

**Communiqué de presse**  
**Résultats du 1<sup>er</sup> semestre 2023**

- **Activité du Groupe en croissance significative (+ 10,4 %), principalement organique (+ 9,0 %)**
  - **Travaux (+ 10,4 %) : croissance dans toutes les branches, différenciée selon les métiers ; forte dynamique en Europe hors de France (+ 22,4 %)**
  - **Concessions (+ 10,2 %) : hausse des trafics autoroutiers et aéroportuaires ; contribution de nouveaux actifs**
- **Hausse sensible des résultats :**
  - **Résultat opérationnel courant à 1 009 millions d'euros (+ 9,1 %) / amélioration sensible de la rentabilité des Travaux**
  - **Résultat net part du Groupe à 392 millions d'euros (+ 10,7 %)**
- **Cash-flow libre positif de 0,3 milliard d'euros malgré la saisonnalité des Travaux**
- **Nouvelle hausse du carnet de commandes des Travaux à 19,8 milliards d'euros (+ 10 % sur un an)**
- **Engagement sur la neutralité carbone du Groupe à horizon 2050 et alignement sur la trajectoire 1,5°C. Publication du 4<sup>e</sup> rapport climat**
- **Confirmation des perspectives 2023 d'une nouvelle progression de l'activité et des résultats**

**Chiffres clés**

	1 <sup>er</sup> semestre		Variation
<i>en millions d'euros</i>	2022	2023	2023/2022
Chiffre d'affaires*	9 452	10 431	+ 10,4 %
Résultat opérationnel courant	925	1 009	+ 9,1 %
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	9,8 %	9,7 %	
Résultat net part du Groupe	354	392	+ 10,7 %
Cash-flow libre	-1	276	277
Endettement financier net* (en Mds€)	10,0	10,6	+ 0,6
Carnet de commandes* (en Mds€)	18,0	19,8	+ 10 %
Trafic APRR (en milliers de km)	11 828	12 188	+ 3,0 %

\* voir glossaire

Le conseil d'administration d'Eiffage s'est réuni le 30 août 2023 pour arrêter les comptes du premier semestre 2023<sup>(1)</sup>.

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

## Activité

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe s'élève à 10,43 milliards d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2023, en hausse de 10,4 % à structure réelle (+ 9,0 % pcc) par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2022.

L'activité des Travaux croît de 10,4 % à 8,68 milliards d'euros (+ 8,8 % pcc). Le chiffre d'affaires atteint 5,61 milliards d'euros en France, en hausse de 7,2 %, et 3,07 milliards d'euros à l'international, en hausse de 16,6 % (+ 22,4 % en Europe hors France).

Dans la branche Construction, l'activité est en hausse de 6,3 % (+ 6,1 % pcc) à 2,20 milliards d'euros, dont + 5,6 % en France et + 8,4 % à l'international. En immobilier, le chiffre d'affaires est en baisse de 16,0 %. Les tendances constatées en 2022 en France se confirment : chute du logement neuf partiellement compensée par la rénovation résidentielle et la construction neuve d'équipements publics et industriels. La commercialisation de logements ralentit fortement et s'établit à 710 unités contre 1 519 au 1<sup>er</sup> semestre 2022.

Dans la branche Infrastructures, le chiffre d'affaires est en hausse de 9,2 % (+ 9,2 % pcc) à 3,64 milliards d'euros. En France, l'activité est en légère augmentation de 0,7 %, avec de fortes disparités par métier. La baisse du Génie Civil (- 14,8 %) est due à une moindre contribution des projets du Grand Paris Express et à l'achèvement des travaux de l'A79 en 2022 alors que le Métal (+ 45,8 %) bénéficie, comme à l'international, de l'essor de l'éolien offshore. La Route est en croissance de 7,2 % en France. A l'international, le chiffre d'affaires est à nouveau en forte progression (+ 22,7 % - dont Génie Civil + 16,8 % et Métal + 44,0 % -), grâce à une forte dynamique en Europe hors France (+ 32,4 %).

Dans la branche Énergie Systèmes, portée par la transition écologique et digitale, l'activité croît de 15,4 % (+ 10,7 % pcc) à 2,83 milliards d'euros, dont + 17,2 % en France (+ 10,9 % pcc) et + 12,2 % à l'international, dont + 17,4 % en Europe hors France (+ 15,0 % pcc), grâce à une progression sensible du chiffre d'affaires des principaux pays dans lesquels la branche est implantée.

Dans les Concessions, le chiffre d'affaires est en hausse de 10,2 % (+ 9,7 % pcc) à 1,76 milliard d'euros. Globalement, le trafic autoroutier est en augmentation par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2022 (+ 3,0 % chez APRR, + 0,6 % sur l'autoroute A65, + 2,0 % sur le viaduc de Millau et + 2,0 % sur l'autoroute de l'Avenir au Sénégal). Le trafic des aéroports de Lille et Toulouse augmente de 15,0 % par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2022 (- 19,5 % par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2019) pour un chiffre d'affaires en hausse de 23,8 %. Deux nouvelles activités viennent contribuer au chiffre d'affaires du semestre : le démarrage du contrat de concession de logements pour le ministère des Armées en France (Nové) et l'intégration de Sun'R dans les énergies renouvelables (31 millions d'euros d'activité au total).

Sur le 2<sup>e</sup> trimestre, l'activité du Groupe est en hausse de 8,0 % par rapport au 2<sup>e</sup> trimestre 2022, dont + 7,3 % en Travaux et + 11,6 % en Concessions.

## Résultats

Le résultat opérationnel courant du Groupe s'établit à 1 009 millions d'euros, pour une marge opérationnelle de 9,7 % contre 9,8 % au 1<sup>er</sup> semestre 2022.

Dans la Construction, la marge opérationnelle, stable à 3,4 % en dépit de la dégradation du marché du logement neuf en France, vient confirmer la résilience du modèle intégré constructeur promoteur.

Dans la branche Infrastructures, la marge opérationnelle, traditionnellement négative au premier semestre dans les métiers du Génie Civil et de la Route, passe de - 1,0 % en juin 2022 à - 0,5 % en juin 2023, portée notamment par la forte croissance dans le Métal.

Dans la branche Énergie Systèmes, la marge opérationnelle progresse sensiblement à 4,3 % (4,0 % au 1<sup>er</sup> semestre 2022), soutenue par la bonne performance opérationnelle de l'activité en France, comme dans les autres implantations européennes.

Au total des Travaux, la marge opérationnelle est en hausse significative à 2,1 % (1,7 % au 1<sup>er</sup> semestre 2022), portant la contribution des Travaux au résultat opérationnel courant du semestre à 178 millions d'euros contre 135 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2022.

Dans les Concessions, la marge opérationnelle s'établit à 48,2 % (49,6 % au 1<sup>er</sup> semestre 2022), APRR affichant, pour sa part, une marge d'Ebitda de 76,8 %, contre 76,5 % en juin 2022. Le démarrage de nouvelles concessions (Aliaé -A79-, Nové) et l'intégration de Sun'R induisent une légère dilution de la marge opérationnelle. D'autre part, la mise en service de certains grands investissements chez APRR entraîne une hausse de la charge d'amortissement. La contribution des Concessions au résultat opérationnel courant est de 847 millions d'euros au 30 juin 2023 contre 791 millions d'euros au 30 juin 2022.

Les autres charges et produits opérationnels représentent une charge nette de 28 millions d'euros contre une charge nette de 20 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2022.

Le coût de l'endettement financier net est en hausse de 33 millions d'euros à 158 millions d'euros.

La consolidation par mise en équivalence de Getlink a comme incidence, d'une part, la comptabilisation de la quote-part de résultat de Getlink sur la période allant du 27 avril au 30 juin 2023 (7 millions d'euros) et d'autre part, la prise en compte d'un produit non récurrent de 29 millions d'euros correspondant à un écart d'évaluation des titres Getlink au 27 avril 2023. Ce dernier a été comptabilisé en autres produits financiers.

Le résultat net part du Groupe s'établit ainsi à 392 millions d'euros contre 354 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2022.

## **Situation financière**

Le cash-flow libre, proche de zéro au 1<sup>er</sup> semestre en 2021 et 2022, est de 276 millions d'euros cette année, ce qui constitue une bonne performance au regard de la saisonnalité des Travaux. Elle s'explique par la hausse de l'Ebitda (+ 173 millions d'euros), la maîtrise du besoin en fonds de roulement et la diminution des investissements. La variation saisonnière du besoin en fonds de roulement du Groupe est stable sur le semestre à 484 millions d'euros. Elle diminue en Travaux (466 millions d'euros contre 540 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2022) en dépit de la croissance d'activité. La baisse des investissements à 448 millions d'euros (601 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2022) est principalement due à l'achèvement des travaux et à la mise en service de l'A79 fin 2022.

Eiffage a procédé, au 1<sup>er</sup> semestre, à une annulation de titres simultanément à l'augmentation de capital réservée aux salariés. La part du capital auto-détenue au 30 juin 2023 est de 1,6 % contre 3,4 % au 31 décembre 2022 et 2,6 % au 30 juin 2022.

L'endettement financier net s'établit à 10,6 milliards d'euros, en hausse de 0,6 milliard d'euros sur 12 mois, compte tenu d'importants investissements de croissance externe réalisés depuis juin 2022 (1,7 milliard d'euros dont 0,2 milliard d'euros pour le rachat de 49 % du Viaduc de Millau le 12 juin 2023).

## **Financements**

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

Eiffage SA et ses filiales Travaux disposent au 30 juin 2023 d'une liquidité de 3,6 milliards d'euros composée de 1,6 milliard d'euros de disponibilités et d'une ligne de crédit bancaire, sans covenant financier et non tirée, de 2 milliards d'euros. Cette facilité est à échéance 2026 pour la quasi-totalité du montant. La liquidité d'Eiffage SA est en baisse de 1,2 milliard d'euros sur un an en conséquence des investissements de croissance externe pour près de 1,7 milliard d'euros réalisés sur les 12 derniers mois et de l'arrêt du programme de titrisation de créances commerciales du Groupe en décembre 2022 (encours de 0,46 milliard d'euros au 30 juin 2022). Pour rappel, le 30 juin 2022, Eiffage S.A. avait cédé à APRR S.A. la société concessionnaire de la nouvelle autoroute A79 (Aliaé) pour près de 0,7 milliard d'euros.

APRR dispose pour elle-même, au 30 juin 2023, d'une liquidité de 3,1 milliards d'euros composée de 1,1 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 0,2 milliards d'euros sur un an. APRR a par ailleurs réalisé le 11 mai 2023 une émission obligataire de 0,7 milliard d'euros à échéance janvier 2030 pour un coupon de 3,125 %.

## **Transition écologique et innovation**

Eiffage a publié son quatrième rapport climat en 2023 dans le respect du référentiel de la TCFD (Task Force on Climate-related Financial Disclosures). À travers cet exercice de transparence, le Groupe communique également à toutes ses parties prenantes :

- Sa stratégie environnementale globale reposant sur les piliers de durabilité climat – biodiversité – ressources et la maîtrise des impacts directs.
- L'analyse des risques liés aux conséquences du changement climatique, en termes d'atténuation et d'adaptation
- Les opportunités de projets bas carbone permettant la décarbonation progressive du chiffre d'affaires.

Dans ce cadre, plusieurs plans d'action sont mis en œuvre :

- **Carbone climat**

Dans le contexte d'urgence climatique, les objectifs de réduction des émissions du Groupe ont été fixés par le Groupe selon la trajectoire 1,5°C et couvrent les scope 1 et 2 à hauteur de - 46 % et le scope 3 à hauteur de - 30 % sur la période 2019 - 2030. Cette trajectoire du Groupe est en cours de validation par le SBTi (Science Based Targets initiative).

Par ailleurs, Eiffage mobilise la chaîne de valeur pour mieux mesurer les émissions carbone de ses achats grâce à l'échange et la vérification des données d'analyse de cycle de vie des produits.

- **Biodiversité**

Eiffage a renouvelé son engagement pour la biodiversité sur la période 2023-2025 auprès de l'OFB dans le cadre du dispositif « Entreprises engagées pour la nature », avec un plan d'action détaillé couvrant les périmètres opérationnels des métiers du Groupe.

- **Économie circulaire**

Fin 2022, Eiffage a formalisé sa stratégie économie circulaire. Elle vise à réduire l'extraction des matières vierges, caractériser et réemployer les matériaux, prolonger la durée de vie et assurer la réversibilité des ouvrages.

- **Innovation transverse**

En juillet 2023, Eiffage et le club industriel Sekoya ont récompensé 5 innovations au service de la préservation de la ressource en eau et la déconstruction-reconstruction responsable lors du 5<sup>e</sup> appel à solutions.

En 2023, Eiffage a publié pour la 1<sup>re</sup> fois la part de son chiffre d'affaires sur l'année 2022 (17 %), des dépenses d'investissement (15 %) et des dépenses opérationnelles (17 %) alignées avec les objectifs climatiques du référentiel européen des activités durables (Taxonomie européenne).

## **Perspectives 2023**

Le carnet de commandes des Travaux atteint 19,8 milliards d'euros, en augmentation de 1,8 milliard d'euros sur un an (+ 10 %) représentant 13,4 mois d'activité. Cette augmentation est portée notamment par les chantiers d'énergies renouvelables et d'infrastructures de transport.

Le Groupe confirme ainsi ses perspectives pour 2023 :

- Dans les Travaux, une nouvelle augmentation de son activité, différenciée selon les métiers, dans une démarche toujours sélective de prise d'affaires.
- Dans les Concessions, un chiffre d'affaires également en hausse grâce à la normalisation progressive du trafic aéroportuaire, l'intégration de Sun'R, le démarrage de Nové, la contribution de l'autoroute A79 en année pleine et l'augmentation du trafic autoroutier.

Dans ce contexte, le Groupe prévoit une nouvelle augmentation de son résultat opérationnel courant en Travaux et en Concessions ainsi que de son résultat net part du Groupe.

## **Présentation des résultats**

Une présentation plus détaillée des comptes du 1<sup>er</sup> semestre 2023, 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](http://www.eiffage.com). La présentation des comptes et conférence analystes aura lieu le 30 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/3fy27skn>

en anglais : <https://edge.media-server.com/mmc/p/3fy27skn/lan/en>

### **Contact investisseurs**

Xavier Ombrédanne  
Tél. : + 33 (0)1 71 59 10 56  
[xavier.ombredanne@eiffage.com](mailto:xavier.ombredanne@eiffage.com)

### **Contact presse**

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

## ANNEXES

### Annexe 1 : Chiffre d'affaires par branche du 1<sup>er</sup> semestre

<i>en millions d'euros</i>	1er semestre		Variations	
	2022	2023	2023/2022	
			Réelle	Pcc*
Construction	2 071	2 201	+ 6,3 %	+ 6,1 %
<i>dont immobilier</i>	501	421		
Infrastructures	3 334	3 641	+ 9,2 %	+ 9,2 %
Énergie Systèmes	2 454	2 833	+ 15,4 %	+ 10,7 %
Sous-Total Travaux	7 859	8 675	+ 10,4 %	+ 8,8 %
Concessions (hors Ifric 12)	1 593	1 756	+ 10,2 %	+ 9,7 %
<b>Total Groupe (hors Ifric 12)</b>	<b>9 452</b>	<b>10 431</b>	<b>+ 10,4 %</b>	<b>+ 9,0 %</b>
Dont :				
France	6 791	7 333	+ 8,0 %	+ 6,3 %
International	2 661	3 098	+ 16,4 %	+ 15,9 %
<i>Europe hors France</i>	2 295	2 808	+ 22,4 %	+ 21,7 %
<i>Hors Europe</i>	366	290	- 20,8 %	- 20,2 %
Chiffre d'affaires Construction (Ifric 12)	147	85		n.s.

### Chiffre d'affaires par branche du 2<sup>e</sup> trimestre

<i>en millions d'euros</i>	2 <sup>e</sup> trimestre		Variations
	2022	2023	réelles 2023 / 2022
Construction	1 094	1 110	+ 1,5 %
<i>dont immobilier</i>	266	230	
Infrastructures	1 897	2 020	+ 6,5 %
Énergie Systèmes	1 263	1 434	+ 13,5 %
Sous-Total Travaux	4 254	4 564	+ 7,3 %
Concessions (hors Ifric 12)	825	921	+ 11,6 %
<b>Total Groupe (hors Ifric 12)</b>	<b>5 079</b>	<b>5 485</b>	<b>+ 8,0 %</b>
Chiffre d'affaires Construction (Ifric 12)	93	60	n.s.

## Annexe 2 : Résultat opérationnel courant et marges

	S1 2022		S1 2023		$\Delta$ 23/22
	millions d'euros	% CA	millions d'euros	% CA	Variation
Construction	71	3,4 %	75	3,4 %	4
Infrastructures	(33)	(1,0 %)	(20)	(0,5 %)	13
Énergie Systèmes	97	4,0 %	123	4,3 %	26
<b>Travaux</b>	<b>135</b>	<b>1,7 %</b>	<b>178</b>	<b>2,1 %</b>	<b>43</b>
Concessions	791	49,6 %	847	48,2 %	56
Holding	(1)		(16)*		(15)
<b>Total Groupe</b>	<b>925</b>	<b>9,8 %</b>	<b>1 009</b>	<b>9,7 %</b>	<b>84</b>

\*\*Comprenant la charge - non cash - comptabilisée au titre du plan annuel d'épargne Groupe selon un nouveau mode de calcul

### Annexe 3 : États financiers consolidés

#### Compte de résultat

<i>en millions d'euros</i>	30 juin 2022	30 juin 2023
<b>Produits des activités opérationnelles<sup>(1)</sup></b>	<b>9 787</b>	<b>10 656</b>
Autres produits de l'activité	7	7
Achats consommés	(1 705)	(1 943)
Charges de personnel	(2 171)	(2 348)
Charges externes	(4 213)	(4 490)
Impôts et taxes	(215)	(223)
Dotations aux amortissements	(624)	(664)
Dotations aux provisions (nettes de reprises)	12	(27)
Variation des stocks de produits en-cours et de produits finis	13	4
Autres produits et charges d'exploitation	34	37
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>925</b>	<b>1 009</b>
Autres produits et charges opérationnels	(20)	(28)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>905</b>	<b>981</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	11	45
Coût de l'endettement financier brut	(136)	(203)
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>(125)</b>	<b>(158)</b>
Autres produits et charges financiers	(5)	16
Quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence	14	13
Impôt sur le résultat	(204)	(220)
<b>Résultat net</b>	<b>585</b>	<b>632</b>
- Part du Groupe	354	392
- Participations ne donnant pas le contrôle	231	240
<b>Résultat revenant aux actionnaires de la société, en euros par action :</b>		
Résultat de base par action (part du Groupe)	3,75	4,11
Résultat dilué par action (part du Groupe)	3,71	4,07
(1) Dont chiffre d'affaires construction des Concessions Ifric 12 :	147	85



## Bilan

<i>en millions d'euros</i>	31 décembre 2022	30 juin 2023
<b>Actif non courant</b>		
Immobilisations corporelles	1 928	2 047
Droits d'utilisation des actifs loués	1 049	1 108
Immeubles de placement	81	78
Immobilisations incorporelles du domaine concédé	11 481	11 204
Goodwill	3 702	3 719
Autres immobilisations incorporelles	233	237
Participations dans les sociétés mises en équivalence	296	2 011
Actifs financiers sur accords de concession de services non courants	1 314	1 279
Autres actifs financiers non courants	1 872	305
Impôts différés	180	214
Autres actifs non courants	-	1
<b>Total actif non courant</b>	<b>22 136</b>	<b>22 203</b>
<b>Actif courant</b>		
Stocks	1 010	978
Clients et autres débiteurs	6 114	6 642
Impôts courants	28	34
Actifs financiers sur accords de concession de services courants	67	68
Autres actifs courants	2 085	2 188
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 756	3 392
Actifs détenus en vue de la vente	-	-
<b>Total actif courant</b>	<b>14 060</b>	<b>13 302</b>
<b>Total de l'actif</b>	<b>36 196</b>	<b>35 505</b>

<i>en millions d'euros</i>	31 décembre 2022	30 juin 2023
<b>Capitaux propres</b>		
Capital	392	392
Réserves consolidées	4 744	5 328
Cumul des autres éléments du résultat global	144	63
Résultat de l'exercice	896	392
<b>Capitaux propres part du Groupe</b>	<b>6 176</b>	<b>6 175</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	1 248	1 374
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>7 424</b>	<b>7 549</b>
<b>Passif non courant</b>		
Emprunts	11 843	11 963
Dettes de location	716	757
Impôts différés	845	824
Provisions non courantes	720	705
Autres passifs non courants	177	180
<b>Total passif non courant</b>	<b>14 301</b>	<b>14 429</b>
<b>Passif courant</b>		
Fournisseurs et autres créanciers	4 817	4 877
Emprunts et dettes financières diverses	2 353	1 294
Partie à moins d'un an des emprunts non courants	733	790
Partie à moins d'un an des dettes de location	291	304
Dettes d'impôt sur le résultat	243	222
Provisions courantes	805	811
Autres passifs	5 229	5 229
Passifs détenus en vue de la vente	-	-
<b>Total passif courant</b>	<b>14 471</b>	<b>13 527</b>
<b>Total des capitaux propres et passifs</b>	<b>36 196</b>	<b>35 505</b>

## Tableau des flux de trésorerie

<i>en millions d'euros</i>	30 juin 2022	30 juin 2023
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture</b>	<b>4 724</b>	<b>4 621</b>
Incidence des variations de cours des devises	1	3
<b>Trésorerie d'ouverture corrigée</b>	<b>4 725</b>	<b>4 624</b>
Résultat net	585	632
Résultat des sociétés mises en équivalence	(14)	(13)
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	5	42
Dotations aux amortissements	624	664
Dotations nettes aux provisions	(20)	(10)
Autres résultats sans effet sur la trésorerie	32	39
Résultat sur cessions	(12)	(20)
<b>Autofinancement</b>	<b>1 200</b>	<b>1 334</b>
Charge nette d'intérêts	106	129
Intérêts versés	(164)	(185)
Charge d'impôt sur le résultat	204	220
Impôt sur le résultat payé	(260)	(290)
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	(486)	(484)
<b>Flux nets de trésorerie générés par l'activité opérationnelle (I)</b>	<b>600</b>	<b>724</b>
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	(167)	(268)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles du domaine concédé	(332)	(111)
Acquisitions d'immobilisations financières	(10)	(1)
Cessions et diminutions d'immobilisations	66	96
<b>Investissements opérationnels nets</b>	<b>(443)</b>	<b>(284)</b>
Acquisitions de titres de participation	(49)	(44)
Cessions de titres de participation et d'actifs correspondant à des cessions d'activité	1	2
Trésorerie des entités acquises/cédées	9	(4)
<b>Investissements financiers nets</b>	<b>(39)</b>	<b>(46)</b>
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'investissement (II)</b>	<b>(482)</b>	<b>(330)</b>
Dividendes versés aux actionnaires <sup>(1)</sup>	(529)	(579)
Augmentation de capital	186	213
Acquisitions/cessions d'intérêts minoritaires	(21)	(247)
Rachats et reventes d'actions propres	(280)	(112)
Remboursement des dettes de location	(158)	(164)
Remboursement d'emprunts	(522)	(1 818)
Emission d'emprunts	590	794
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement (III)</b>	<b>(734)</b>	<b>(1 913)</b>
<b>Variation des autres actifs financiers (IV)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Variation de trésorerie (I + II + III + IV)</b>	<b>(616)</b>	<b>(1 519)</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture</b>	<b>4 109</b>	<b>3 105</b>

(1) Dont dividendes versés par Eiffage SA au 1er semestre 2023 : 350 millions d'euros (296 millions d'euros en 2022).

#### Annexe 4 : Carnet de commandes par branche

<i>en milliards d'euros</i>	<b>Au 30/06/2022</b>	<b>Au 30/06/2023</b>	<b>Δ 23/22</b>	<b>Δ 3 mois</b>
Construction	5,1	4,8	-5%	-2%
Infrastructures	7,8	9,1	18%	-1%
Énergie Systèmes	5,2	5,9	13%	2%
<b>Total Travaux</b>	<b>18,0</b>	<b>19,8</b>	<b>10%</b>	<b>0%</b>

<i>en milliards d'euros</i>	<b>Au 30/06/2023</b>
Immobilier	0,6
Concessions	0,9

#### Annexe 5 : Liquidité et endettement financier net

<b>Liquidité holding &amp; Travaux</b>	<b>Liquidité des Concessions</b>
<p>1,6 milliard d'euros de disponibilités            + 2,0 milliards d'euros de ligne de crédit non utilisée            = 3,6 milliards d'euros de liquidité</p>	<p><b>APRR</b></p> <p>1,1 milliard d'euros de disponibilités            + 2,0 milliards d'euros de ligne de crédit non utilisée            = 3,1 milliards d'euros de liquidité</p>

<b>Endettement financier net holding &amp; Travaux</b>	<b>Endettement financier net des Concessions</b>
<p>- 1,6 milliard d'euros d'endettement financier            (disponibilités)            + 1,8 milliard d'euros d'endettement financier            = 0,2 milliard d'euros d'endettement financier net</p>	<p>- 1,1 milliard d'euros d'endettement financier            (disponibilités APRR)            + 9,0 milliards d'euros d'endettement financier APRR            et Eiffarie            + 2,6 milliards d'euros d'endettement financier net            des autres concessions et PPP            = 10,5 milliards d'euros d'endettement financier net</p>

## 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>	<b>S1 2022</b>	<b>S1 2023</b>
Flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle	600	724
Investissements opérationnels nets	-443	-284
Remboursement des dettes de location	-158	-164
<b>Cash-flow libre</b>	<b>-1</b>	<b>276</b>

### Dette financière nette

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

<i>en millions d'euros</i>	<b>S1 2022</b>	<b>S1 2023</b>
Trésorerie et équivalent de trésorerie	4 320	3 392
Emprunts non courants	-11 711	-11 963
Emprunts et dettes financières diverses courants	-1 922	-1 294
Partie à moins d'un an des emprunts non courants	-704	-790
Retraitement instruments financiers dérivés et réévaluation CNA	29	6
<b>Dette financière nette</b>	<b>-9 988</b>	<b>-10 649</b>

## Annexe 7 : Glossaire

Item	Définition
Chiffre d'affaires « Construction » des Concessions (Ifric 12)	Le chiffre d'affaires « Construction » des Concessions correspond aux coûts relatifs à la prestation de construction ou d'amélioration de l'infrastructure engagée par la société concessionnaire en application des dispositions de l'interprétation Ifric 12 « Accords de concession de services », après élimination des opérations intragroupes.
Carnet de commandes des Travaux	Part non exécutée des contrats signés.
Endettement financier net	Dettes financières nettes excluant la dette issue de la norme IFRS 16 appliquée depuis le 1 <sup>er</sup> janvier 2019 et la juste valeur de la dette souscrite auprès de la Caisse Nationale des Autoroutes (CNA) et des instruments dérivés.
Cash-flow libre	Le cash-flow libre se calcule de la façon suivante : Flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle - investissements opérationnels nets - remboursements des dettes de location - remboursements des créances des contrats de PPP
Marge opérationnelle	Résultat opérationnel courant / chiffre d'affaires.
Pcc ou périmètre et change constants	Le périmètre constant se calcule en neutralisant : la contribution de 2023 des sociétés entrées en périmètre en 2023 ; la contribution de 2023 des sociétés entrées en périmètre en 2022, pour la période équivalente à celle de 2022 précédant leur date d'entrée ; la contribution sur 2022 des sociétés sorties du périmètre en 2023, pour la période équivalente à celle de 2023 suivant leur date de sortie ; la contribution sur 2022 des sociétés sorties du périmètre en 2022. Change constant : taux de change de 2022 appliqués aux chiffres d'affaires en devises de 2023.
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

---

	<b>Eiffage</b>	<b>APRR</b>
Information trimestrielle et chiffre d'affaires du 3 <sup>e</sup> trimestre 2023	08.11.2023	19.10.2023
Information trimestrielle et chiffre d'affaires du 4 <sup>e</sup> trimestre 2023	28.02.2024	29.01.2024
Résultats annuels 2023 et réunion des analystes financiers	28.02.2024	28.02.2024
Information trimestrielle et chiffre d'affaires du 1 <sup>er</sup> trimestre 2024	14.05.2024	23.04.2024
Assemblée générale	24.04.2024	/
Information trimestrielle et chiffre d'affaires du 2 <sup>e</sup> trimestre 2024	28.08.2024	22.07.2024
Résultats du 1 <sup>er</sup> semestre 2024 et réunion des analystes financiers	28.08.2024	28.08.2024

---

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