Infrastructures | 3 641 | 3 976 | + 9,2 % | + 8,7 % |
| Énergie Systèmes | 2 833 | 3 333 | + 17,6 % | + 7,6 % |
| Sous-Total Travaux | 8 675 | 9 238 | + 6,5 % | + 2,9 % |
| Concessions (hors Ifric 12) | 1 756 | 1 855 | + 5,6 % | + 3,5 % |
| Total Groupe (hors Ifric 12) | 10 431 | 11 093 | + 6,3 % | + 3,0 % |
| Dont : | | | | |
| France | 7 333 | 7 430 | + 1,3 % | + 0,3 % |
| International | 3 098 | 3 663 | + 18,2 % | + 9,6 % |
| <i>Europe hors France</i> | 2 808 | 3 305 | + 17,7 % | + 8,1 % |
| <i>Hors Europe</i> | 290 | 358 | + 23,4 % | + 23,4 % |
| Chiffre d'affaires Construction (Ifric 12)* | 85 | 115 | n.s. | |

Chiffre d'affaires par branche du 2^e trimestre

| <i>en millions d'euros</i> | 2 ^e trimestre | | Variations | |
|---|--------------------------|--------------|----------------|----------------|
| | 2023 | 2024 | 2024 / 2023 | |
| | | | Réelle | Pcc* |
| Construction | 1 110 | 986 | - 11,2 % | - 11,3 % |
| Infrastructures | 2 020 | 2 222 | + 10,0 % | + 9,5 % |
| Énergie Systèmes | 1 434 | 1 721 | + 20,0 % | + 9,0 % |
| Sous-Total Travaux | 4 564 | 4 929 | + 8,0 % | + 4,3 % |
| Concessions (hors Ifric 12) | 921 | 975 | + 5,9 % | + 3,8 % |
| Total Groupe (hors Ifric 12) | 5 485 | 5 904 | + 7,6 % | + 4,2 % |
| Dont : | | | | |
| France | 3 849 | 3 895 | + 1,2 % | + 0,2 % |
| International | 1 636 | 2 009 | + 22,8 % | + 13,6 % |
| <i>Europe hors France</i> | 1 497 | 1 800 | + 20,2 % | + 10,2 % |
| <i>Hors Europe</i> | 139 | 209 | + 50,4 % | + 50,4 % |
| Chiffre d'affaires Construction (Ifric 12)* | 60 | 94 | n.s. | |

Annexe 2 : Résultat opérationnel courant et marges

| | S1 2023 | | S1 2024 | | Δ 24/23 <i>millions d'euros</i> |
|---------------------|-------------------------|--------------|-------------------------|--------------|---|
| | <i>millions d'euros</i> | <i>% CA</i> | <i>millions d'euros</i> | <i>% CA</i> | |
| Construction | 75 | 3,4 % | 66 | 3,4 % | - 9 |
| Infrastructures | (20) | (0,5 %) | (12) | (0,3 %) | + 8 |
| Énergie Systèmes | 123 | 4,3 % | 153 | 4,6 % | + 30 |
| Travaux | 178 | 2,1 % | 207 | 2,2 % | + 29 |
| Concessions | 847 | 48,2 % | 822 | 44,3 % | - 25 |
| Holding | (16) | | (32) | | - 16 |
| Total Groupe | 1 009 | 9,7 % | 997 | 9,0 % | - 12 |

Annexe 3 : États financiers consolidés

Compte de résultat

| <i>en millions d'euros</i> | S1 2023 | 2023 | S1 2024 |
|---|-------------------|--------------------|---------------|
| Produit des activités opérationnelles ⁽¹⁾ | 10 656 | 22 369 | 11 411 |
| Autres produits de l'activité | 7 | 20 | 10 |
| Achats consommés | - 1 943 | - 3 959 | - 1 840 |
| Charges de personnel | - 2 348 | - 4 673 | - 2 616 |
| Charges externes | - 4 490 | - 9 456 | - 4 997 |
| Impôts et taxes | -223 | - 489 | - 280 |
| Dotations aux amortissements | - 664 | - 1 412 | - 705 |
| Dotations aux provisions (nettes de reprises) | - 27 | - 76 | - 43 |
| Variation des stocks de produits en-cours et finis | 4 | 12 | 20 |
| Autres produits et charges d'exploitation | 37 | 67 | 37 |
| Résultat opérationnel courant | 1 009 | 2 403 | 997 |
| Autres produits et charges opérationnels | - 28 | -51 ⁽²⁾ | - 18 |
| Résultat opérationnel | 981 | 2 352 | 979 |
| Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie | 45 | 100 | 66 |
| Coût de l'endettement financier brut | - 203 | - 412 | - 230 |
| Coût de l'endettement financier net | - 158 | - 312 | - 164 |
| Autres produits et charges financiers | 16 ⁽³⁾ | - 2 | - 3 |
| Quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence | 13 | 38 | 40 |
| Impôt sur le résultat | - 220 | - 544 | - 235 |
| Résultat net | 632 | 1 532 | 617 |
| Part du Groupe | 392 | 1 013 | 382 |
| <i>Participations ne donnant pas le contrôle</i> | 240 | 519 | 235 |

(1) Y compris Ifric 12 pour 115 millions d'euros au S1 2024, 232 M€ en 2023 et 85 millions d'euros au S1 2024

(2) Inclut deux items non cash, non récurrents et avant minoritaires, un profit de réévaluation d'Adelac (A41) de 74 millions d'euros et une charge d'actualisation du calcul de la provision Ifric 12 de 47 millions d'euros

(3) Inclut un profit non cash et non récurrent de 29 millions d'euros résultant de l'entrée de Getlink dans le périmètre consolidé au 1^{er} semestre 2023

Bilan

| <i>en millions d'euros</i> | 30/06/2023 | 31/12/2023 | 30/06/2024 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Immobilisations corporelles | 2 047 | 2 099 | 2 144 |
| Droits d'utilisation des actifs loués | 1 108 | 1 149 | 1 183 |
| Immeubles de placement | 78 | 75 | 72 |
| Immobilisations incorporelles du domaine concédé | 11 204 | 11 738 | 11 723 |
| Goodwill | 3 719 | 3 832 | 4 062 |
| Autres immobilisations incorporelles | 237 | 265 | 256 |
| Participations dans les sociétés mises en équivalence | 2 011 | 2 046 | 2 067 |
| Actifs financiers sur accords de concessions de services non courants | 1 279 | 1 245 | 1 199 |
| Autres actifs financiers non courants | 305 | 425 | 442 |
| Impôts différés | 214 | 220 | 271 |
| Autres actifs non courants | 1 | 2 | 1 |
| Total actif non courant | 22 203 | 23 096 | 23 420 |
| Stocks | 978 | 969 | 1 052 |
| Clients et autres débiteurs | 6 642 | 6 546 | 7 276 |
| Impôts courants | 34 | 30 | 39 |
| Actifs financiers sur accords de concessions de services courants | 68 | 70 | 72 |
| Autres actifs courants | 2 188 | 2 170 | 2 614 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 3 392 | 4 944 | 3 883 |
| Actifs détenus en vue de la vente | - | - | - |
| Total de l'actif courant | 13 302 | 14 729 | 14 936 |
| Total de l'actif | 35 505 | 37 825 | 38 356 |

| <i>en millions d'euros</i> | 30/06/2023 | 31/12/2023 | 30/06/2024 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Capital | 392 | 392 | 392 |
| Réserves consolidées | 5 328 | 5 029 | 5 659 |
| Cumul des autres éléments du résultat global | 63 | 21 | 57 |
| Résultat de l'exercice | 392 | 1 013 | 382 |
| Capitaux propres part du Groupe | 6 175 | 6 455 | 6 490 |
| Participations ne donnant pas le contrôle | 1 374 | 1 486 | 1 526 |
| Total des capitaux propres | 7 549 | 7 941 | 8 016 |
| Emprunts | 11 963 | 12 554 | 11 723 |
| Dettes de location | 757 | 783 | 831 |
| Impôts différés | 824 | 786 | 835 |
| Provisions non courantes | 705 | 799 | 803 |
| Autres passifs non courants | 180 | 299 | 419 |
| Total passif non courant | 14 429 | 15 221 | 14 611 |
| Fournisseurs et autres créanciers | 4 877 | 5 051 | 5 348 |
| Emprunts et dettes financières diverses | 1 294 | 1 524 | 1 704 |
| Partie à moins d'un an des emprunts non courants | 790 | 797 | 1 081 |
| Partie à moins d'un an des dettes de location | 304 | 325 | 314 |
| Dettes d'impôt sur le résultat | 222 | 292 | 227 |
| Provisions courantes | 811 | 845 | 869 |
| Autres passifs courants | 5 229 | 5 829 | 6 186 |
| Passifs détenus en vue de la vente | - | - | - |
| Total passif courant | 13 527 | 14 663 | 15 729 |
| Total des capitaux propres et passifs | 35 505 | 37 825 | 38 356 |

Tableau des flux de trésorerie

| <i>en millions d'euros</i> | S1 2023 | 2023 | S1 2024 |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture | 4 621 | 4 621 | 4 835 |
| Incidence des variations de cours des devises | 3 | 9 | - 1 |
| Trésorerie d'ouverture corrigée | 4 624 | 4 630 | 4 834 |
| Résultat net | 632 | 1 532 | 617 |
| Résultat des sociétés mises en équivalence | - 13 | - 38 | - 40 |
| Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence | 42 | 45 | 66 |
| Dotation aux amortissements | 664 | 1 412 | 705 |
| Dotation nette aux provisions | - 10 | 88 | 24 |
| Autres résultats sans effets sur la trésorerie | 39 | - 2 | 54 |
| Résultat sur cessions | - 20 | - 34 | - 17 |
| Autofinancement | 1 334 | 3 003 | 1 409 |
| Charge nette d'intérêts | 129 | 261 | 140 |
| Intérêts versés | - 185 | - 259 | - 198 |
| Charge d'impôt sur le résultat | 220 | 544 | 235 |
| Impôt sur le résultat payé | - 290 | - 584 | - 363 |
| Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité | - 484 | 359 | - 672 |
| Flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle | 724 | 3 324 | 551 |
| Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles | - 268 | - 514 | - 232 |
| Acquisitions d'immobilisations incorporelles du domaine concédé | - 111 | - 354 | - 68 |
| Acquisitions d'immobilisations financières | - 1 | - 4 | - 9 |
| Cessions et diminutions d'immobilisations | 96 | 154 | 77 |
| Investissements opérationnels nets | - 284 | - 718 | - 232 |
| Acquisitions de titres de participation | - 44 | - 309 | - 265 |
| Cessions de titres de participations et d'actifs correspondants à des cessions d'activité | 2 | 4 | 9 |
| Trésorerie des entités acquises/cédées | - 4 | 56 | 38 |
| Investissements financiers nets | - 46 | - 249 | - 218 |
| Flux net de trésorerie lié aux activités d'investissement | - 330 | - 967 | - 450 |
| Dividendes versés aux actionnaires* | - 579 | - 805 | - 662 |
| Augmentation de capital | 213 | 213 | 249 |
| Acquisitions/cessions d'intérêts minoritaires | - 247 | - 250 | - 48 |
| Rachats et reventes d'actions propres | - 112 | - 334 | - 180 |
| Remboursement des dettes de location | - 164 | - 335 | - 171 |
| Remboursement d'emprunts | - 1 818 | - 1 684 | - 830 |
| Emission d'emprunts | 794 | 1 043 | 401 |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement | - 1 913 | - 2 152 | - 1 241 |
| Variation de trésorerie | - 1 519 | 205 | - 1 140 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture | 3 105 | 4 835 | 3 694 |

*Dont dividendes versés par Eiffage SA de 395 M€ au S1 2024 et de 350 M€ au S1 2023 (et sur 2023)

Annexe 4 : Carnet de commandes par branche

| <i>en milliards d'euros</i> | 30/06/2023 | 30/06/2024 | Δ 24/23 | Δ 3 mois |
|-----------------------------|-------------|-------------|-------------|------------|
| Construction | 4,8 | 5,5 | 13 % | 9 % |
| Infrastructures | 9,1 | 14,9 | 64 % | - 1 % |
| Énergie Systèmes | 5,9 | 8,0 | 36 % | 6 % |
| Total Travaux | 19,8 | 28,4 | 43 % | 2 % |
| Dont part à réaliser en | | | | |
| N | 7,5 | 8,1 | 7 % | |
| N+1 | 8,1 | 9,0 | 11 % | |
| N+2 et ultérieurement | 4,3 | 11,4 | x 2,7 | |

| <i>en milliards d'euros</i> | 30/06/2024 |
|-----------------------------|------------|
| Immobilier | 0,5 |
| Concessions | 0,8 |

Annexe 5 : Liquidité et endettement financier net

| Liquidité holding & Travaux | Liquidité des Concessions |
|---|--|
| 1,8 milliard d'euros de disponibilités + 2,0 milliards d'euros de ligne de crédit non utilisée = 3,8 milliards d'euros de liquidité | APRR 1,2 milliard d'euros de disponibilités + 2,0 milliards d'euros de ligne de crédit non utilisée = 3,2 milliards d'euros de liquidité |

| Endettement financier net holding & Travaux | Endettement financier net des Concessions |
|---|--|
| - 1,8 milliard d'euros d'endettement financier (disponibilités) + 1,8 milliard d'euros d'endettement financier = 0 milliard d'euros d'endettement financier net | - 1,2 milliard d'euros d'endettement financier (disponibilités APRR) + 8,8 milliards d'euros d'endettement financier APRR et Financière Eiffarie + 3,1 milliards d'euros d'endettement financier net des autres concessions et PPP = 10,7 milliards d'euros d'endettement financier net |

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

Cash-flow libre

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

| <i>en millions d'euros</i> | S1 2023 | S1 2024 |
|---|----------------|----------------|
| Flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle | 724 | 551 |
| Investissements opérationnels nets | - 284 | - 232 |
| Remboursement des dettes de location | - 164 | - 171 |
| Cash-flow libre | 276 | 148 |

Dettes financières nettes

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

| <i>en millions d'euros</i> | S1 2023 | S1 2024 |
|--|-----------------|-----------------|
| Trésorerie et équivalent de trésorerie | 3 392 | 3 883 |
| Emprunts non courants | - 11 963 | - 11 723 |
| Emprunts et dettes financières diverses courants | - 1 294 | - 1 704 |
| Partie à moins d'un an des emprunts non courants | - 790 | - 1 081 |
| Retraitement instruments financiers dérivés | 6 | 8 |
| Dettes financières nettes | - 10 649 | - 10 617 |

Annexe 7 : Glossaire

| Item | Définition |
|--|---|
| Chiffre d'affaires « Construction » des Concessions (Ifric 12) | Le chiffre d'affaires « Construction » des Concessions correspond aux coûts relatifs à la prestation de construction ou d'amélioration de l'infrastructure engagée par la société concessionnaire en application des dispositions de l'interprétation Ifric 12 « Accords de concession de services », après élimination des opérations intragroupes. |
| Carnet de commandes des Travaux | Part non exécutée des contrats signés. |
| Endettement financier net | Dette financière nette excluant la dette issue de la norme IFRS 16 appliquée depuis le 1 ^{er} janvier 2019 et la juste valeur des instruments dérivés. |
| Cash-flow libre | Le cash-flow libre se calcule de la façon suivante : Flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle - investissements opérationnels nets - remboursements des dettes de location - remboursements des créances des contrats de PPP |
| Marge opérationnelle | Résultat opérationnel courant / chiffre d'affaires. |
| Pcc ou périmètre et change constants | Le périmètre constant se calcule en neutralisant : la contribution de 2024 des sociétés entrées en périmètre en 2024 ; la contribution de 2024 des sociétés entrées en périmètre en 2023, pour la période équivalente à celle de 2023 précédant leur date d'entrée ; la contribution sur 2023 des sociétés sorties du périmètre en 2024, pour la période équivalente à celle de 2024 suivant leur date de sortie ; la contribution sur 2023 des sociétés sorties du périmètre en 2023. Change constant : taux de change de 2023 appliqués aux chiffres d'affaires en devises de 2024. |
| Liquidité du Groupe | La liquidité du Groupe se calcule de la façon suivante : disponibilités gérées par Eiffage SA et ses filiales Travaux + ligne(s) bancaire(s) non utilisée(s) d'Eiffage SA |
| Liquidité d'APRR | La liquidité d'APRR se calcule de la façon suivante : disponibilités gérées par APRR SA + ligne(s) bancaire(s) non utilisée(s) d'APRR SA |

Annexe 8 : Calendrier des publications

| | Eiffage | APRR |
|---|----------------|-------------|
| Information trimestrielle et chiffre d'affaires du 3 ^e trimestre 2024 | 13.11.2024 | 17.10.2024 |
| Information trimestrielle et chiffre d'affaires du 4 ^e trimestre 2024 | / | 28.01.2025 |
| Résultats annuels 2024 et réunion des analystes financiers | 26.02.2025 | 26.02.2025 |
| Information trimestrielle et chiffre d'affaires du 1 ^{er} trimestre 2025 | 13.05.2025 | 22.04.2025 |
| Assemblée générale | 23.04.2025 | / |
| Information trimestrielle et chiffre d'affaires du 2 ^e trimestre 2025 | / | 29.07.2025 |
| Résultats du 1 ^{er} semestre 2025 et réunion des analystes financiers | 27.08.2025 | 27.08.2025 |
| Information trimestrielle et chiffre d'affaires du 3 ^e trimestre 2025 | 13.11.2025 | 21.10.2025 |

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