

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 Ombrédanne
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