

Communiqué de presse
Résultats du 1^{er} semestre 2026

- Chiffre d'affaires en hausse de 2,3 %
- Performance solide dans les Travaux
 - Chiffre d'affaires en hausse de 2,8 % (dont + 4,8 % au 2^e trimestre)
 - Résultat opérationnel courant en augmentation de 11,6 % (+ 20 pbs de marge opérationnelle courante)
 - Carnet de commandes en croissance de 7 % sur un an à 31,5 milliards d'euros, en progression dans toutes les branches
- Performance des Concessions affectée par la baisse du trafic autoroutier des véhicules légers, trafic poids lourds soutenu
- Résultat net part du Groupe en hausse de 12,1 %
- Endettement financier net* en baisse de 0,5 milliard d'euros sur un an
- Publication du 7^e rapport climat
- Confirmation des perspectives globales 2026 de hausse de l'activité et des résultats

Chiffres clés*

	1 ^{er} semestre		Variation
	2025	2026	2026/2025
<i>en millions d'euros</i>			
Chiffre d'affaires	11 928	12 200	+ 2,3 %
Résultat opérationnel courant	999	1 019	+ 2,0 %
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	8,4%	8,4%	
Résultat net part du Groupe	305	342	+ 12,1 %
Cash-flow libre	(91)	(75)	
Endettement financier net (en Mds€)	9,9	9,4	- 0,5
Carnet de commandes (en Mds€)	29,5	31,5	+ 7 %
Trafics APRR et AREA (en milliers de km)	12 353	12 046	- 2,5 %

* voir annexe

Le conseil d'administration d'Eiffage s'est réuni le 26 août 2026 pour arrêter les comptes du premier semestre 2026⁽¹⁾. Les données du 1^{er} semestre 2025 prennent en compte les effets d'une révision de la provision Ifric 12 intervenue le 31 décembre 2025 et détaillée en annexe 3.

Activité

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe s'élève à 12,20 milliards d'euros au 1^{er} semestre 2026, en hausse de 2,3 % à structure réelle (+ 1,1 % pcc) par rapport au 1^{er} semestre 2025.

Dans les Travaux, l'activité s'est avérée soutenue au 2^e trimestre, en hausse de 4,8 % (+ 3,4 % pcc). Au total du semestre, le chiffre d'affaires des Travaux s'établit à 10,30 milliards d'euros (+ 2,8 % à structure réelle ; + 1,2 % pcc). L'activité reste solide en Europe (France et hors de France), où elle progresse de 4,5 % (+ 2,8 % pcc) sur le semestre. Hors d'Europe, la forte baisse d'activité est due à la fin de plusieurs opérations réalisées en mode export, telle qu'anticipée.

La société Goyer, rattachée précédemment à la branche Infrastructures, a rejoint le pôle Hors Site de la branche Construction, les données de l'année 2025⁽²⁾ ont été modifiées en ce sens.

Dans la branche Construction, le chiffre d'affaires est en croissance de 5,0 % (à structure réelle et pcc) à 2,11 milliards d'euros. En France, en hausse de 6,9 % (à structure réelle et pcc), l'activité continue de bénéficier de la montée en puissance de plusieurs grands projets et d'une base de comparaison favorable, en particulier en Immobilier. En Europe hors de France, l'activité est également soutenue (+ 4,2 % à structure réelle et pcc), notamment en Belgique, Luxembourg ainsi qu'en Pologne. En Immobilier, le chiffre d'affaires est en hausse de 11,8 % à 255 millions d'euros, qu'il convient de relativiser compte tenu d'un 1^{er} semestre 2025 historiquement faible. La commercialisation de logements s'établit à 1 224 unités contre 916 au 1^{er} semestre 2025.

Le carnet de commandes s'élève au 30 juin 2026 à 5,9 milliards d'euros. Il est en hausse de 6 % 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 stable à structure réelle (- 1,3 % pcc) à 4,23 milliards d'euros. En France, il est en légère croissance (+ 0,5 % à structure réelle et pcc) à 2,16 milliards d'euros avec des disparités par métier (Eiffage Route - 4,2 %, Eiffage Génie Civil - 0,7 % et Eiffage Métal + 46,7 %). L'activité d'Eiffage Route subit le cycle électoral post élections municipales de mars 2026. Eiffage Métal est porté par les grands projets d'éolien offshore. En Europe hors de France, le chiffre d'affaires est en hausse de 6,5 % (+ 3,6 % pcc) à 1,95 milliard d'euros. La société HSM, consolidée début juin 2025, contribue à 3,6 % de croissance et les effets de change à - 0,7 %. En Allemagne, l'activité est affectée par la fin des travaux de l'autoroute A3 mais elle progresse significativement par ailleurs, tout comme en Espagne, portée par quelques opérations emblématiques. Hors d'Europe le chiffre d'affaires est de 118 millions d'euros, contre 250 millions d'euros au 30 juin 2025. Cette baisse est notamment liée au recul -prévu- de l'activité au Sénégal ainsi qu'à la fin du chantier de Puerto Antioquia en Colombie.

Le carnet de commandes s'élève, au 30 juin 2026, à 16,1 milliards d'euros, en hausse de 6 % sur un an.

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

(2) : Activité : 158 millions d'euros en 2025 dont 72 millions d'euros sur le 1^{er} semestre 2025 | Carnet de commandes : 227 millions d'euros au 30 juin 2025

Dans la branche Énergie Systèmes, après un 1^{er} trimestre stable à périmètre constant (- 0,3 %), l'activité du 2^e trimestre affiche une nette reprise (+ 6,6 % à structure réelle ; + 4,1 % pcc). On observe au semestre une augmentation de l'activité de 4,8 % (+ 2,0 % pcc) à 3,95 milliards d'euros. En France, le chiffre d'affaires s'établit à 2,10 milliards d'euros, en hausse de 0,4 % (- 1,2 % pcc). En Europe hors de France, l'activité reste bien orientée et augmente de 10,8 % (+ 6,1 % pcc) à 1,75 milliard d'euros, les acquisitions réalisées en Allemagne, Espagne et Italie ayant amené un supplément de croissance de 4,6 %. Hors d'Europe, le chiffre d'affaires est de 105 millions d'euros, contre 102 millions d'euros au 30 juin 2025.

Le carnet de commandes est en hausse de 9 % sur an à 9,5 milliards d'euros.

Dans les Concessions, le chiffre d'affaires est en baisse de 0,4 % (+ 0,5 % pcc) à 1,90 milliard d'euros. Il est rappelé que Nové est mis en équivalence depuis le 31 décembre 2025 (18 millions d'euros de chiffre d'affaires au 1^{er} semestre 2025), ce qui explique la variation de périmètre.

Le trafic des véhicules légers est globalement en retrait compte tenu de la persistance de prix de carburants élevés alors que celui des poids lourds reste soutenu. Par rapport au 1^{er} semestre 2025, le trafic est en baisse de 2,5 % chez APRR, 6,8 % sur le viaduc de Millau, 4,6 % sur Aliénor (A65) et de 1,2% sur Adelaç (A41), ces 2 dernières affichant toutefois des chiffres d'affaires en progression. Le trafic est en revanche en hausse de 1,9 % sur Aliaé (A79) et de 6,6 % sur l'autoroute de l'Avenir au Sénégal. Le chiffre d'affaires des concessions autoroutières en France est en progression de 0,5 % à 1,67 milliard d'euros (+ 9 millions d'euros dont 10 millions d'euros pour les nouvelles aires Fulli).

Le trafic de l'aéroport de Toulouse progresse de 0,9 % (+ 2,9 % de chiffre d'affaires à 82 millions d'euros) alors que celui de Lille baisse de 1,1 % par rapport au 1^{er} semestre 2025. Le chiffre d'affaires des aéroports est en hausse de 3,0%.

Les PPP et équivalents réalisent un chiffre d'affaires en repli à 102 millions d'euros.

Résultats

Le résultat opérationnel courant du Groupe est en hausse à 1 milliard d'euros (+ 20 millions d'euros par rapport au 1^{er} semestre 2025), pour une marge opérationnelle courante maintenue à 8,4 %.

La marge opérationnelle d'Eiffage Construction est de 3,5 % (3,5 % au 1^{er} semestre 2025) dans un marché de la construction neuve (résidentielle et tertiaire) et de la promotion immobilière toujours dégradé en France. 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 - 0,3 % (- 0,3 % au 1^{er} semestre 2025). Enfin, chez Eiffage Énergie Systèmes, la marge opérationnelle augmente à nouveau sensiblement à 5,2 % (4,9 % au 1^{er} semestre 2025). Eiffage Énergie Systèmes dispose désormais d'une taille critique sur ses marchés cibles européens, tous bien orientés.

Au total des Travaux, la marge opérationnelle est en hausse à 2,6 % (2,4 % au 1^{er} semestre 2025), portant la contribution des Travaux au résultat opérationnel courant du semestre à 269 millions d'euros contre 241 millions d'euros au 1^{er} semestre 2025 (soit + 11,6 % pour une activité en croissance de 2,8 %).

Dans les Concessions, le résultat opérationnel courant est de 822 millions d'euros, en repli de 16 millions d'euros, essentiellement sur les concessions autoroutières en France, affectées par la baisse prolongée du trafic des véhicules légers et la charge d'amortissement tendanciellement croissante, telle qu'anticipée. La marge opérationnelle s'établit ainsi à 43,2 % (43,8 % au 1^{er} semestre 2025). APRR affiche pour sa part une marge d'Ebitda de 71,7 % (72,1 % au 1^{er} semestre 2025). Les aires Fulli nouvellement exploitées par APRR entraînent une dilution de la marge d'Ebitda de 0,5 % (marge d'Ebitda 2026 à périmètre comparable à 2025 de 72,2 %).

Le coût de l'endettement financier net est quasi stable à 161 millions d'euros (159 millions d'euros au 1^{er} semestre 2025), l'augmentation des taux d'intérêts étant compensée par la baisse de l'endettement net. Le résultat financier inclut par ailleurs la plus-value de cession de Volterres.

La quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence intègre 34 millions d'euros au titre de Getlink.

Le résultat net part du Groupe s'établit ainsi à 342 millions d'euros contre 305 millions d'euros au 1^{er} semestre 2025 (+ 12,1 %).

Situation financière

Le cash-flow libre, structurellement faible au premier semestre, est de - 75 millions d'euros du même ordre qu'en 2025 (- 91 millions d'euros), malgré l'augmentation de la variation saisonnière du besoin en fonds de roulement.

Les acquisitions du semestre ont représenté un investissement de 204 millions d'euros. Il s'agit pour l'essentiel du dernier renforcement au capital de Getlink et d'acquisitions réalisées dans les services à l'énergie en Allemagne.

La dette financière nette - hors dette IFRS 16 et juste valeur des swaps - s'élève à 9,4 milliards d'euros au 30 juin 2026, en diminution de 0,5 milliard d'euros sur 12 mois. La dette financière nette sans recours des Concessions est en baisse de 0,6 milliard d'euros sur un an à 9,9 milliards d'euros alors que la holding et les branches Travaux affichent une trésorerie nette positive de plus de 0,5 milliard d'euros, stable sur 12 mois. La génération de cash-flow libre sur les 12 derniers mois a permis de financer d'importants investissements de croissance (renforcements de 7,11 % puis de 1,74 % au capital de Getlink notamment) et de diminuer l'endettement net.

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 2026 est de 0,8 % contre 1,8 % au 30 juin 2025 et 3,0 % au 31 décembre 2025.

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 2026 d'une liquidité de 4,4 milliards d'euros composée de 2,4 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 2031 avec une extension possible d'un an. La liquidité d'Eiffage S.A. est stable (- 0,1 milliard d'euros par rapport au 30 juin 2025).

APRR disposait, pour elle-même, d'une liquidité de 2,9 milliards d'euros au 30 juin 2026, composée de 1,4 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 2031 avec une extension possible d'un an. La liquidité d'APRR est en baisse de 0,4 milliard d'euros par rapport au 30 juin 2025.

APRR a réalisé avec succès en janvier 2026 une nouvelle émission obligataire de 0,5 milliard d'euros à échéance de janvier 2032 pour un coupon de 3,125 %.

Engagements dans la transition écologique

Le Groupe a publié au 1^{er} semestre 2026 son 7^e rapport climat, et poursuit ses engagements pour réduire ses émissions de gaz à effet de serre, limiter les pressions sur les ressources naturelles et la biodiversité, ainsi que l'impact de ses déchets.

En particulier, ce rapport climat traite de l'adaptation des territoires au changement climatique et détaille :

- la façon dont le changement climatique est intégré au plus haut niveau de l'entreprise et au cœur des métiers avec des équipes de plus en plus nombreuses à être formées et sensibilisées ;
- la gestion des risques physiques et de transition liés au changement climatique ;
- la stratégie choisie pour être compatible avec une limitation à 1,5 °C de l'augmentation moyenne de la température mondiale et les opportunités d'activités durables dont le développement doit être accéléré.

Le Groupe a également bénéficié de l'amélioration de sa note auprès des agences de notation extra-financière MSCI, EcoVadis, ISS et Sustainalytics.

Composition du conseil d'administration

Pour des raisons strictement familiales Madame Odile Georges-Picot a souhaité démissionner avec effet au 27 août 2026 de son mandat d'administrateur de la société.

Mme Georges-Picot était administrateur indépendant depuis sa nomination lors de l'assemblée générale du 25 avril 2018.

Perspectives 2026

Le carnet de commandes des Travaux s'élève à 31,5 milliards d'euros au 30 juin 2026, en hausse de 7 % sur un an (+ 6 % depuis le début de l'année), il est en progression dans toutes les branches.

Ce carnet historiquement élevé et les résultats solides du 1^{er} semestre 2026 permettent au Groupe de confirmer ses perspectives globales de « croissance d'activité d'une ampleur moindre qu'en 2025 et de nouvelle amélioration du résultat opérationnel courant et du résultat net part du Groupe ».

Dans les Travaux, le Groupe anticipe :

- un chiffre d'affaires en légère hausse (« du même ordre qu'en 2025 » précédemment) dans les branches Infrastructures et Construction et à nouveau en croissance chez Eiffage Énergie Systèmes, d'une ampleur moindre qu'en 2025 ;
- une marge opérationnelle en hausse portée par une nouvelle amélioration de la rentabilité d'Eiffage Énergie Systèmes et la consolidation du niveau de marge des autres métiers de Travaux, dans le cadre d'une politique toujours sélective de prise d'affaires.

Dans les Concessions, le chiffre d'affaires et le résultat opérationnel sont attendus désormais en léger repli par rapport à 2025 (« légère hausse » précédemment) compte tenu de la persistance de la baisse du trafic autoroutier dans un contexte de prix des carburants élevés.

Évènements post clôture

- Eiffage Construction a renforcé sa présence au Luxembourg avec l'acquisition des entités de travaux du groupe Baatz.

Présentation des résultats

Une présentation plus détaillée des comptes du 1^{er} semestre 2026, 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 26 août 2026 à 17h40 et sera accessible en direct et en différé sur le site internet de la société ainsi que sur les liens suivants :

Anglais : <https://edge.media-server.com/mmc/p/jmkstp29/lan/en>

Français : <https://edge.media-server.com/mmc/p/jp8sirq7>

ANNEXES

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

	1 ^{er} semestre		Variations	
	2025	2026	2026 / 2025	
<i>en millions d'euros</i>			Réelle	Pcc*
Construction	2 013 **	2 113	+ 5,0 %	+ 5,0 %
Infrastructures	4 231 **	4 229	- 0,0 %	- 1,3 %
Énergie Systèmes	3 772	3 954	+ 4,8 %	+ 2,0 %
Sous-Total Travaux	10 016	10 296	+ 2,8 %	+ 1,2 %
Concessions (hors Ifric 12)	1 912	1 904	- 0,4 %	+ 0,5 %
Total Groupe (hors Ifric 12)	11 928	12 200	+ 2,3 %	+ 1,1 %
Dont :				
France	7 639	7 754	+ 1,5 %	+ 1,3 %
Europe hors de France	3 879	4 188	+ 8,0 %	+ 4,7 %
Total Europe	11 518	11 942	+ 3,7 %	+ 2,4 %
International (hors Europe)	410	258	- 37,1 %	- 36,8 %
Chiffre d'affaires Construction (Ifric 12)*	98 ***	90	n.s.	

** Pro forma du retraitement de Goyer de Infrastructures vers Construction.

*** Pro forma d'une révision de la provision Ifric 12.

Chiffre d'affaires par branche du 2^e trimestre

	2 ^e trimestre		Variations	
	2025	2026	2026 / 2025	
<i>en millions d'euros</i>			Réelle	Pcc*
Construction	1 068 **	1 121	+ 5,0 %	+ 5,0 %
Infrastructures	2 300 **	2 375	+ 3,3 %	+ 2,0 %
Énergie Systèmes	1 936	2 063	+ 6,6 %	+ 4,1 %
Sous-Total Travaux	5 304	5 559	+ 4,8 %	+ 3,4 %
Concessions (hors Ifric 12)	1 006	992	- 1,4 %	- 0,5 %
Total Groupe (hors Ifric 12)	6 310	6 551	+ 3,8 %	+ 2,8 %
Dont :				
France	4 082	4 134	+ 1,3 %	+ 1,1 %
Europe hors de France	2 087	2 281	+ 9,3 %	+ 6,5 %
Total Europe	6 169	6 415	+ 4,0 %	+ 2,9 %
International (hors Europe)	141	136	- 3,5 %	- 2,8 %
Chiffre d'affaires Construction (Ifric 12)*	61 ***	53	n.s.	

** Pro forma du retraitement de Goyer de Infrastructures vers Construction

*** Pro forma d'une révision de la provision Ifric 12

Annexe 2 : Résultat opérationnel courant et marges

	Pro forma S1 2025			S1 2026		Δ 26/25
	millions d'euros		% CA	millions d'euros	% CA	Variation
Construction	70	*	3,5 %	74	3,5 %	4
Infrastructures	- 13	*	- 0,3 %	- 11	- 0,3 %	2
Énergie Systèmes	184		4,9 %	206	5,2 %	22
Travaux	241		2,4 %	269	2,6 %	28
Concessions	838	**	43,8 %	822	43,2 %	- 16
Holding	- 80			- 72		8
Total Groupe	999		8,4 %	1 019	8,4 %	20

* Pro forma du retraitement de Goyer de Infrastructures vers Construction (ROC : + 11 M€ en 2025 dont + 4 M€ sur le 1^{er} semestre 2025)

** Pro forma d'une révision de la provision Ifric 12

Annexe 3 : États financiers consolidés

Compte de résultat

<i>en millions d'euros</i>	Pro forma S1 2025	S1 2026
Produit des activités opérationnelles ⁽¹⁾	12 297	12 438
Autres produits de l'activité	9	9
Achats consommés	(2 016)	(1 996)
Charges de personnel	(2 881)	(3 024)
Charges externes	(5 380)	(5 302)
Impôts et taxes	(291)	(295)
Dotations aux amortissements	(756)	(806)
Dotations aux provisions (nettes de reprises)	(80)	(46)
Variation des stocks de produits en-cours et finis	32	(12)
Autres produits et charges d'exploitation	65	53
Résultat opérationnel courant	999	1 019
Autres produits et charges opérationnels	(24)	(19)
Résultat opérationnel	975	1 000
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	54	51
Coût de l'endettement financier brut	(213)	(212)
Coût de l'endettement financier net	(159)	(161)
Autres produits et charges financiers	(9)	24
Quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence	34	35
Impôt sur le résultat	(351)	(347)
Résultat net	490	551
Part du Groupe	305	342
<i>Participations ne donnant pas le contrôle</i>	185	209

(1) Y compris Ifric 12 pour 98 M€ au S1 2025 et 90 M€ au S1 2026

Les données du 1er semestre 2025 prennent en compte les effets d'une révision de la provision Ifric 12 intervenue le 31 décembre 2025 et détaillée en annexe 3.

Bilan

<i>en millions d'euros</i>	31/12/2025	30/06/2026
Immobilisations corporelles	2 410	2 426
Droits d'utilisation des actifs loués	1 368	1 513
Immeubles de placement	64	62
Immobilisations incorporelles du domaine concédé	10 850	10 572
Goodwill	4 799	4 836
Autres immobilisations incorporelles	319	294
Participations dans les sociétés mises en équivalence	2 838	2 934
Actifs financiers sur accords de concessions de services non courants	1 083	1 048
Autres actifs financiers non courants	420	474
Impôts différés	259	285
Autres actifs non courants	1	1
Total actif non courant	24 411	24 445
Stocks	944	977
Clients et autres débiteurs	7 025	7 895
Impôts courants	35	46
Actifs financiers sur accords de concessions de services courants	78	80
Autres actifs	2 555	3 141
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5 870	4 517
Actifs détenus en vue de la vente	16	-
Total de l'actif courant	16 523	16 656
Total de l'actif	40 934	41 101

<i>en millions d'euros</i>	31/12/2025	30/06/2026
Capital	392	392
Réserves consolidées	6 037	6 785
Cumul des autres éléments du résultat global	50	103
Résultat de l'exercice	1 022	342
Capitaux propres part du Groupe	7 501	7 622
Participations ne donnant pas le contrôle	1 389	1 314
Total des capitaux propres	8 890	8 936
Emprunts	11 573	10 976
Dettes de location	992	1 141
Impôts différés	744	738
Provisions non courantes	881	909
Autres passifs non courants	538	538
Total passif non courant	14 728	14 302
Fournisseurs et autres créanciers	5 613	5 995
Emprunts et dettes financières diverses	1 846	1 601
Partie à moins d'un an des emprunts non courants	1 005	1 323
Partie à moins d'un an des dettes de location	359	355
Dette d'impôt sur le résultat	262	309
Provisions courantes	1 125	1 117
Autres passifs courants	7 106	7 163
Passifs détenus en vue de la vente	-	-
Total passif courant	17 316	17 863
Total des capitaux propres et passifs	40 934	41 101

Tableau des flux de trésorerie

<i>en millions d'euros</i>	Pro forma S1 2025	S1 2026
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	5 959	5 784
Incidence des variations de cours des devises	(1)	2
Trésorerie d'ouverture corrigée	5 958	5 786
Résultat net	490	551
Résultat des sociétés mises en équivalence	(34)	(35)
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	72	138
Dotation aux amortissements	756	805
Dotation nette aux provisions	64	7
Autres résultats sans effets sur la trésorerie	105	86
Résultat sur cessions	(15)	(43)
Autofinancement	1 438	1 509
Charge nette d'intérêts	145	145
Intérêts versés	(223)	(209)
Charge d'impôt sur le résultat	352	347
Impôt sur le résultat payé	(369)	(342)
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	(892)	(1 030)
Flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle	451	420
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	(298)	(233)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles du domaine concédé	(138)	(116)
Acquisitions d'immobilisations financières	(7)	(24)
Cessions et diminutions d'immobilisations	82	82
Investissements opérationnels nets	(361)	(291)
Acquisitions de titres de participation	(202)	(257)
Cessions de titres de participations et d'actifs correspondants à des cessions d'activité	6	38
Trésorerie des entités acquises/cédées	182	15
Investissements financiers nets	(14)	(204)
Flux net de trésorerie lié aux activités d'investissement	(375)	(495)
Dividendes versés aux actionnaires*	(678)	(760)
Augmentation de capital	280	293
Acquisitions/cessions d'intérêts minoritaires	(9)	0
Rachats et reventes d'actions propres	(26)	(131)
Remboursement des dettes de location	(181)	(204)
Remboursement d'emprunts	(1 924)	(1 149)
Emission d'emprunts	1 567	524
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(971)	(1 427)
Variation de trésorerie	(895)	(1 502)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	5 063	4 284

*Dont dividendes versés par Eiffage S.A. de 468 M€ (452 M€ au S1 2025)

Les données du 1er semestre 2025 prennent en compte les effets d'une révision de la provision Ifric 12 intervenue le 31 décembre 2025 et détaillée en annexe 3.

Détails des impacts de la révision de la provision Ifric 12

Compte de résultat

<i>en millions d'euros</i>	30 juin 2025		
	Publié	Impact	Retraité
Produits des activités opérationnelles	12 301	(4)	12 297
Charges externes	(5 384)	4	(5 380)
Dotations aux provisions (nettes de reprises)	(73)	(7)	(80)
Résultat opérationnel courant	1 006	(7)	999
Résultat opérationnel	982	(7)	975
Autres produits et charges financiers	(8)	(1)	(9)
Impôt sur le résultat	(353)	2	(351)
Résultat net	496	(6)	490
- Part du Groupe	308	(3)	305
- Participations ne donnant pas le contrôle	188	(3)	185

Annexe 4 : Carnet de commandes par branche

<i>en milliards d'euros</i>	Au 30/06/2025	Au 30/06/2026	Δ 26/25	Δ 3 mois
Construction	5,6 *	5,9	+ 6 %	+ 4 %
Infrastructures	15,2 *	16,1	+ 6 %	+ 1 %
Énergie Systèmes	8,7	9,5	+ 9 %	+ 1 %
Total Travaux	29,5	31,5	+ 7 %	+ 1 %
Dont part à réaliser en				
N	9,0	9,3	+ 3 %	
N+1	9,9	10,2	+ 3 %	
N+2 et ultérieurement	10,6	12,0	+ 14 %	

* Pro forma du retraitement de Goyer de Infrastructures vers Construction (227 M€ au 30 juin 2025).

Annexe 5 : Indicateurs alternatifs de performance : définitions et modalités de calcul et de réconciliation avec les agrégats issus des états financiers

Définitions

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.
EBITDA	Résultat opérationnel courant avant dotations aux amortissements et dotations aux provisions (nettes de reprises).
Pcc ou périmètre et change constants	Le périmètre constant se calcule en neutralisant : la contribution de 2026 des sociétés entrées en périmètre en 2026 ; la contribution de 2026 des sociétés entrées en périmètre en 2025, pour la période équivalente à celle de 2025 précédant leur date d'entrée ; la contribution sur 2025 des sociétés sorties du périmètre en 2026, pour la période équivalente à celle de 2026 suivant leur date de sortie ; la contribution sur 2025 des sociétés sorties du périmètre en 2025. Change constant : taux de change de 2025 appliqués aux chiffres d'affaires en devises de 2026.
Liquidité du Groupe	La liquidité du Groupe se calcule de la façon suivante : disponibilités gérées par Eiffage S.A. et ses filiales Travaux + ligne(s) bancaire(s) non utilisée(s) de Eiffage S.A.
Liquidité d'APRR	La liquidité d'APRR se calcule de la façon suivante : disponibilités gérées par APRR et ses filiales + ligne(s) bancaire(s) non utilisée(s) de APRR.

Modalités de calcul et de réconciliation avec les agrégats issus des états financiers

Cash-flow libre (Indicateur alternatif de mesure de la performance) : modalités de calcul et de rapprochement avec les agrégats issus des états financiers consolidés.

en millions d'euros	S1 2025	S1 2026
Flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle	451	420
Investissements opérationnels nets	(361)	(291)
Remboursement des dettes de location	(181)	(204)
Cash-flow libre	(91)	(75)

Dettes financières nettes (Indicateur alternatif de mesure de la performance) : modalités de calcul et de rapprochement avec les agrégats issus des états financiers consolidés.

en millions d'euros	S1 2025	S1 2026
Trésorerie et équivalent de trésorerie	5 268	4 517
Emprunts non courants	(12 032)	(10 976)
Emprunts et dettes financières diverses courants	(2 176)	(1 601)
Partie à moins d'un an des emprunts non courants	(980)	(1 323)
Retraitement instruments financiers dérivés	12	5
Dettes financières nettes hors dette IFRS 16 et juste valeur des swaps	(9 908)	(9 378)

Annexe 6 : Calendrier des publications

Information trimestrielle et chiffre d'affaires du 3 ^e trimestre	12.11.2026
Résultats annuels et réunion des analystes financiers	24.02.2027
Assemblée générale	21.04.2027
Information trimestrielle et chiffre d'affaires du 1 ^{er} trimestre	12.05.2027
Résultats du 1 ^{er} semestre et réunion des analystes financiers	25.08.2027
Information trimestrielle et chiffre d'affaires du 3 ^e trimestre	09.11.2027

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