

Rapport financier semestriel 2025



Sommaire

I.	Attestation du responsable.....	3
II.	Rapport semestriel d'activité	4
III.	Comptes semestriels consolidés résumés au 30 juin 2025	8
IV.	Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle	25

I. Attestation du responsable

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes semestriels consolidés résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Le 27 août 2025

Benoît de Ruffray

Administrateur – Président-directeur général

II. Rapport semestriel d'activité

Activité

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe s'élève à 11,93 milliards d'euros au 1er semestre 2025, en hausse de 7,5 % à structure réelle (+ 4,3 % à périmètre et change constants) par rapport au 1er semestre 2024.

L'activité des Travaux croît de 8,4 % à 10,02 milliards d'euros (+ 4,5 % à périmètre et change constants). Le chiffre d'affaires est en hausse de 2,7 % (+ 2,6 % à périmètre et change constants) à 5,76 milliards d'euros en France et de 17,2 % à l'international à 4,26 milliards d'euros (+ 17,4 % en Europe hors France), dans la continuité des semestres précédents. La part des Travaux réalisés hors de France est désormais de plus de 42 %, en progression constante sur 5 ans.

Dans la branche Construction, l'activité est en hausse de 0,6 % (+ 0,5 % à périmètre et change constants) à 1,94 milliard d'euros, dont + 0,8 % en France et + 0,2 % à l'international. En immobilier, le chiffre d'affaires est en baisse de 24,5 % à 228 millions d'euros, sur fond de crise du logement neuf en Europe, baisse amplifiée au semestre par le séquençage sur l'année du démarrage d'opérations vendues en bloc. La commercialisation de logements s'établit à 916 unités contre 810 au 1er semestre 2024.

Le carnet de commandes s'élève au 30 juin 2025 à 5,4 milliards d'euros. Il est en baisse de 2 % sur un an. Il n'intègre que partiellement l'activité pluriannuelle générée par le contrat Nové avec le ministère des Armées.

Dans la branche Infrastructures, le chiffre d'affaires est en hausse de 8,2 % (+ 7,6 % à périmètre et change constants) à 4,30 milliards d'euros. En France, l'activité est en augmentation de 3,7 %, avec des disparités par métier (Eiffage Génie Civil + 11,3 % ; Eiffage Métal - 18,3 % ; Eiffage Route + 2,5 %). A l'international, le chiffre d'affaires est à nouveau en progression (+ 13,5 % - dont Eiffage Génie Civil + 8,9 % et Eiffage Métal + 25,1 %), grâce à une dynamique toujours forte en Europe hors de France (+ 16,4 %) sur les grands programmes d'infrastructures énergétiques et de transport. La société HSM Offshore Energy est consolidée à compter du 1er juin 2025.

Le carnet de commandes s'élève, au 30 juin 2025, à 15,4 milliards d'euros, en hausse de 3 % sur un an. Le carnet de la société HSM Offshore Energy a été intégré sur le premier semestre pour 0,6 milliard d'euros.

Forte d'un maillage européen densifié, la branche Énergie Systèmes voit son activité croître de 13,2 % (+ 3,2 % à périmètre et change constants) à 3,77 milliards d'euros, dont + 3,2 % en France (+ 2,7 % à périmètre et change constants) et + 28,7 % à l'international, dont + 27,2 % en Europe hors de France (+ 1,3 % à périmètre et change constants). Sur cette zone géographique, les opérations de croissance externe ont contribué à 25,8 % de croissance dont 21,4 % pour l'Allemagne (Eqos et IFT).

Le carnet de commandes est en hausse de 9 % sur un an à 8,7 milliards d'euros.

Dans les Concessions, le chiffre d'affaires est en hausse de 3,1 % à 1,91 milliard d'euros. Le trafic autoroutier s'est avéré robuste. Il est en hausse par rapport au 1er semestre 2024 de + 2,2 % chez APRR, + 11,7 % sur Aliaé (A79), + 4,3 % sur l'autoroute de l'Avenir au Sénégal et + 1,7 % sur Adelac (A41). Il est en baisse par rapport au 1er semestre 2024 de - 0,4 % sur Aliénor (A65) et - 2,5 % sur le viaduc de Millau.

Le trafic des aéroports de Lille et Toulouse baisse de 1,5 % par rapport au 1er semestre 2024 (- 1,9 % à Toulouse et stable à Lille)

	Variations			
	Chiffre d'affaires 1er semestre 2024	Chiffre d'affaires 1er semestre 2025	Structure réelle	Périmètre et change constants
Millions d'euros				
Construction	1 929	1 941	+ 0,6 %	+0,5 %
Infrastructures	3 976	4 303	+ 8,2 %	+ 7,6 %
Energie Systèmes	3 333	3 772	+ 13,2 %	+ 3,2 %
Sous -Total travaux	9 238	10 016	+ 8,4 %	+ 4,5 %
Concessions (hors IFRIC 12)	1 855	1 912	+ 3,1 %	+ 3,1 %
Total groupe (hors IFRIC 12)	11 093	11 928	+ 7,5 %	+ 4,3 %
Dont :				
. France	7 430	7 639	+2,8 %	+ 2,7 %
. International	3 663	4 289	+ 17,1 %	+ 7,5 %
dont Europe hors France	3 305	3 879	+ 17,4 %	+ 6,7 %
dont hors Europe	358	410	+ 14,5 %	+ 14,5 %
Chiffre d'affaires construction des Concessions (IFRIC 12)	115	102	n.s.	

Résultats

Le résultat opérationnel courant du Groupe est en légère hausse à 1 006 millions d'euros (+ 9 millions d'euros par rapport au 1er semestre 2024), malgré l'augmentation de 60 millions d'euros de la charge de paiement en actions (Ifrs 2), consécutive à la forte appréciation du cours de l'action Eiffage durant la période de souscription à l'augmentation annuelle de capital réservée aux salariés. La marge opérationnelle courante est ainsi ramenée à 8,4 %.

Dans la Construction, la marge opérationnelle est stable à 3,4 % en dépit de la situation du marché de la construction neuve en France (résidentielle et tertiaire) et de la baisse de la contribution de la promotion immobilière. Cela 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, s'établit à - 0,2 % (- 0,3 % au 1er semestre 2024) 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 4,9 % (4,6 % au 1er semestre 2024), dans un marché européen bien orienté, en particulier sur le segment des infrastructures de transport d'énergie, dont les dernières opérations de croissance externe permettent de tirer pleinement parti.

Au total des Travaux, la marge opérationnelle est en hausse à 2,4 % (2,2 % au 1er semestre 2024), portant la contribution des Travaux au résultat opérationnel courant du semestre à 241 millions d'euros contre 207 millions d'euros au 1er semestre 2024 (soit + 16,4 % pour une activité en croissance de 8,4 %).

Dans les Concessions, le résultat opérationnel courant est de 845 millions d'euros, en augmentation de 23 millions d'euros. Il intègre, depuis 2024, la nouvelle taxe sur les infrastructures de transport longue distance (61 millions d'euros). La marge opérationnelle s'établit à 44,2 % (44,3 % au 1er semestre 2024), APRR affichant, pour sa part, une marge d'Ebitda de 72,1 % (72,3 % en juin 2024). Le repli de marge des Concessions (marge opérationnelle de la branche et marge d'Ebitda d'APRR) est uniquement dû à l'augmentation de la charge de paiement en actions, atypique en 2025.

Les autres charges et produits opérationnels représentent une charge nette de 24 millions d'euros contre une charge nette de 18 millions d'euros au 1er semestre 2024.

Le coût de l'endettement financier net est maîtrisé à 159 millions d'euros, en baisse de 5 millions d'euros.

La quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence intègre 31 millions d'euros au titre de Getlink.

A fiscalité constante, le résultat net part du Groupe aurait été de 391 millions d'euros. La charge d'impôt sur les sociétés inclut, pour 135 millions d'euros, la contribution exceptionnelle sur les grandes entreprises applicable en France en 2025, prise en charge très majoritairement sur le 1er semestre. Son incidence sur le résultat net part du Groupe (après intérêts minoritaires) est de 83 millions d'euros.

Le résultat net part du Groupe s'établit ainsi à 308 millions d'euros contre 382 millions d'euros au 1er semestre 2024.

Situation financière

Le cash-flow libre, structurellement faible au premier semestre, est légèrement négatif (- 91 millions d'euros), dû à une variation saisonnière du besoin en fonds de roulement plus prononcée cette année dans les Travaux et à davantage d'investissements de croissance dans les Concessions (nouvelles infrastructures).

Les acquisitions du semestre ont représenté un investissement de 205 millions d'euros (23 millions d'euros nets de la trésorerie des entreprises acquises).

L'endettement financier net s'établit à 9,9 milliards d'euros, en baisse de 0,7 milliard d'euros sur 12 mois, la génération de cash-flow libre sur la même période ayant permis de financer d'importants investissements de croissance (acquisition d'Eqos notamment fin 2024). La trésorerie nette de la holding et des branches Travaux s'est renforcée à près de 0,6 milliard d'euros (contre 0 au 30 juin 2024).

Eiffage a procédé, au 1er semestre, à une annulation de titres simultanément à l'augmentation de capital réservée aux salariés. La part du capital auto-détenue au 30 juin 2025 est de 1,8 % contre 2,6 % au 30 juin 2024 et 5,8 % au 31 décembre 2024.

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 2025 d'une liquidité de 4,5 milliards d'euros composée de 2,5 milliards d'euros de disponibilités et d'une ligne de crédit bancaire non tirée de 2 milliards d'euros sans covenant financier. Cette facilité sans covenant financier est à échéance 2030 avec deux extensions possibles d'un an chacune. La liquidité d'Eiffage S.A. est en hausse de 0,7 milliard d'euros par rapport au 30 juin 2024.

APRR disposait, pour elle-même, d'une liquidité de 3,3 milliards d'euros au 30 juin 2025, composée de 1,8 milliard d'euros de disponibilités et d'une ligne de crédit bancaire non tirée de 1,5 milliard d'euros. Cette facilité sans covenant financier est à échéance 2030 avec deux extensions possibles d'un an chacune. La liquidité d'APRR est en hausse de 0,1 milliard d'euros par rapport au 30 juin 2024.

APRR a réalisé avec succès le 19 mai 2025 une nouvelle émission obligataire de 0,5 milliard d'euros à échéance janvier 2031 pour un coupon de 2,875 %.

Engagements dans la transition écologique

Le Groupe a publié au 1er semestre 2025 son 6^e rapport climat, qui illustre les avancées des métiers et des pays en matière d'atténuation au changement climatique, d'économie circulaire ou de protection des écosystèmes et de la biodiversité.

Le Groupe a également lancé une place de marché incitant les fabricants représentés sur la plateforme à accélérer la gestion de leurs impacts environnementaux à travers la production d'analyses du cycle de vie. Les avancées sont significatives avec 40 000 références, 1 000 commandes par mois et 60 fabricants et distributeurs partenaires engagés.

Dans le cadre de l'initiative Entreprises Engagées pour la Nature, l'OFB effectue une revue intermédiaire du plan d'action biodiversité 2023-2025 du Groupe. L'avancement à mi-parcours du plan aux 186 actions a été jugé satisfaisant et le suivi du déploiement exemplaire.

Perspectives 2025

Le carnet de commandes des Travaux s'élève à 29,5 milliards d'euros au 30 juin 2025, en hausse de 4 % sur un an (+ 2 % depuis le début de l'année) et représente 17,4 mois d'activité des branches Travaux. Il intègre un montant de 0,6 milliard d'euros provenant de l'acquisition de la société HSM Offshore Energy.

Le Groupe confirme ainsi ses perspectives pour 2025 :

Dans les Travaux, un chiffre d'affaires en croissance dans toutes les branches. Le résultat opérationnel courant devrait à nouveau progresser, porté notamment par l'amélioration de la rentabilité d'Eiffage Énergie Systèmes dont la marge opérationnelle courante atteindra 6 %, pour un niveau d'activité proche de 8 milliards d'euros.

Dans les Concessions, le chiffre d'affaires et le résultat opérationnel courant devraient s'inscrire en légère hausse.

Enfin, le résultat net part du Groupe, en augmentation à fiscalité constante, sera affecté par la contribution exceptionnelle à l'impôt sur les sociétés applicable en France en 2025. L'amélioration de la performance opérationnelle ne suffira pas à en compenser l'incidence.

Principaux risques – transactions entre parties liées

Les facteurs de risques auxquels le Groupe est soumis sont exposés aux pages 256 à 263 du document d'enregistrement universel 2024 de la société enregistrée sous le n° D.25-0193. Il n'y a pas, à la date du présent rapport financier, de modification ou d'incertitude relative à ces risques, susceptible d'avoir un impact significatif sur l'activité et les résultats du 2ème semestre 2025. L'appréciation de l'exposition du Groupe à des covenants financiers est détaillée dans la note 10 des comptes semestriels consolidés résumés au 30 juin 2025.

Les transactions entre parties liées sont exposées en note 15 des comptes semestriels consolidés résumés au 30 juin 2025.

III. Comptes semestriels consolidés résumés au 30 juin 2025

Bilan consolidé

En millions d'euros	Notes	30 juin 2025	31 décembre 2024
Actif non courant			
Immobilisations corporelles		2 366	2 289
Droits d'utilisation des actifs loués		1 284	1 259
Immeubles de placement		67	70
Immobilisations incorporelles du domaine concédé	7	11 326	11 539
Goodwill		4 727	4 644
Autres immobilisations incorporelles		344	250
Participations dans les sociétés mises en équivalence		2 082	2 073
Actifs financiers sur accords de concession de services non courants	7-10	1 122	1 161
Autres actifs financiers non courants	10	411	392
Impôts différés		276	252
Autres actifs non courants		1	1
Total actif non courant		24 006	23 930
Actif courant			
Stocks		975	929
Clients et autres débiteurs		7 525	6 725
Impôts courants		32	20
Actifs financiers sur accords de concession de services courants	7-10	76	74
Autres actifs		3 103	2 604
Autres actifs financiers		-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	10-11	5 268	6 025
Actifs détenus en vue de la vente		-	-
Total actif courant		16 979	16 377
Total de l'actif		40 985	40 307

En millions d'euros	Notes	30 juin 2025	31 décembre 2024
Capitaux propres			
Capital	9	392	392
Réserves consolidées		6 198	5 284
Cumul des autres éléments du résultat global		48	2
Résultat de l'exercice		308	1 041
Capitaux propres part du Groupe		6 946	6 719
Participations ne donnant pas le contrôle (1)		1 406	1 434
Total des capitaux propres		8 352	8 153
Passif non courant			
Emprunts	10-12	12 032	12 158
Dettes de location	12	929	903
Impôts différés		824	807
Provisions non courantes	13	830	828
Autres passifs non courants		453	462
Total passif non courant		15 068	15 158
Passif courant			
Fournisseurs et autres créanciers		5 759	5 473
Emprunts et dettes financières diverses	10-12	2 176	2 224
Partie à moins d'un an des emprunts non courants	10-12	980	1 073
Partie à moins d'un an des dettes de location	12	342	341
Dettes d'impôt sur le résultat		305	264
Provisions courantes	13	966	909
Autres passifs		7 037	6 712
Passifs détenus en vue de la vente		-	-
Total passif courant		17 565	16 996
Total des capitaux propres et passifs		40 985	40 307

(1) Dont, au 30 juin 2025, 895 millions d'euros pour Financière Eiffarie (922 millions d'euros au 31 décembre 2024), 40 millions d'euros pour Adelac (41 millions d'euros au 31 décembre 2024) et 311 millions d'euros pour Aéroport Toulouse-Blagnac (322 millions d'euros au 31 décembre 2024).

Compte de résultat consolidé

En millions d'euros	Notes	30 juin 2025	30 juin 2024
Produits des activités opérationnelles (1)	4	12 301	11 411
Autres produits de l'activité		9	10
Achats consommés		(2 016)	(1 840)
Charges de personnel		(2 881)	(2 616)
Charges externes		(5 384)	(4 997)
Impôts et taxes		(291)	(280)
Dotations aux amortissements		(756)	(705)
Dotations aux provisions (nettes de reprises)		(73)	(43)
Variation des stocks de produits en-cours et de produits finis		32	20
Autres produits et charges d'exploitation		65	37
Résultat opérationnel courant		1 006	997
Autres produits et charges opérationnels		(24)	(18)
Résultat opérationnel		982	979
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		54	66
Coût de l'endettement financier brut		(213)	(230)
Coût de l'endettement financier net		(159)	(164)
Autres produits et charges financiers		(8)	(3)
Quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence		34	40
Impôt sur le résultat		(353)	(235)
Résultat net		496	617
- Part du Groupe		308	382
- Participations ne donnant pas le contrôle		188	235
Résultat revenant aux actionnaires de la société, en euros, par action :			
Résultat de base par action (part du Groupe)		3,30	4,06
Résultat dilué par action (part du Groupe)		3,26	4,01
(1) Dont chiffre d'affaires construction des Concessions (IFRIC 12) :		102	115

Etat du résultat global

En millions d'euros	Notes	30 juin 2025	30 juin 2024
Résultat net		496	617
Éléments non recyclables en résultat net			
Réévaluation du passif (de l'actif) net au titre des régimes à prestations définies		-	-
Réévaluation d'actifs financiers		-	-
Impôt sur éléments non recyclables		-	-
Quote-part des gains et pertes sur éléments non recyclables des sociétés mises en équivalences		-	-
Éléments recyclables en résultat net			
Ecart de conversion		8	(4)
Réévaluation des instruments dérivés de couverture (1)		30	43
Impôts sur éléments recyclables		(8)	(11)
Quote-part des gains et pertes sur éléments recyclables des sociétés mises en équivalence		21	16
Autres éléments du résultat global		51	44
Résultat global		547	661
- Part du Groupe		353	417
- Participations ne donnant pas le contrôle		194	244
(1) Dont montant recyclé en résultat net de la période		(3)	9

Variation des capitaux propres consolidés

En millions d'euros	Capital	Primes	Réserves	Ecart de conversion	Instruments financiers	Réévaluation d'actifs financiers	Avantages du personnel	Total part du Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
Capitaux propres au 01/01/2024	392	550	5 491	60	(19)	-	(19)	6 455	1 486	7 941
Opérations sur capital	-	10	-	-	-	-	-	10	10	20
Opérations sur titres auto-détenus	-	-	49	-	-	-	-	49	-	49
Paiements fondés sur des actions	-	-	41	-	-	-	-	41	(2)	39
Distribution	-	-	(395)	-	-	-	-	(395)	(267)	(662)
Acquisitions et autres variations de minoritaires	-	-	(87)	-	-	-	-	(87)	55	(32)
Transactions avec les actionnaires	-	10	(392)	-	-	-	-	(382)	(204)	(586)
Résultat net de la période	-	-	382	-	-	-	-	382	235	617
Autres éléments du résultat global	-	-	-	(4)	40	-	(1)	35	9	44
Résultat global	-	-	382	(4)	40	-	(1)	417	244	661
Capitaux propres au 30/06/2024	392	560	5 481	56	21	-	(20)	6 490	1 526	8 016
	Capital	Primes	Réserves	Ecart de conversion	Instruments financiers	Réévaluation d'actifs financiers	Avantages du personnel	Total part du Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
Capitaux propres au 01/01/2025	392	560	5 765	54	(26)	-	(26)	6 719	1 434	8 153
Opérations sur capital	-	(5)	-	-	-	-	-	(5)	-	(5)
Opérations sur titres auto-détenus	-	-	259	-	-	-	-	259	-	259
Paiements fondés sur des actions	-	-	97	-	-	-	-	97	1	98
Distribution	-	-	(452)	-	-	-	-	(452)	(226)	(678)
Acquisitions et autres variations de minoritaires	-	-	(25)	-	-	-	-	(25)	3	(22)
Transactions avec les actionnaires	-	(5)	(121)	-	-	-	-	(126)	(222)	(348)
Résultat net de la période	-	-	308	-	-	-	-	308	188	496
Autres éléments du résultat global	-	-	-	8	38	-	(1)	45	6	51
Résultat global	-	-	308	8	38	-	(1)	353	194	547
Capitaux propres au 30/06/2025	392	555	5 952	62	12	-	(27)	6 946	1 406	8 352

Tableau des flux de trésorerie consolidés

En millions d'euros	Notes	30 juin 2025	30 juin 2024
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	11	5 959	4 835
Incidence des variations de cours des devises		(1)	(1)
Trésorerie d'ouverture corrigée		5 958	4 834
Résultat net		496	617
Résultat des sociétés mises en équivalence		(34)	(40)
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		72	66
Dotation aux amortissements		756	705
Dotation nette aux provisions		56	24
Autres résultats sans effet sur la trésorerie		105	54
Résultat sur cessions		(15)	(17)
Autofinancement		1 436	1 409
Charge nette d'intérêts		145	140
Intérêts versés		(223)	(198)
Charge d'impôt sur le résultat		354	235
Impôt sur le résultat payé		(369)	(363)
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité		(892)	(672)
Flux nets de trésorerie générés par l'activité opérationnelle (I)		451	551
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles		(298)	(232)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles du domaine concédé		(138)	(68)
Acquisitions d'immobilisations financières		(7)	(9)
Cessions et diminutions d'immobilisations		82	77
Investissements opérationnels nets		(361)	(232)
Acquisitions de titres de participation		(202)	(265)
Cessions de titres de participation et d'actifs correspondant à des cessions d'activité		6	9
Trésorerie des entités acquises/cédées		182	38
Investissements financiers nets		(14)	(218)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'investissement (II)		(375)	(450)
Dividendes versés aux actionnaires (1)		(678)	(662)
Augmentation de capital		280	249
Acquisitions/cessions d'intérêts minoritaires		(9)	(48)
Rachats et reventes d'actions propres		(26)	(180)
Remboursement des dettes de location		(181)	(171)
Remboursement d'emprunts (2)		(1 924)	(830)
Emission d'emprunts (2)		1 567	401
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement (III)		(971)	(1 241)
Variation des autres actifs financiers (IV)		-	-
Variation de trésorerie (I + II + III + IV)		(895)	(1 140)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	11	5 063	3 694

(1) Dont dividendes versés par Eiffage SA au 1er semestre 2025 : 452 millions d'euros (395 millions d'euros en 2024).

(2) Les postes "Remboursement d'emprunts" et "Emission d'emprunts" intègrent pour le groupe Financière Eiffage respectivement (1 651) millions d'euros et 1 418 millions d'euros sur le 1er semestre 2025 et (540) millions d'euros et 327 millions d'euros sur le 1er semestre 2024.

Notes aux comptes semestriels consolidés résumés au 30 juin 2025

(Sauf indication contraire tous les chiffres cités sont exprimés en millions d'euros)

1. Informations générales

Le siège social du Groupe Eiffage est situé 3-7, place de l'Europe à Vélizy-Villacoublay (78140), France.

Ses actions sont cotées sur Euronext Paris compartiment A.

Les états financiers consolidés intermédiaires pour les six mois écoulés au 30 juin 2025 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 27 août 2025.

Les états financiers consolidés du Groupe au 31 décembre 2024 sont disponibles sur le site web www.eiffage.com ou sur demande au Siège Social.

1.1. Faits significatifs du 1er semestre 2025

– Capital

Au cours du 1er semestre 2025, Eiffage SA a procédé à une augmentation de capital réservée aux salariés du Groupe en France et à l'étranger, ayant conduit à l'émission de 3 146 936 actions nouvelles et a annulé le même nombre d'actions auto détenues. A l'issue de ces opérations, le capital social de la société reste inchangé à 392 000 000 euros divisé en 98 000 000 actions de 4 euros de nominal.

– Nouveaux financements

Le 8 janvier 2025, Eiffage a procédé au refinancement de sa ligne de crédit renouvelable pour un montant de 2 milliards d'euros, sans covenant financier, pour une durée de 5 ans avec deux extensions possibles d'une année chacune.

Le 25 février 2025, APRR et Financière Eiffarie ont refinancé avec succès leurs lignes de crédit contractées en 2020. L'opération porte sur un montant total de 2,4 milliards d'euros, pour une durée de 5 ans, avec deux extensions possibles d'une année chacune et comprend deux lignes de crédit sans covenant financier aux caractéristiques suivantes :

- une ligne de crédit renouvelable « RCF » de 1,5 milliard d'euros destinée aux besoins généraux d'APRR,
- une ligne de crédit à terme de 0,9 milliard d'euros chez Financière Eiffarie amortie suivant un échancier croissant à partir de 2025 avec un solde remboursé à terme.

Le 19 mai 2025, APRR a réalisé une nouvelle émission obligataire de 0,5 milliard d'euros à échéance janvier 2031 pour un coupon de 2,875%.

1.2. Événements post-clôture

Aucun événement n'est à signaler.

2. Principes et méthodes comptables appliqués aux comptes intermédiaires résumés et normes utilisées

Les comptes intermédiaires résumés au 30 juin 2025 ont été établis en conformité avec la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ». Ils ne comportent pas l'intégralité des informations requises pour des états financiers annuels complets et doivent être lus conjointement avec les états financiers du Groupe pour l'exercice clos au 31 décembre 2024.

Le Groupe a appliqué les mêmes méthodes comptables que celles utilisées pour l'exercice 2024, à l'exception des amendements suivants applicables au 1er janvier 2025, sans impact sur les états financiers :

- amendements IAS 21 « Absence de convertibilité »

Par ailleurs, le Groupe n'a pas appliqué par anticipation les nouvelles normes et interprétations dont l'application n'est pas obligatoire au 1er janvier 2025.

3. Estimations et jugements comptables significatifs

La préparation de comptes consolidés conformes aux normes IFRS nécessite la prise en compte par la Direction d'hypothèses et d'estimations qui affectent les montants d'actifs et de passifs figurant au bilan, les passifs éventuels mentionnés dans l'annexe, ainsi que les charges et les produits du compte de résultat. Ces estimations et hypothèses sont effectuées sur la base d'une expérience passée et de divers autres facteurs dans l'environnement économique et financier actuel qui rend difficile l'appréhension des perspectives d'activité. Il est possible que les montants effectifs se révélant ultérieurement soient différents des estimations et des hypothèses retenues.

Elles concernent essentiellement :

- l'avancement des contrats de construction et l'évaluation du résultat à terminaison (clients à l'actif, autres dettes et provisions au passif, produits au compte de résultat) ; les estimations et hypothèses sont revues régulièrement, contrat par contrat, sur le fondement des informations disponibles, en tenant compte des contraintes techniques et contractuelles propres à chaque contrat ;
- les coûts engagés, ceux qui restent à supporter et les coûts éventuels de garanties sont analysés, et leur évaluation repose sur la meilleure estimation des dépenses nécessaires pour remplir les obligations contractuelles du Groupe ;
- les provisions et notamment les provisions pour obligation de maintien en état des ouvrages concédés où les calculs prennent en compte les taux d'actualisation et les indices d'indexation des contrats de travaux ;
- la valorisation des paiements en actions reposant sur des hypothèses actuarielles (volatilité, taux d'intérêt, progression du dividende) ;
- le calcul des avantages du personnel (taux d'actualisation, inflation, taux de progression des salaires) ;
- les calculs de perte de valeur : principales hypothèses retenues pour la détermination des valeurs recouvrables (modèle, taux d'actualisation) ;
- la recouvrabilité des actifs d'impôts différés ;
- l'évaluation des dettes de location qui intègre des durées estimées de location et prend en compte des taux d'actualisation.

4. Information sectorielle

Conformément à la norme IFRS 8, l'information sectorielle suit l'organisation interne du Groupe telle que présentée à la Direction selon les différents métiers exercés à savoir :

Construction : aménagement urbain, conception-construction de bâtiments, promotion immobilière, maintenance et travaux services ;

Infrastructures : génie civil, conception-construction routière et ferroviaire, assainissement, terrassement et construction métallique ;

Energie Systèmes : conception, réalisation, intégration et exploitation maintenance de systèmes et d'équipements d'énergies et de télécommunications ;

Concessions : construction et gestion d'ouvrages dans le cadre de contrats de concession et de partenariats public-privé, développement des énergies renouvelables (hydroélectriques et photovoltaïques) ;

Holding : gestion des participations et services aux sociétés du Groupe.

4.1. Premier semestre 2025

– Par secteur d'activité

	Construction	Infrastructures	Énergie Systèmes	Concessions	Holding	Eliminations	Total
Compte de résultat							
Produits des activités opérationnelles - brut	1 966	4 549	3 749	2 023	14	-	12 301
Produits inter-secteurs	24	35	52	3	154	(268)	-
Produits des activités opérationnelles	1 990	4 584	3 801	2 026	168	(268)	12 301
Résultat opérationnel courant	66	(9)	184	845	(80)	-	1 006
Dont dotations aux amort. et aux provisions (nettes de reprises)	(26)	(225)	(96)	(455)	(27)	-	(829)
Résultat opérationnel	59	(18)	177	844	(80)	-	982
Bilan							
Total bilan	2 659	7 313	5 361	16 782	8 870	-	40 985

– Par zone géographique

	France	Europe	Autres pays
Produits des activités opérationnelles	8 525	3 564	212
Actifs non courants	20 874	2 860	272
Total bilan	35 748	4 913	324

Les produits des activités opérationnelles correspondent au chiffre d'affaires publié déduction faite des ventes intersecteurs, augmenté du chiffre d'affaires construction des Concessions (IFRIC 12) et des produits des activités annexes.

4.2. Premier semestre 2024

– Par secteur d'activité

	Construction	Infrastructures	Énergie Systèmes	Concessions	Holding	Eliminations	Total
Compte de résultat							
Produits des activités opérationnelles - brut	1 961	4 138	3 310	1 980	22	-	11 411
Produits inter-secteurs	5	32	48	1	147	(233)	-
Produits des activités opérationnelles	1 966	4 170	3 358	1 981	169	(233)	11 411
Résultat opérationnel courant	66	(12)	153	822	(32)	-	997
Dont dotations aux amort. et aux provisions (nettes de reprises)	(24)	(193)	(61)	(446)	(24)	-	(748)
Résultat opérationnel	60	(17)	147	821	(32)	-	979
Bilan							
Total bilan	2 643	6 391	4 487	16 483	8 352		38 356

– Par zone géographique

	France	Europe	Autres pays
Produits des activités opérationnelles	8 250	2 957	204
Actifs non courants	21 232	1 940	248
Total bilan	33 980	3 990	386

5. Saisonnalité de l'activité

Les métiers exercés par le Groupe sont affectés par la saisonnalité de leur activité, en particulier dans les domaines des travaux routiers en raison des conditions climatiques moins favorables sur le 1er semestre et des concessions autoroutières en raison du trafic plus élevé constaté au cours de la période estivale du début du 2ème semestre. Le chiffre d'affaires et le résultat du 1er semestre ne peuvent pas être extrapolés sur l'ensemble de l'exercice.

La saisonnalité de l'activité se traduit par ailleurs par une consommation de trésorerie d'exploitation au cours du 1er semestre.

L'impact de cette saisonnalité ne fait l'objet d'aucune correction sur les comptes semestriels.

6. Principales évolutions du périmètre de consolidation

Eiffage, au travers de sa filiale Belge Smulders, a acquis 100% de HSM Offshore Energy pour renforcer son expertise sur le marché de l'éolien offshore.

HSM Offshore Energy est un fournisseur de solutions intégrées d'ingénierie, de construction et d'installation, notamment dans les systèmes électriques et mécaniques pour les projets d'éolien offshore. La société est également spécialisée dans les structures spécifiques pour les marchés émergents tels que le captage et le stockage du carbone ainsi que la production d'hydrogène. Elle réalise des projets multidisciplinaires, allant de la conception et de l'ingénierie, à l'installation. Créée en 1914, l'entreprise HSM Offshore Energy est située dans la région de Rotterdam.

Elle génère un chiffre d'affaires annuel de près de 300 millions d'euros et emploie 140 personnes.

Le coût décaissé des acquisitions nettes des cessions de la période est de 23 millions d'euros répartis dans le tableau des flux de trésorerie en investissements financiers nets pour 14 millions d'euros et en acquisitions/cessions d'intérêts minoritaires pour 9 millions d'euros.

7. Immobilisations incorporelles du domaine concédé et actifs financiers sur accords de concession de services publics

– Immobilisations incorporelles du domaine concédé

Les immobilisations incorporelles du domaine concédé au 30 juin 2025 s'élèvent à 11 326 millions d'euros et correspondent principalement à APRR/AREA pour 7 454 millions d'euros, A'Liénor pour 869 millions d'euros, Adelac pour 816 millions d'euros, Aéroport Toulouse-Blagnac pour 706 millions d'euros, Aliaé pour 692 millions d'euros, CEVM pour 317 millions d'euros, Nové pour 182 millions d'euros et Secaa pour 180 millions d'euros.

– Actifs financiers sur accords de concession de services publics

Les actifs financiers sur accords de concession de services courants et non courants au 30 juin 2025 s'élèvent à 1 198 millions d'euros et correspondent principalement à la LGV Bretagne-Pays de la Loire pour 799 millions d'euros, au stade Pierre-Mauroy de Lille pour 192 millions d'euros et à la réhabilitation de la Grande Arche de la Défense pour 116 millions d'euros.

8. Evaluation des goodwills et des immobilisations du domaine concédé

– Indices de perte de valeur et test de valeur

Conformément à IAS 36 « Dépréciation d'actifs », le Groupe apprécie à chaque date d'arrêté s'il existe un indice qu'un actif puisse avoir subi une perte de valeur. Dans l'affirmative, un test de valeur est réalisé.

Aucun indice de perte de valeur n'a été constaté en date du 30 juin 2025.

9. Capital social

Le capital social est composé de 98 000 000 actions entièrement libérées, toutes de même catégorie, de 4 euros de nominal chacune.

	Nombre d'actions total	Dont actions auto-détenues	Nombre d'actions en circulation
Au 1er janvier 2025	98 000 000	(5 738 960)	92 261 040
Annulation d'actions auto-détenues	(3 146 936)	3 146 936	-
Augmentation de capital réservée aux salariés	3 146 936	-	3 146 936
Achat - vente - attribution	-	843 858	843 858
Au 30 juin 2025	98 000 000	(1 748 166)	96 251 834

Au cours du 1er semestre 2025, au titre des plans d'actions gratuites, le Groupe a procédé à l'acquisition de 346 876 actions et à l'attribution de 1 105 699 actions.

Dans le cadre du contrat de liquidité, 894 821 actions ont été achetées et 979 856 vendues.

	Nombre d'actions total	Dont actions auto-détenues	Nombre d'actions en circulation
Au 1er janvier 2024	98 000 000	(3 982 062)	94 017 938
Annulation d'actions auto-détenues	(2 463 500)	2 463 500	-
Augmentation de capital réservée aux salariés	2 463 500	-	2 463 500
Achat - vente - attribution	-	(990 337)	(990 337)
Au 30 juin 2024	98 000 000	(2 508 899)	95 491 101

Au cours du 1er semestre 2024, au titre des plans d'actions gratuites, le Groupe a procédé à l'acquisition de 1 906 510 actions et à l'attribution de 931 285 actions.

Dans le cadre du contrat de liquidité, 1 377 681 actions ont été achetées et 1 362 569 vendues.

10. Actifs et passifs financiers

– 30 juin 2025

						Mode de détermination de la juste valeur		
Actifs financiers	Valeur au bilan	Catégories comptables (1)			Juste valeur	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
		Actifs financiers évalués au coût amorti	Actifs financiers évalués à la juste valeur par résultat	Actifs financiers évalués à la juste valeur par OCI		Prix coté sur un marché actif	Modèle interne avec données de marché observables	Modèle interne avec données de marché non observables
Actifs financiers non courants	1 533	1 253	95	185 (2)	1 533	-	1 533	
Actifs financiers courants	76	76	-	-	76		76	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5 268	-	5 268	-	5 268	2 018	3 250	
Total	6 877	1 329	5 363	185	6 877	2 018	4 859	

(1) Au cours du 1er semestre 2025, il n'a été procédé à aucun reclassement entre les différentes catégories d'actifs financiers.

(2) Il n'a pas été constaté d'inefficacité sur les instruments de couverture. La prise en compte du risque de crédit et du risque propre à l'entité dans la valorisation de la juste valeur des instruments dérivés conformément à IFRS 13 n'a pas d'impact significatif. Au 30 juin 2025, les instruments financiers de couverture portent sur un notionnel total s'élevant à près de 1,7 milliard d'euros correspondant à des swaps de taux dans les concessions et PPP (principalement A'Liéonor, Adelac, Armanéo, Elisa, Ere et Nové) sur des maturités s'échelonnant de 2025 à 2056.

Catégories comptables					Mode de détermination de la juste valeur		
					Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
					Prix coté sur un marché actif	Modèle interne avec données de marché observables	Modèle interne avec données de marché non observables
Passifs financiers	Valeur au bilan	Passifs au coût amorti	Passifs financiers évalués à la juste valeur par résultat	Instruments financiers de couverture	Juste valeur		
Emprunts non courants	12 032 ⁽¹⁾	12 020	-	12 ⁽²⁾	11 695		11 695
Emprunts et autres financements courants	3 156 ⁽¹⁾	3 156	-	-	3 156		3 156
Total	15 188	15 176	-	12	14 851		14 851

(1) Dont 9 318 millions d'euros correspondant au montant de la dette de l'ensemble Financière Eiffarie.

(2) Il n'a pas été constaté d'inefficacité sur les instruments de couverture. La prise en compte du risque de crédit et du risque propre à l'entité dans la valorisation de la juste valeur des instruments dérivés conformément à IFRS 13 n'a pas d'impact significatif. Au 30 juin 2025, les instruments financiers de couverture portent sur un notionnel total s'élevant à près de 1,7 milliard d'euros correspondant à des swaps de taux dans les concessions et PPP (principalement A'Liéonor, Adelac, Armanéo, Elisa, Ere et Nové) sur des maturités s'échelonnant de 2025 à 2056.

						Mode de détermination de la juste valeur				
						Catégories comptables (1)		Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
								Prix coté sur un marché actif	Modèle interne avec données de marché observables	Modèle interne avec données de marché non observables
Actifs financiers	Valeur au bilan	Actifs financiers évalués au coût amorti	Actifs financiers évalués à la juste valeur par résultat	Actifs financiers évalués à la juste valeur par OCI	Juste valeur					
Actifs financiers non courants	1 553	1 287	105	161 (2)	1 553	161	1 392			
Actifs financiers courants	74	74	-	-	74		74			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6 025	-	6 025	-	6 025	2 246	3 779			
Total	7 652	1 361	6 130	161	7 652	2 407	5 245			

(1) Au cours de l'exercice 2024, il n'a été procédé à aucun reclassement entre les différentes catégories d'actifs financiers.

(2) Il n'a pas été constaté d'inefficacité sur les instruments de couverture. La prise en compte du risque de crédit et du risque propre à l'entité dans la valorisation de la juste valeur des instruments dérivés conformément à IFRS 13 n'a pas d'impact significatif. En 2024, les instruments financiers de couverture portent sur un notionnel total s'élevant à près de 1,8 milliard d'euros correspondant à des swaps de taux dans les concessions et PPP (principalement A'Liéonor, Adelac, Armanéo, Elisa, Ere, Nové) sur des maturités s'échelonnant de 2025 à 2056.

Catégories comptables					Mode de détermination de la juste valeur			
					Niveau 1		Niveau 2	Niveau 3
					Prix coté sur un marché actif	Modèle interne avec données de marché observables	Modèle interne avec données de marché non observables	
Passifs financiers	Valeur au bilan	Passifs au coût amorti	Passifs financiers évalués à la juste valeur par résultat	Instruments financiers de couverture	Juste valeur			
Emprunts non courants	12 158 ⁽¹⁾	12 142	-	16 ⁽²⁾	11 753		11 753	
Emprunts et autres financements courants	3 297 ⁽¹⁾	3 297	-	-	3 297		3 297	
Total	15 455	15 439	-	16	15 050	-	15 050	-

(1) Dont 9 611 millions d'euros représentant le montant à 100 % de la dette de l'ensemble Financière Eiffarie.

(2) Il n'a pas été constaté d'inefficacité sur les instruments de couverture. La prise en compte du risque de crédit et du risque propre à l'entité dans la valorisation de la juste valeur des instruments dérivés conformément à IFRS 13 n'a pas d'impact significatif. En 2024, les instruments financiers de couverture portent sur un notionnel total s'élevant à près de 1,8 milliard d'euros correspondant à des swaps de taux dans les concessions et PPP (principalement A'Liéonor, Adelac, Armanéo, Elisa, Ere et Nové) sur des maturités s'échelonnant de 2025 à 2056.

– Covenants financiers

Société	Covenants	30 juin 2025	
		Dette associée	Calcul des ratios au 30 juin 2025
APRR	. Dette nette / EBITDA inférieure à 7 . EBITDA / charges financières nettes supérieur à 2,2.	17	2,9 20,7
VP2 (1)	. Ratio annuel de couverture du service de la dette au titre de l'année précédant le calcul et sur les 5 années suivantes supérieur ou égal à 1,05 . Ratio de couverture de la dette calculé sur la durée des prêts supérieur ou égal à 1,15 . Ratio de couverture de la dette calculé sur la durée de la concession supérieur ou égal à 1,25.	634	1,24 à 1,38 1,71 2,53
A'Liéonor	. Ratio annuel de couverture du service de la dette supérieur ou égal à 1,05 . Ratio annuel prévisionnel de couverture du service de la dette supérieur ou égal à 1,05 . Ratio de couverture de la dette, correspondant à la valeur actualisée des cash-flows futurs pour le service de la dette prévisionnelle du projet sur l'encours de la dette à la date du calcul. Ce ratio doit être supérieur ou égal à 1,10.	719	1,57 1,59 2,73
Eiffage Rail Express	. Ratio annuel de couverture du service de la dette supérieur ou égal à 1,05 . Ratio annuel prévisionnel de couverture du service de la dette supérieur ou égal à 1,05 . Ratio de couverture de la dette, correspondant à la valeur actualisée des cash-flows futurs pour le service de la dette prévisionnelle du projet sur l'encours de la dette à la date du calcul. Ce ratio doit être supérieur ou égal à 1,10.	719	1,60 1,59 1,89
Armanéo	. Ratio annuel de couverture du service de la dette supérieur ou égal à 1,05 . Ratio annuel prévisionnel de couverture du service de la dette supérieur ou égal à 1,05 . Ratio de couverture de la dette, correspondant à la valeur actualisée des cash-flows futurs pour le service de la dette prévisionnelle du projet sur l'encours de la dette à la date du calcul. Ce ratio doit être supérieur ou égal à 1,10.	116	1,70 1,70 2,18
Aéroport Toulouse Blagnac	. Ratio financier élargi (Endettement net total/EBITDA) inférieur ou égal à 5,50.	92	0,83
Adelac	. Ratio annuel de couverture du service de la dette supérieur ou égal à 1,05 . Ratio annuel prévisionnel de couverture du service de la dette supérieur ou égal à 1,05 . Ratio de couverture de la dette, correspondant à la valeur actualisée des cash-flows futurs pour le service de la dette prévisionnelle du projet sur l'encours de la dette à la date du calcul. Ce ratio doit être supérieur ou égal à 1,10.	636	2,29 2,28 2,11
Groupe Sun'R	Les covenants sont relatifs à la dette de 15 sociétés de projets dont certains, portant sur des éléments non récurrents, sont en cours de renégociation avec les prêteurs bancaires.	81	

(1) Ratios disponibles calculés sur la base du 31 décembre 2024.

11. Trésorerie et équivalents de trésorerie

		30 juin 2025	31 décembre 2024
Actif			
Trésorerie		3 244	3 779
Equivalents de trésorerie		2 024	2 246
	(I)	5 268	6 025
Passif			
Soldes créditeurs de banque	(II)	205	66
Trésorerie à la clôture	(I - II)	5 063	5 959

12. Variation des emprunts

	Début de l'exercice	Variation de périmètre	Autres mouvements	Juste valeur des instruments financiers	Augmentations	Diminutions	À la fin de la période
Emprunts non courants et partie à moins d'un an des emprunts non courants (I)	13 231	15	(1)	(4)	1 558	(1 787)	13 012
Dettes de location et partie à moins d'un an des dettes de location (II)	1 244	-	208	-	-	(181)	1 271
Découverts bancaires	66	9	130	-	-	-	205
Autres emprunts et dettes financières diverses	2 158	-	(59)	-	9	(137)	1 971
Emprunts et dettes financières diverses (III)	2 224	9	71	-	9	(137)	2 176
Total (I + II + III)					1 567	(2 105)	

Rapprochement avec le Tableau des Flux de Trésorerie

Remboursement dettes de location (IV)	-	(181)
Emission et remboursement d'emprunts (V)	1 567	(1 924)
Total (IV + V)	1 567	(2 105)

13. Provisions

	Début de l'exercice	Variations de périmètre et de change	Dotations	Reprises de provisions utilisées	Reprises de provisions non utilisées	Autres mouvements	À la fin de la période
Provisions pour maintien en état des ouvrages concédés	482	-	16	(2)	-	(20)	476
Provisions pour engagements de retraite	300	-	16	(8)	-	-	308
Provisions pour médailles du travail	33	-	-	-	-	-	33
Autres provisions non courantes	13	-	1	(1)	-	-	13
Provisions non courantes	828	-	33	(11)	-	(20)	830
Provisions pour maintien en état des ouvrages concédés	42	-	1	(19)	-	19	43
Provisions pour pertes à terminaison	163	-	91	(56)	-	1	199
Provisions pour restructurations	19	-	7	(4)	(1)	-	21
Provisions pour garanties données	98	-	5	(3)	(1)	-	99
Provisions pour litiges et pénalités	97	-	3	(5)	(1)	-	94
Provisions pour engagements de retraite	7	-	-	-	-	-	7
Provisions pour médailles du travail	4	-	-	-	-	-	4
Provisions pour autres passifs	479	-	60	(32)	(4)	(4)	499
Provisions courantes	909	-	167	(119)	(7)	16	966

Les lignes de provisions courantes indiquées ci-avant sont l'addition d'un certain nombre de litiges liés essentiellement aux contrats de construction qui, pris individuellement, sont pour la plupart de montants non significatifs. L'échéance de ces provisions, liées au cycle d'exploitation, est généralement inférieure à un an.

14. Instruments de couverture

Le Groupe utilise des instruments de couverture de taux d'intérêts avec pour objectif de réduire l'exposition des emprunts, contractés à taux variable, à une variation des taux d'intérêts.

Ces instruments font l'objet d'une documentation justifiant la relation de couverture et son efficacité.

Le Groupe exerce quasi exclusivement son activité dans la zone euro. En conséquence, l'évolution des cours de monnaies différentes de l'euro n'a que peu d'impact sur les états financiers.

15. Transactions avec les parties liées

La nature des transactions avec les parties liées n'a pas évolué par rapport à celles décrites dans la note 11 des notes aux comptes consolidés du document d'enregistrement universel 2024.

16. Impôt sur le résultat

La charge d'impôt est calculée sur la base du résultat semestriel auquel est appliqué le taux effectif d'impôt attendu pour l'exercice annuel incluant les impôts différés. Ce taux moyen attendu prend en compte la diversité géographique du Groupe ; pour les filiales françaises, le taux utilisé est 25,83 %.

La contribution exceptionnelle sur les bénéfices des grandes entreprises instaurée par la loi de finances pour 2025 est calculée sur la moyenne de l'impôt des sociétés françaises des exercices 2024 et 2025. La part relative à 2024 a été prise en totalité dans les comptes semestriels et celle relative à 2025 a été intégrée à hauteur du résultat semestriel.

Au 30 juin 2025, elle s'élève à 134,9 millions d'euros.

17. Litiges – Arbitrages – Autres engagements

Dans le cadre de son activité courante, le Groupe est engagé dans un certain nombre de litiges. Les affaires décrites ci-après ont fait l'objet, si nécessaire, de provisions considérées comme suffisantes en l'état actuel des dossiers.

De par son activité routière, le Groupe utilise des produits issus de l'industrie pétrolière pour la fabrication de ses matériaux.

A ce titre, ainsi qu'en raison de l'utilisation de sites industriels anciens, le Groupe est susceptible d'être recherché au titre d'éventuelles pollutions environnementales.

L'activité du Groupe liée à la construction d'ensembles immobiliers peut entraîner des risques de malfaçons dont la durée de révélation peut aller jusqu'à dix années et dont les coûts de réparation peuvent être significatifs. A ce titre, le Groupe est, au-delà de franchises, couvert par des contrats d'assurance décennale. Les provisions nécessaires ont été constituées et le Groupe n'attend pas de conséquence significative.

Concernant le contentieux avec la région Île-de-France pour la rénovation des lycées décrit dans la note 9.2 des notes aux comptes consolidés du document d'enregistrement universel 2024, aucune évolution n'a été constatée sur le 1er semestre 2025.

Il n'existe pas d'autre procédure gouvernementale, judiciaire ou d'arbitrage, y compris toute procédure dont la société a connaissance, qui est en suspens ou dont elle est menacée, susceptible d'avoir ou ayant eu des effets significatifs sur la situation financière ou la rentabilité du Groupe.

IV. Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, et en application de l'article L. 451-1-2 III du code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Eiffage S.A., relatifs à la période du 1er janvier 2025 au 30 juin 2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

– Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

– Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

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

Levallois- Perret et Paris La Défense, le 27 août 2025

Les commissaires aux comptes

Forvis Mazars SA

Deloitte & Associés

Gilles Magnan

Marc de Villartay

Associé

Associé