



Donnons vie au progrès

ANNEXE AUX  
COMPTES  
CONSOLIDÉS  
30/09/2025

## SOMMAIRE

|         |                                                      |    |
|---------|------------------------------------------------------|----|
| NOTE 1  | FAITS SIGNIFICATIFS .....                            | 3  |
| NOTE 2  | PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES DU GROUPE .....     | 5  |
| NOTE 3  | ACTIF NON COURANT.....                               | 8  |
| NOTE 4  | INFORMATION SUR LES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES..... | 9  |
| NOTE 5  | PROVISIONS NON COURANTES ET COURANTES .....          | 10 |
| NOTE 6  | DETTES FINANCIERES NON COURANTES ET COURANTES .....  | 11 |
| NOTE 7  | VARIATION DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET .....       | 13 |
| NOTE 8  | CHIFFRE D'AFFAIRES .....                             | 13 |
| NOTE 9  | RESULTAT OPERATIONNEL .....                          | 15 |
| NOTE 10 | IMPOT .....                                          | 16 |
| NOTE 11 | INFORMATION SECTORIELLE.....                         | 17 |
| NOTE 12 | ENGAGEMENTS HORS BILAN .....                         | 25 |
| NOTE 13 | INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES .....             | 25 |
| NOTE 14 | DIFFERENDS ET LITIGES .....                          | 25 |

## Note 1 Faits significatifs

### 1.1 Faits significatifs des neuf premiers mois de 2025

Les principales opérations des neuf premiers mois de 2025 sont présentées ci-après :

- Le 20 juin 2024, le conseil d'administration de Bouygues Telecom a autorisé la cession de cinq sites MSC (data centres) du cœur de réseau en Île-de-France. En complément des deux sites cédés le 18 décembre 2024 (cf. note 1.2 de l'annexe), les trois sites restants ont été cédés en janvier 2025 pour 87 millions d'euros. Une plus-value de 12 millions d'euros a été comptabilisée en « Autres produits et charges opérationnels » en 2025 (cf. note 9 de l'annexe). Cette cession a été traitée comme une opération de cession-bail et conformément à la norme IFRS 16, le prix de cession a été classé dans l'état consolidé des flux de trésorerie en investissement pour la partie cédée pour un montant de 39 millions d'euros et en financement pour la partie conservée pour un montant de 48 millions d'euros, correspondant à la dette sur obligations locatives.
- Les 14 février et 28 février 2025, la loi de finances et la loi de financement de la sécurité sociale ont été adoptées. Les impacts constatés sur les neuf premiers mois de 2025 s'élèvent à environ 80 millions d'euros en résultat net part du Groupe. Ils concernent principalement la contribution exceptionnelle sur les bénéfices des grandes entreprises en France (cf. note 10 de l'annexe) pour laquelle une charge de 71 millions d'euros a été comptabilisée dans les comptes au 30 septembre 2025 en impôts (60 millions d'euros en résultat net part du Groupe).
- En début d'année 2025, Equans a relancé un examen stratégique complet de ses activités de recharge de véhicules électriques aux Pays-Bas. Equans est entrée alors en négociation pour la cession de sa filiale Equans infra & Mobility BV avec un consortium formé de Aberdeen et de Infracos. Les activités liées aux contrats de concession de bornes de recharges pour véhicules électriques hollandais étant disponibles à la vente au 30 septembre 2025, l'ensemble des actifs et passifs relatifs à ces activités ont été classés en « Actifs ou activités détenus en vue de la vente » et « Passifs liés aux activités détenues en vue de la vente » en bas de bilan, conformément à IFRS 5, pour 107 millions d'euros et 25 millions d'euros respectivement. La juste valeur estimée des actifs destinés à être cédés étant supérieure à leur valeur comptable, aucune perte de valeur de ces actifs n'a été constatée dans les comptes consolidés au 30 septembre 2025.
- Le 30 juillet 2025, Bouygues Telecom et SFR ont annoncé être entrés en négociations exclusives avec Phoenix Tower International en vue de lui céder 100% du capital et des droits de vote de la société Infracos, société commune créée en 2014 entre Bouygues Telecom et SFR dans le cadre de la mise en œuvre des accords dits « Crozon » permettant le déploiement et l'exploitation de sites radios mutualisés en zone moins dense. Bouygues Telecom et SFR détiennent chacun 50% de la société Infracos. Cette cession devrait avoir un impact positif sur l'endettement financier net du Groupe, compris entre 300 et 350 millions d'euros. L'opération, soumise au processus de consultation des instances représentatives du personnel, devrait être finalisée d'ici la fin d'année 2025, sous réserve notamment de l'obtention des autorisations administratives nécessaires auprès des Autorités de Concurrence, de l'ARCEP et du Ministre chargé de l'économie au titre des investissements étrangers. Ces actifs n'ont pas été classés en « Actifs ou activités détenus en vue de la vente » car ils ne sont pas disponibles à la vente en l'état.
- Le 5 août 2025, Colas Inc., filiale américaine de Colas, a annoncé avoir signé un protocole d'accord visant à acquérir 100 % des titres de la société Suit-Kote, jusqu'alors détenus par la famille Suits, fondatrice de l'entreprise en 1921, pour un montant de plus de 450 millions de dollars américains. Suit-Kote est spécialisée dans la distribution de bitume liquide, dans la fabrication de mélanges d'émulsion, ainsi que dans les services de construction et de préservation des chaussées dans plusieurs États du nord-est des États-Unis. Avec plus de 750 employés, Suit-Kote génère un chiffre d'affaires annuel d'environ 500 millions de dollars américains. Le dossier est en cours d'instruction par l'autorité américaine de la concurrence.

## 1.2 Faits significatifs de l'exercice 2024

Les principales opérations et acquisitions de l'exercice 2024 sont présentées ci-après :

- Le 22 février 2024, Bouygues Telecom a signé un protocole d'exclusivité avec le groupe La Poste, en vue d'acquérir 100% du capital de sa filiale La Poste Telecom, 1<sup>er</sup> opérateur virtuel du marché français (détenue à date à 51% par le groupe La Poste et à 49% par SFR). La Poste Telecom regroupe 460 collaborateurs et a réalisé un chiffre d'affaires en 2024 de 339 millions d'euros (dont 320 millions d'euros facturés aux clients) contre 318 millions d'euros en 2023, avec une contribution de 57 millions d'euros au chiffre d'affaires du Groupe et une contribution nulle à son résultat net (part Groupe). L'opération effective a eu lieu le 15 novembre 2024, après obtention de l'accord de l'Autorité de la concurrence et de la résolution des divergences entre SFR et La Poste sur les modalités de réalisation. À cette date, un partenariat de distribution exclusif associant le groupe La Poste, La Banque Postale et La Poste Telecom a été signé.

Le prix d'acquisition s'élève à 972 millions d'euros et aucun complément de prix n'est prévu. La trésorerie acquise dans le cadre de cette opération s'établit à 2 millions d'euros. À la date de prise de contrôle, après une allocation préliminaire du coût d'acquisition aux relations clients (cf. note 3.1.1 de l'annexe), un goodwill provisoire a été comptabilisé pour 921 millions d'euros.

Bouygues Telecom prévoit des coûts d'intégration de 2025 à 2027 pour préparer l'opération de migration réseau des clients dans les meilleures conditions. À l'issue de la migration d'environ 90% de ses clients Mobile sur le réseau de Bouygues Telecom, la contribution de l'acquisition de La Poste Telecom atteindrait environ 140 millions d'euros d'EBITDA après Loyer par an à partir de 2028.

- Le 27 février 2024, Bouygues Telecom a annoncé qu'elle n'exercera pas en 2024 l'option d'achat, dont la période d'exercice s'étendait du 15 mars au 15 juin 2024, qui lui permettrait de détenir 51% de la co-entreprise SDAIF détenue avec Vauban Infrastructure Partners.
- Le 8 avril 2024, Bouygues Immobilier a engagé une procédure d'information et consultation des instances de représentation du personnel préalable à la mise en œuvre d'un plan de sauvegarde de l'emploi, privilégiant le volontariat et le reclassement interne, portant sur 225 postes. Le plan a été clôturé le 28 août 2024 au regard des résultats atteints lors de la phase de volontariat qui a conduit à la suppression de 221 postes par des mobilités internes dans le Groupe et des départs volontaires. Ces mesures ont commencé à porter leurs fruits fin 2024, pour un effet plein attendu en 2025. Le coût relatif aux mesures annoncées a été enregistré en 2024 en « Autres charges opérationnelles ». L'entreprise poursuit sa nécessaire adaptation au potentiel de son marché, ainsi qu'à son carnet de commandes et son portefeuille d'opérations, avec pour objectif prioritaire de préparer l'avenir dans un monde en profonde mutation, où se loger reste un besoin essentiel pour bon nombre de Français.
- Le 20 juin 2024, le conseil d'administration de Bouygues Telecom a autorisé la cession de cinq sites MSC (data centres) du cœur de réseau en Île de-France. Le 18 décembre 2024, deux sites ont été cédés pour 63 millions d'euros. Une plus-value de 7 millions d'euros a été comptabilisée en « Autres produits et charges opérationnels » en 2024. Cette cession a été traitée comme une opération de cession-bail et conformément à la norme IFRS 16, le prix de cession a été classé dans l'état consolidé des flux de trésorerie en investissement pour la partie cédée pour un montant de 27 millions d'euros et en financement pour la partie conservée pour un montant de 36 millions d'euros, correspondant à la dette sur obligations locatives. La valeur nette comptable de trois autres sites a été reclassée en « Actifs ou activités détenus en vue de la vente » au 31 décembre 2024 pour un montant de 59 millions d'euros.
- Le 31 juillet 2024, le groupe Newen (devenu Studio TF1 au premier trimestre 2025) a finalisé l'acquisition d'une participation de 63% du capital de Johnson Production Group, un des acteurs majeurs de la production et de la distribution de téléfilms dans le monde, basé aux Etats-Unis.

Johnson Production Group (JPG) a réalisé un chiffre d'affaires d'environ 60 millions de dollars (soit environ 55 millions d'euros) au cours de l'exercice 2023. En 2024, la contribution au chiffre d'affaires du Groupe est de 24 millions d'euros. Le prix d'acquisition à la date de réalisation de l'opération s'élève à 83 millions d'euros. La trésorerie acquise dans le cadre de cette acquisition s'établit à 4 millions d'euros. Au 31 décembre 2024, dans l'attente de la finalisation de l'allocation du prix, un goodwill provisoire a été comptabilisé pour 47 millions d'euros et l'impact sur l'endettement net est de 68 millions d'euros. Au 30 septembre 2025, le goodwill définitif s'élève à 39 millions d'euros.

- Le 26 septembre 2024, TF1 a signé un accord de cession concernant l'ensemble des classes de produits et services de l'une de ses marques à l'exception de celles relatives aux activités audiovisuelles, de divertissements et à l'hôtellerie pour un prix de cession de 27 millions d'euros. Le résultat de cession de cette marque est présenté en « Autres produits et charges d'exploitation ». Le prix de cession a été encaissé début octobre 2024.

### 1.3 Faits significatifs et variations de périmètre postérieurs au 30 septembre 2025

- Le 14 octobre 2025, Bouygues Telecom, Free-Groupe Iliad et Orange ont annoncé la remise d'une offre conjointe non engageante en vue de l'acquisition d'une grande partie des activités de télécommunications du groupe Altice en France. Elle vise la plupart des actifs de l'opérateur SFR, mais exclut notamment les participations dans les sociétés Intelcia, UltraEdge, XP Fibre et Altice Technical Services ainsi que les activités du groupe Altice dans les départements et régions d'outre-mer. Cette offre porte sur un montant total de 17 milliards d'euros de valeur d'entreprise pour les actifs considérés du groupe Altice en France et fait ressortir une valeur d'entreprise implicite indicative pour l'ensemble d'Altice France de plus de 21 milliards d'euros.

Le 15 octobre 2025, Bouygues Telecom, Free-Groupe Iliad et Orange ont pris note de la décision du groupe Altice de rejeter leur offre conjointe non engageante remise le 14 octobre pour le rachat d'une large part des activités télécoms d'Altice France. Les trois opérateurs maintiennent leur offre et souhaitent créer un dialogue constructif avec le groupe Altice et ses actionnaires pour envisager ensemble la manière dont ce projet pourrait prospérer.

## Note 2 Principes et méthodes comptables du Groupe

### 2.1 Déclaration de conformité

Les comptes consolidés intermédiaires condensés de Bouygues et de ses filiales (« le Groupe ») au 30 septembre 2025 ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire », norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne. S'agissant de comptes condensés, ils doivent être lus en relation avec les comptes consolidés annuels du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 présentés dans le document d'enregistrement universel déposé le 25 mars 2025 auprès de l'AMF.

Ils ont été préparés conformément aux normes internationales établies par l'IASB incluant : les IFRS, les IAS (International Accounting Standards), complétées des interprétations formulées par l'ancien International Financial Reporting Interpretations Committee (« IFRIC »), à présent appelé IFRS Interpretation Committee, ou émises par l'organisme qui l'a précédé, le Standing Interpretation Committee (« SIC »), approuvées par l'Union européenne et applicables à cette date. Au 30 septembre 2025, le Groupe n'applique aucune norme ou interprétation par anticipation, non approuvée par l'Union européenne.

Les comptes sont présentés en millions d'euros (sauf mention contraire), devise dans laquelle est traitée la majorité des opérations du Groupe, et intègrent le bilan, le compte de résultat, l'état des produits et charges comptabilisés, le tableau de variation des capitaux propres, l'état des flux de trésorerie et l'annexe.

Les comptes consolidés intermédiaires condensés du groupe Bouygues intègrent les comptes de Bouygues SA et de ses six métiers. Ils ont été arrêtés par le conseil d'administration en date du 4 novembre 2025.

### 2.2 Principes de préparation des états financiers

Les comptes consolidés intermédiaires condensés au 30 septembre 2025 sont établis selon les normes et principes du référentiel IFRS, sur la base du coût historique, à l'exception de certains actifs et passifs financiers évalués à leur juste valeur lorsque cela est requis par les normes IFRS. Ils sont présentés comparativement avec les états financiers au 31 décembre 2024 et au 30 septembre 2024.

La Direction du Groupe a établi les comptes consolidés intermédiaires condensés en prenant en compte des estimations et hypothèses telles que décrites en note 2.2 de l'annexe aux comptes consolidés au 31 décembre 2024.

Les méthodes d'évaluation spécifiques aux comptes consolidés intermédiaires condensés sont les suivantes :

- Lors des clôtures intermédiaires, la charge d'impôt des sociétés au titre de la période est évaluée selon les principes définis par la norme IAS 34 sur la base de la meilleure estimation du taux d'imposition annuel moyen attendu pour l'ensemble de l'exercice appliqué au résultat avant impôt de la période (sauf pour les sociétés françaises de l'intégration fiscale de Bouygues SA dont la charge d'impôt est appréciée selon une imposition réelle à la fin de période).
- Les charges comptabilisées sur la période au titre des avantages du personnel correspondent au prorata des charges estimées sur l'année, calculées sur la base des hypothèses actuarielles et des prévisions réalisées au 31 décembre 2024. Les effectifs, les salaires ou les hypothèses actuarielles sont mis à jour lorsque l'impact est significatif.

La rémunération de supports de trésorerie et équivalents de trésorerie classée dans l'annexe aux états financiers de l'exercice clos au 30 septembre 2024 en « Autres produits financiers » pour 35 millions d'euros a été reclassée en 2025 au sein du « Coût de l'endettement financier net » en « Produits d'intérêts sur trésorerie et équivalents de trésorerie ».

A compter de l'arrêté annuel 2024, le Groupe a apporté deux modifications de présentation de l'état consolidé des flux de trésorerie sans impact sur le flux de trésorerie aux neuf mois de l'exercice 2024 ni sur les sous-totaux le composant. La première modification concerne la suppression de la ligne « Autres variations de périmètre : trésorerie des sociétés acquises ou cédées », désormais répartie entre « Prix d'acquisition des activités consolidées net de la trésorerie des sociétés acquises » et « Prix de cession des activités consolidées net de la trésorerie des sociétés cédées ». La deuxième modification est relative à la « Variation des dettes financières courantes et non courantes » qui est désormais détaillée en « Augmentation des dettes financières courantes et non courantes » et « Diminution des dettes financières courantes et non courantes ». Les soldes des « Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement » et « Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement » aux neuf mois de l'exercice 2024 demeurent inchangés. Par conséquent, le tableau de flux de trésorerie aux neuf mois 2024 publié reste inchangé.

L'application aux neuf mois de l'exercice 2024 de ces modifications de présentation de l'état consolidé des flux de trésorerie se serait traduite par :

- Une augmentation de 12 millions d'euros du « Prix d'acquisition des activités consolidées net de la trésorerie des sociétés acquises » et de 18 millions d'euros en « Prix de cession des activités consolidées net de la trésorerie des sociétés cédées » ;
- La décompensation du flux de trésorerie positif lié aux opérations de financement aux neuf mois de l'exercice 2024 de 24 million d'euros en une augmentation de 807 millions d'euros et une diminution de 783 millions d'euros.

### 2.3 Nouvelles normes et interprétations IFRS

Au 30 septembre 2025, le groupe Bouygues a appliqué les normes, interprétations, principes et méthodes comptables existant dans les comptes consolidés de l'exercice 2024, à l'exception des évolutions obligatoires édictées par les normes IFRS mentionnées ci-après, applicables au 1<sup>er</sup> janvier 2025.

- Principaux amendements significatifs en vigueur au sein de l'Union européenne, d'application obligatoire au 1<sup>er</sup> janvier 2025
  - Amendements à IAS 21 – Absence de convertibilité  
Le 12 novembre 2024, la Commission européenne a adopté les amendements à la norme IAS 21 relatifs à l'absence de convertibilité d'une monnaie.  
Ces amendements viennent préciser quand une monnaie est convertible et comment déterminer le taux de change lorsqu'elle ne l'est pas. Le Groupe n'a pas identifié de transactions en devises non convertibles au 30 septembre 2025.

- Principales normes, amendements et interprétations essentiels publiés par l'IASB, non adoptés par l'Union européenne :

- IFRS 18 – Présentation et informations à fournir dans les états financiers

Le 9 avril 2024, l'IASB a publié la norme IFRS 18 « Présentation et informations à fournir dans les états financiers ». IFRS 18 remplacera IAS 1 ainsi que les interprétations IFRIC et SIC associées afin de permettre aux investisseurs de disposer d'informations plus transparentes et comparables sur la performance financière des entreprises au travers de trois axes principaux :

- L'amélioration de la comparabilité du compte de résultat avec l'introduction de nouvelles catégories de produits et de charges (exploitation, investissement et financement) et la mise en place de sous-totaux obligatoires ;
- L'amélioration des informations communiquées sur les indicateurs de performance ; et
- La revue de la pertinence des informations à communiquer dans les états financiers ou dans les notes annexes afin que celles-ci soient le plus utiles aux investisseurs.

La norme IFRS 18, sous réserve de son adoption par l'Union européenne, sera applicable au 1<sup>er</sup> janvier 2027 avec une application rétrospective. Elle pourra faire l'objet d'une application anticipée dès 2026. Son impact sur la présentation des états financiers et de l'annexe aux états financiers est en cours d'analyse par le Groupe. A ce stade, il n'est pas prévu d'anticiper son application.

- Amendements à IFRS 9 et IFRS 7 – Corporate Power Purchase Agreements

Le 1<sup>er</sup> juillet 2025, l'IASB a publié des amendements à IFRS 9 et IFRS 7 concernant la comptabilisation des contrats de fourniture d'électricité renouvelable (Corporate Power Purchase Agreement – CPPA), visant à améliorer l'information financière sur les effets de ces contrats. Ces amendements :

- clarifient les modalités d'application de l'exemption dite d'usage propre (own-use) aux contrats d'approvisionnement en énergie verte avec livraison physique de l'énergie) ;
- permettent la comptabilité de couverture pour certains contrats d'électricité renouvelable ;
- et demandent aux entités d'ajouter de nouvelles obligations d'information sur les modalités, le volume, le prix et la juste valeur des contrats d'électricité renouvelable.

Ces amendements, sous réserve de leur adoption par l'Union européenne, seront applicables au 1<sup>er</sup> janvier 2026. Le Groupe n'attend pas d'impact significatif de ces amendements sur les comptes consolidés.

## Note 3 Actif non courant

### 3.1 Goodwill

#### 3.1.1 Évolution de la valeur nette sur les neuf premiers mois de 2025

|                                                                 | Valeur nette  |
|-----------------------------------------------------------------|---------------|
| <b>31/12/2024</b>                                               | <b>13 652</b> |
| Changements de périmètre                                        | 19            |
| Pertes de valeur                                                |               |
| Autres mouvements (écarts de conversion et autres) <sup>a</sup> | (40)          |
| <b>30/09/2025</b>                                               | <b>13 631</b> |

(a) dont 41 millions d'euros d'impacts négatifs liés aux écarts de conversion

Les goodwill au 30 septembre 2025 relatifs aux acquisitions significatives ayant eu lieu depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2024 sont présentés ci-dessous. Après finalisation de l'allocation du prix payé, le goodwill relatif à Johnson Production Group est de 39 millions d'euros au 30 septembre 2025, en diminution de 8 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2024 (reconnaissance d'impôts différés et écart de conversion).

|                                                        | Johnson Production Group | La Poste Telecom        |
|--------------------------------------------------------|--------------------------|-------------------------|
| UGT                                                    | TF1                      | Bouygues Telecom        |
| <b>Prix d'acquisition (I)</b>                          | <b>83</b>                | <b>972</b>              |
| <b>Actifs nets acquis hors goodwill : (II)</b>         | <b>(24)</b>              | <b>23</b>               |
| Actif non courant                                      | (30)                     | (59)                    |
| Actif courant                                          | (18)                     | (82)                    |
| Passif non courant                                     |                          | 24                      |
| Passif courant                                         | 24                       | 140                     |
| <b>Affectation du prix d'acquisition : (III)</b>       | <b>(39)</b>              | <b>(74)</b>             |
| Écarts d'évaluation incorporels                        | (45)                     | (100)                   |
| Écarts d'évaluation corporels                          |                          |                         |
| Autres écarts d'évaluation (Impôts différés et autres) | 6                        | 26                      |
| <b>Part non acquise (IV)</b>                           | <b>22</b>                |                         |
| <b>Goodwill (I)+(II)+(III)+(IV)</b>                    | <b>42 <sup>a</sup></b>   | <b>921 <sup>b</sup></b> |
| Écarts de conversion                                   | (3)                      |                         |
| <b>Goodwill au 30/09/2025</b>                          | <b>39</b>                | <b>921</b>              |

(a) le goodwill de Johnson Production Group est devenu définitif au cours du premier semestre 2025

(b) le goodwill de La Poste Telecom deviendra définitif au quatrième trimestre 2025

#### 3.1.2 Répartition du goodwill par unité génératrice de trésorerie (UGT)

| UGT                                | 30/09/2025    |                          | 31/12/2024    |                          |
|------------------------------------|---------------|--------------------------|---------------|--------------------------|
|                                    | Total         | Bouygues ou filiales (%) | Total         | Bouygues ou filiales (%) |
| Colas <sup>a</sup>                 | 1 565         | 100,00                   | 1 560         | 100,00                   |
| Bouygues Construction <sup>b</sup> | 253           | 100,00                   | 258           | 100,00                   |
| Equans <sup>a</sup>                | 6 145         | 100,00                   | 6 154         | 100,00                   |
| Bouygues Telecom <sup>a</sup>      | 4 328         | 90,53                    | 4 323         | 90,53                    |
| TF1 <sup>a</sup>                   | 1 340         | 46,78                    | 1 357         | 46,10                    |
| <b>TOTAL</b>                       | <b>13 631</b> |                          | <b>13 652</b> |                          |

(a) Goodwill sur acquisitions réalisées par le métier et sur acquisitions réalisées au niveau de Bouygues SA sur l'UGT

(b) Goodwill sur filiales acquises par le métier uniquement

Le 30 octobre 2025, TF1 a indiqué que la phase actuelle d'instabilité politique et fiscale française conduit à un marché publicitaire (linéaire en particulier) plus difficile qu'anticipé sur le mois d'octobre et que les estimations commerciales sont également dégradées pour novembre. Dans ce contexte, et avec une faible visibilité jusqu'à la fin de l'année, TF1 a révisé à la baisse son objectif de marge des activités pour l'exercice 2025. Cette révision portant sur l'exercice en cours ne constitue pas un indice de perte de valeur et le goodwill comptabilisé au 30 septembre 2025 n'a pas fait l'objet d'un test de dépréciation.

L'appréciation de la valeur des métiers dans les comptes consolidés de Bouygues sera mise à jour au quatrième trimestre 2025 dans le cadre du test de dépréciation annuel qui sera basé sur le plan à trois ans en cours d'élaboration.

## 3.2 Coentreprises et entités associées

La quote-part du résultat des coentreprises et entités associées est détaillée par métier en note 11 de l'annexe.

|                                                                                                                                | Valeur nette    |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|
| <b>31/12/2024</b>                                                                                                              | <b>1 711</b>    |
| Quote-part du résultat de la période                                                                                           | (2)             |
| Écarts de conversion                                                                                                           | (20)            |
| Autres produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres                                                       | (1)             |
| <b>Résultat net et produits et charges nets comptabilisés</b>                                                                  | <b>(23)</b>     |
| Distribution de dividendes, investissements et augmentations de capital, cessions, virements de rubriques et autres mouvements | 31 <sup>a</sup> |
| <b>30/09/2025</b>                                                                                                              | <b>1 719</b>    |

(a) dont 53 millions d'euros d'augmentations de capital réalisées par Bouygues Telecom (28 millions d'euros chez Nexloop et 25 millions d'euros chez Cellnex France Infrastructures), 35 millions d'euros liés à l'acquisition de 24% de Tipco Foods par Colas, 81 millions d'euros de réduction de la valeur nette à la suite d'encaissement de dividendes (principalement 33 millions d'euros chez Colas, 23 millions d'euros chez Bouygues Construction et 21 millions d'euros chez Equans) et 30 millions d'euros de reclassement de quotes-parts négatives en provision au passif.

## Note 4 Information sur les capitaux propres consolidés

### 4.1 Capital de Bouygues SA

Au 30 septembre 2025, le capital social de Bouygues SA est constitué de 383 553 866 actions, d'une valeur nominale d'un euro. Ce capital comprend 2 024 413 actions détenues en propre (hors contrat de liquidité) dont 1 388 858 actions sont destinées à être annulées pour 48 millions d'euros et 635 555 actions sont destinées à des plans d'actions gratuites pour 22 millions d'euros.

|                         | 31/12/2024         | Flux 2025        |           | 30/09/2025         |
|-------------------------|--------------------|------------------|-----------|--------------------|
|                         |                    | Augmentation     | Réduction |                    |
| Actions                 | 378 957 797        | 4 596 069        |           | 383 553 866        |
| <b>NOMBRE DE TITRES</b> | <b>378 957 797</b> | <b>4 596 069</b> |           | <b>383 553 866</b> |
| Nominal                 | 1 €                |                  |           | 1 €                |
| <b>CAPITAL EN EUROS</b> | <b>378 957 797</b> | <b>4 596 069</b> |           | <b>383 553 866</b> |

Les augmentations de capital de 4 596 069 actions sur les neuf premiers mois 2025 correspondent à l'exercice d'options de souscription pour un montant de 152 millions d'euros. Au cours des neuf premiers mois 2025, Bouygues SA n'a pas racheté d'actions propres complémentaires, hors contrat de liquidité, et le nombre d'actions destinées à des plans d'actions gratuites est en réduction de 237 498 actions à la suite des livraisons effectuées pour 8 millions d'euros.

## Note 5 Provisions non courantes et courantes

### 5.1 Provisions non courantes

Au 30 septembre 2025, les provisions non courantes s'élèvent à 2 643 millions d'euros :

|                                             | Avantages du personnel <sup>a</sup> | Litiges, contentieux, réclamations, travaux <sup>b</sup> | Garanties données <sup>c</sup> | Autres provisions non courantes <sup>d</sup> | Total                     |
|---------------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------------------------------|--------------------------------|----------------------------------------------|---------------------------|
| <b>31/12/2024</b>                           | <b>859</b>                          | <b>327</b>                                               | <b>700</b>                     | <b>748</b>                                   | <b>2 634</b>              |
| Écarts de conversion                        | (1)                                 |                                                          | (15)                           | (9)                                          | (25)                      |
| Changements de périmètre                    |                                     | (3)                                                      |                                | (1)                                          | (4)                       |
| Dotations                                   | 71                                  | 60                                                       | 68                             | 66                                           | 265                       |
| Reprises sur provisions utilisées           | (54)                                | (43)                                                     | (45)                           | (50)                                         | (192)                     |
| Reprises sur provisions non utilisées       | (2)                                 | (12)                                                     | (13)                           | (16)                                         | (43)                      |
| Gains et pertes actuariels                  | (6)                                 |                                                          |                                |                                              | (6) <sup>e</sup>          |
| Virements de rubriques et autres mouvements | 7                                   | 2                                                        | 3                              | 2                                            | 14                        |
| <b>30/09/2025</b>                           | <b>874</b>                          | <b>331</b>                                               | <b>698</b>                     | <b>740</b>                                   | <b>2 643</b> <sup>f</sup> |

Les provisions sont valorisées en fonction de la meilleure estimation du risque par le management. Les provisions pour litiges, contentieux, réclamations et travaux concernent principalement Colas, Bouygues Construction, Equans et Bouygues Telecom. L'indication de provisions individualisées n'est pas donnée en raison du caractère confidentiel et préjudiciable de celle-ci.

|                                                                                                                        |            |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| <b>(a) Avantages du personnel</b>                                                                                      | <b>874</b> |
| Indemnités de fin de carrière (IFC)                                                                                    | 601        |
| Médailles du travail                                                                                                   | 178        |
| Autres avantages du personnel long terme                                                                               | 95         |
| <b>(b) Litiges, contentieux, réclamations, travaux</b>                                                                 | <b>331</b> |
| Provisions sur litiges clients                                                                                         | 63         |
| Réclamations sous-traitants                                                                                            | 80         |
| Autres litiges de personnel et divers                                                                                  | 188        |
| <b>(c) Garanties données</b>                                                                                           | <b>698</b> |
| Provisions garanties décennales                                                                                        | 593        |
| Provisions garanties complémentaires Bâtiment Génie civil/Travaux publics                                              | 105        |
| <b>(d) Autres provisions non courantes</b>                                                                             | <b>740</b> |
| Provisions risques divers étrangers                                                                                    | 28         |
| Provisions risques sur sociétés non contrôlées (y compris pertes au-delà de l'investissement initial des sociétés MEQ) | 210        |
| Démantèlement et remise en état des sites                                                                              | 315        |
| Provisions Contrôle Organismes sociaux                                                                                 | 86         |
| Autres provisions non courantes                                                                                        | 101        |

(e) Les écarts actuariels au titre des avantages du personnel figurent pour 1 million d'euros dans l'état consolidé des produits et charges comptabilisés, incluant les écarts actuariels négatifs pour 5 millions d'euros sur les régimes surfinancés présentés à l'actif

(f) Les passifs éventuels d'Equans intégrés dans les provisions non courantes s'établissent à 60 millions d'euros au 30 septembre 2025 contre 62 millions d'euros au 31 décembre 2024. Ils sont constitués de provisions pour garanties données pour 52 millions d'euros et de provisions pour litiges et contentieux pour 8 millions d'euros. La variation de la période s'explique par des écarts de conversion.

## 5.2 Provisions courantes

Au 30 septembre 2025, les provisions liées au cycle d'exploitation s'élèvent à 2 022 millions d'euros :

| Provisions liées à l'exploitation           | Provisions garanties données aux clients | Provisions risques chantiers travaux et fin de chantiers | Provisions pour pertes à terminaison chantiers | Autres provisions courantes <sup>a</sup> | Total                     |
|---------------------------------------------|------------------------------------------|----------------------------------------------------------|------------------------------------------------|------------------------------------------|---------------------------|
| <b>31/12/2024</b>                           | <b>110</b>                               | <b>541</b>                                               | <b>812</b>                                     | <b>629</b>                               | <b>2 092</b>              |
| Écarts de conversion                        | (2)                                      | (13)                                                     | (34)                                           | (15)                                     | (64)                      |
| Changements de périmètre                    |                                          | 1                                                        |                                                | (5)                                      | (4)                       |
| Dotations                                   | 18                                       | 111                                                      | 285                                            | 138                                      | 552                       |
| Reprises sur provisions utilisées           | (13)                                     | (107)                                                    | (208)                                          | (136)                                    | (464)                     |
| Reprises sur provisions non utilisées       | (4)                                      | (30)                                                     | (54)                                           | (17)                                     | (105)                     |
| Virements de rubriques et autres mouvements | 2                                        | 26                                                       | (26)                                           | 13                                       | 15                        |
| <b>30/09/2025</b>                           | <b>111</b>                               | <b>529</b>                                               | <b>775</b>                                     | <b>607</b>                               | <b>2 022</b> <sup>b</sup> |

Les provisions pour risques chantiers, travaux et fin de chantiers et pour pertes à terminaison concernent principalement Colas, Bouygues Construction et Equans. L'indication de provisions individualisées n'est pas donnée en raison du caractère confidentiel et préjudiciable de celle-ci.

### (a) Autres provisions courantes :

|                                                    |     |
|----------------------------------------------------|-----|
| Provisions pour réassurance                        | 607 |
| Provisions pour restructuration                    | 105 |
| Provisions pour remise en état des sites (courant) | 10  |
| Provisions courantes diverses                      | 31  |
|                                                    | 461 |

(b) Les passifs éventuels d'Equans intégrés dans les provisions courantes s'établissent à 67 millions d'euros au 30 septembre 2025 contre 71 millions d'euros au 31 décembre 2024. Ils sont constitués de provisions risques chantiers travaux et fin de chantiers pour 17 millions d'euros, de provisions pour pertes à terminaison pour 7 millions d'euros et d'autres provisions courantes pour 43 millions d'euros.

## Note 6 Dettes financières non courantes et courantes

### 6.1 Répartition des emprunts

|                                                            | Dettes financières courantes |            | Dettes financières non courantes |               |
|------------------------------------------------------------|------------------------------|------------|----------------------------------|---------------|
|                                                            | 30/09/2025                   | 31/12/2024 | 30/09/2025                       | 31/12/2024    |
| Emprunts obligataires                                      | 83                           | 107        | 8 762                            | 8 760         |
| Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit       | 291                          | 264        | 1 415                            | 1 542         |
| Emprunts et dettes financières divers                      | 40                           | 45         | 137                              | 165           |
| <b>TOTAL DETTES FINANCIERES NON COURANTES ET COURANTES</b> | <b>414</b>                   | <b>416</b> | <b>10 314</b>                    | <b>10 467</b> |

Les dettes financières non courantes et courantes s'établissent à 10 728 millions d'euros au 30 septembre 2025 et restent stables par rapport au 31 décembre 2024.

### 6.2 Covenants et trigger events

Les emprunts obligataires comportent une clause de change of control (clause de changement de contrôle de Bouygues SA). Les crédits bancaires contractés par Bouygues SA ne comportent ni covenant financier ni trigger event. Il en est de même pour ceux utilisés par les filiales de Bouygues SA.

### 6.3 Programmes de cession de créances et d'affacturage inversé

Le Groupe a mis en place plusieurs programmes de cession de créances. L'analyse des risques et avantages tels que définis par IFRS 9 (principalement lorsque les risques d'insolvabilité du débiteur, de retard de paiement et de dilution sont transférés en substance à un tiers) a conduit le Groupe à décomptabiliser, en quasi-totalité, les créances cédées visées par ces programmes. Le montant de créances cédées décomptabilisées au 30 septembre 2025 est de 105 millions d'euros (78 millions d'euros au 30 septembre 2024) contre 265 millions d'euros au 31 décembre 2024 (437 millions d'euros au 31 décembre 2023). Ces cessions sont présentées dans le tableau des flux de trésorerie en variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité.

Au cours des neuf mois 2025, Bouygues Telecom a cédé à une institution financière une partie des prêts accordés à ses clients pour financer l'acquisition d'un terminal mobile. A ce titre, 83 millions d'euros ont été encaissés au second trimestre 2025.

Le Groupe dispose également d'un programme de titrisation de créances commerciales, principalement par l'intermédiaire de sa filiale Bouygues Telecom, dont le montant, comptabilisé en « Emprunts et dettes financières divers », s'élève à 611 millions d'euros au 30 septembre 2025 (641 millions d'euros au 30 septembre 2024) contre 595 millions d'euros au 31 décembre 2024 (623 millions d'euros au 31 décembre 2023). Dans la mesure où ce programme n'est pas déconsolidant, il n'a pas d'incidence sur l'endettement financier net du Groupe. Dans l'état consolidé des flux de trésorerie, la trésorerie encaissée est présentée en « Augmentation des dettes financières courantes et non courantes ».

Le Groupe a mis en place chez Bouygues Telecom des programmes d'affacturage inversé dans lesquels des dettes fournisseurs sont cédées à des établissements financiers. Ces programmes tripartites proposent la possibilité pour les fournisseurs concernés (dont le règlement en France peut aller jusqu'à 60 jours après la date de la facture) de bénéficier d'un paiement anticipé en contrepartie d'un escompte et pour Bouygues Telecom de bénéficier d'un allongement du délai de paiement accordé par les établissements financiers qui peut aller jusqu'à 90 jours au-delà du délai contractuel.

Bouygues Telecom a mis en place deux programmes pour des durées indéterminées, le premier sans montant maximum (avec un fournisseur de terminaux dont le délai de paiement contractuel est de 30 jours) et le second pour un montant maximum de 110 millions d'euros (avec des fournisseurs de terminaux et d'équipements de réseau dont les délais de paiement contractuels sont de 45 à 60 jours).

Le détail de ces deux programmes est présenté ci-dessous :

|                                                    | 30/09/2025       |                |           | 30/09/2024       |                |           | 31/12/2024       |                |            |
|----------------------------------------------------|------------------|----------------|-----------|------------------|----------------|-----------|------------------|----------------|------------|
|                                                    | Bouygues Telecom |                |           | Bouygues Telecom |                |           | Bouygues Telecom |                |            |
|                                                    | 1er Programme    | 2ème Programme | Total     | 1er Programme    | 2ème Programme | Total     | 1er Programme    | 2ème Programme | Total      |
| Factures émises depuis moins de 60 jours           | 15               | 18             | 33        | 9                | 14             | 23        | 54               | 64             | 118        |
| Factures émises depuis plus de 60 jours à 90 jours | 15               | 3              | 18        | 23               | 2              | 25        | 67               | 36             | 103        |
| Factures émises depuis plus de 90 jours            |                  |                |           | 7                |                | 7         | 39               | 9              | 48         |
| <b>TOTAL AFFACTURAGE INVERSÉ</b>                   | <b>30</b>        | <b>21</b>      | <b>51</b> | <b>39</b>        | <b>16</b>      | <b>55</b> | <b>160</b>       | <b>109</b>     | <b>269</b> |

Les dettes concernées par ces programmes sont comptabilisées en « Fournisseurs et comptes rattachés ». L'état consolidé des flux de trésorerie n'est pas impacté lors du recours à ces programmes. Le paiement est présenté en « Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité » à l'extinction des dettes fournisseurs.

Au 30 septembre 2025, la totalité des montants concernés par ces programmes d'affacturage inversé a été réglée par les établissements financiers aux fournisseurs et Bouygues Telecom a bénéficié d'une extension des délais contractuels pour 40 millions d'euros (43 millions d'euros au 30 septembre 2024).

## Note 7 Variation de l'endettement financier net

|                                                            | 31/12/2024     | Écarts de conversion | Changements de périmètre | Flux de trésorerie | Variations des justes valeurs | Autres mouvements | 30/09/2025     |
|------------------------------------------------------------|----------------|----------------------|--------------------------|--------------------|-------------------------------|-------------------|----------------|
| Trésorerie et équivalents de trésorerie                    | 5 567          | (72)                 | (18)                     | (1 520)            |                               | (1)               | 3 956          |
| Concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque | (749)          | (102)                | 1                        | 7                  |                               | 1                 | (842)          |
| <b>TRESORERIE NETTE (A) <sup>a</sup></b>                   | <b>4 818</b>   | <b>(174)</b>         | <b>(17)</b>              | <b>(1 513)</b>     |                               |                   | <b>3 114</b>   |
| Dettes financières non courantes                           | 10 467         | (48)                 | (5) <sup>b</sup>         | (132)              | 51 <sup>c</sup>               | (19)              | 10 314         |
| Dettes financières courantes                               | 416            | (17)                 | (25) <sup>b</sup>        | 40                 |                               |                   | 414            |
| Instruments financiers nets                                | 1              | 1                    |                          |                    | 2                             |                   | 4              |
| <b>ENDETTEMENT FINANCIER BRUT (B)</b>                      | <b>10 884</b>  | <b>(64)</b>          | <b>(30)</b>              | <b>(92)</b>        | <b>53</b>                     | <b>(19)</b>       | <b>10 732</b>  |
| <b>ENDETTEMENT FINANCIER NET (A) - (B)</b>                 | <b>(6 066)</b> | <b>(110)</b>         | <b>13</b>                | <b>(1 421)</b>     | <b>(53)</b>                   | <b>19</b>         | <b>(7 618)</b> |

- (a) diminution de la trésorerie nette sur les neuf premiers mois de 2025 de 1 704 millions d'euros analysée dans l'état consolidé des flux de trésorerie
- (b) dont 23 millions d'euros chez Bouygues Immobilier à la suite de la cession de Bouygues Immobilier Polska et 8 millions d'euros chez TF1 à la suite de la cession des filiales My Little Paris et Play 2
- (c) dont 52 millions d'euros représentant l'écart entre les intérêts sur les emprunts obligataires payés aux taux coupons et le coût de l'endettement financier net comptabilisé au taux couvert tel que présenté dans la CAF après coût de l'endettement financier net, charges d'intérêts sur obligations locatives et après impôts décaissés
- (d) dont 21 millions d'euros chez Bouygues Telecom liés à la réduction du complément de prix de BTBD figurant en « Dettes nettes sur activités consolidées » dans l'état consolidé des flux de trésorerie au titre du paiement de l'année 2025

## Note 8 Chiffre d'affaires

### 8.1 Analyse par métier

Le chiffre d'affaires par métier est présenté après élimination du chiffre d'affaires inter-activités.

|                                     | Neuf mois 2025 |               |               |            | Neuf mois 2024 |               |               |            |
|-------------------------------------|----------------|---------------|---------------|------------|----------------|---------------|---------------|------------|
|                                     | France         | International | Total         | %          | France         | International | Total         | %          |
| Colas                               | 4 815          | 7 054         | 11 869        | 28         | 4 729          | 7 017         | 11 746        | 28         |
| Bouygues Construction               | 3 001          | 4 825         | 7 826         | 19         | 2 819          | 4 659         | 7 478         | 18         |
| Bouygues Immobilier                 | 861            | 43            | 904           | 2          | 867            | 96            | 963           | 2          |
| Equans                              | 4 664          | 9 050         | 13 714        | 33         | 4 636          | 9 388         | 14 024        | 34         |
| Bouygues Telecom                    | 5 897          |               | 5 897         | 14         | 5 673          |               | 5 673         | 14         |
| TF1                                 | 1 362          | 209           | 1 571         | 4          | 1 370          | 192           | 1 562         | 4          |
| Bouygues SA et autres               | 14             | 62            | 76            |            | 5              | 41            | 46            |            |
| <b>CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ</b> | <b>20 614</b>  | <b>21 243</b> | <b>41 857</b> | <b>100</b> | <b>20 099</b>  | <b>21 393</b> | <b>41 492</b> | <b>100</b> |

|                                     | 3 <sup>ème</sup> trimestre 2025 |               |               |            | 3 <sup>ème</sup> trimestre 2024 |               |               |            |
|-------------------------------------|---------------------------------|---------------|---------------|------------|---------------------------------|---------------|---------------|------------|
|                                     | France                          | International | Total         | %          | France                          | International | Total         | %          |
| Colas                               | 1 784                           | 3 237         | 5 021         | 34         | 1 717                           | 3 202         | 4 919         | 33         |
| Bouygues Construction               | 1 041                           | 1 627         | 2 668         | 18         | 937                             | 1 654         | 2 591         | 17         |
| Bouygues Immobilier                 | 253                             | 3             | 256           | 2          | 318                             | 31            | 349           | 2          |
| Equans                              | 1 585                           | 2 931         | 4 516         | 30         | 1 512                           | 3 196         | 4 708         | 32         |
| Bouygues Telecom                    | 2 011                           |               | 2 011         | 13         | 1 918                           |               | 1 918         | 13         |
| TF1                                 | 398                             | 88            | 486           | 3          | 405                             | 72            | 477           | 3          |
| Bouygues SA et autres               | 7                               | 22            | 29            |            | 1                               | 13            | 14            |            |
| <b>CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ</b> | <b>7 079</b>                    | <b>7 908</b>  | <b>14 987</b> | <b>100</b> | <b>6 808</b>                    | <b>8 168</b>  | <b>14 976</b> | <b>100</b> |

La ventilation du chiffre d'affaires par nature et métier figure en note 11 de l'annexe.

## 8.2 Analyse par activité

|                                               | Chiffre d'affaires<br>Neuf mois 2025 | Chiffre d'affaires<br>Neuf mois 2024 |
|-----------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>Colas</b>                                  | <b>11 929</b>                        | <b>11 794</b>                        |
| <b>Bouygues Construction</b>                  | <b>7 897</b>                         | <b>7 569</b>                         |
| <b>Bouygues Immobilier</b>                    | <b>904</b>                           | <b>963</b>                           |
| dont Logement                                 | 867                                  | 950                                  |
| dont Tertiaire                                | 37                                   | 13                                   |
| <b>Equans</b>                                 | <b>13 766</b>                        | <b>14 084</b>                        |
| <b>Bouygues Telecom</b>                       | <b>5 937</b>                         | <b>5 714</b>                         |
| dont Chiffre d'affaires Services <sup>a</sup> | 4 815                                | 4 628                                |
| dont Autres <sup>b</sup>                      | 1 122                                | 1 086                                |
| <b>TF1</b>                                    | <b>1 598</b>                         | <b>1 591</b>                         |
| dont Média                                    | 1 385                                | 1 399                                |
| dont Studio TF1                               | 213                                  | 192                                  |
| <b>Bouygues SA et autres</b>                  | <b>179</b>                           | <b>163</b>                           |
| <b>Chiffre d'affaires inter-activités</b>     | <b>(353)</b>                         | <b>(386)</b>                         |
| <b>CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ</b>           | <b>41 857</b>                        | <b>41 492</b>                        |

(a) Le chiffre d'affaires facturé aux clients de Bouygues Telecom à s'élève à 4 851 millions d'euros aux neuf premiers mois 2025 contre 4 623 millions d'euros aux neuf premiers mois 2024.

(b) Le chiffre d'affaires Autres comprend notamment : (i) les ventes de terminaux, d'accessoires, d'assurances ou autres ; (ii) les revenus d'itinérance ; (iii) les prestations de services autres que télécoms (construction de sites ou installation de lignes FTTH) et (iv) le cofinancement publicitaire.

|                                               | Chiffre d'affaires<br>3 <sup>ème</sup> trimestre 2025 | Chiffre d'affaires<br>3 <sup>ème</sup> trimestre 2024 |
|-----------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
| <b>Colas</b>                                  | <b>5 039</b>                                          | <b>4 938</b>                                          |
| <b>Bouygues Construction</b>                  | <b>2 692</b>                                          | <b>2 624</b>                                          |
| <b>Bouygues Immobilier</b>                    | <b>256</b>                                            | <b>349</b>                                            |
| dont Logement                                 | 256                                                   | 344                                                   |
| dont Tertiaire                                |                                                       | 5                                                     |
| <b>Equans</b>                                 | <b>4 535</b>                                          | <b>4 733</b>                                          |
| <b>Bouygues Telecom</b>                       | <b>2 027</b>                                          | <b>1 929</b>                                          |
| dont Chiffre d'affaires Services <sup>a</sup> | 1 613                                                 | 1 562                                                 |
| dont Autres <sup>b</sup>                      | 414                                                   | 367                                                   |
| <b>TF1</b>                                    | <b>495</b>                                            | <b>487</b>                                            |
| dont Média                                    | 410                                                   | 415                                                   |
| dont Studio TF1                               | 85                                                    | 72                                                    |
| <b>Bouygues SA et autres</b>                  | <b>61</b>                                             | <b>56</b>                                             |
| <b>Chiffre d'affaires inter-activités</b>     | <b>(118)</b>                                          | <b>(140)</b>                                          |
| <b>CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ</b>           | <b>14 987</b>                                         | <b>14 976</b>                                         |

(a) Le chiffre d'affaires facturé aux clients de Bouygues Telecom s'élève à 1 628 millions d'euros au troisième trimestre 2025 contre 1 560 millions d'euros au troisième trimestre 2024.

(b) Le chiffre d'affaires Autres comprend notamment : (i) les ventes de terminaux, d'accessoires, d'assurances ou autres ; (ii) les revenus d'itinérance ; (iii) les prestations de services autres que télécoms (construction de sites ou installation de lignes FTTH) et (iv) le cofinancement publicitaire.

## 8.3 Analyse par zone géographique

|                               | Neuf mois 2025 |            | Neuf mois 2024 |            |
|-------------------------------|----------------|------------|----------------|------------|
|                               | Total          | %          | Total          | %          |
| France                        | 20 614         | 49         | 20 099         | 48         |
| Union européenne (26 membres) | 6 018          | 14         | 6 209          | 15         |
| Autres pays européens         | 6 050          | 15         | 6 219          | 15         |
| Afrique                       | 1 214          | 3          | 1 073          | 2          |
| Moyen-Orient                  | 149            |            | 228            | 1          |
| Amérique du Nord              | 5 180          | 13         | 5 222          | 13         |
| Amérique Centrale et du Sud   | 408            | 1          | 456            | 1          |
| Asie-Pacifique                | 2 224          | 5          | 1 986          | 5          |
| <b>TOTAL</b>                  | <b>41 857</b>  | <b>100</b> | <b>41 492</b>  | <b>100</b> |

Le chiffre d'affaires des neuf premiers mois 2025 réalisé au sein des autres pays européens est constitué pour 70% par le Royaume-Uni et pour 28% par la Suisse (respectivement 72% et 26% pour les neuf premiers mois 2024), essentiellement dans les activités d'énergies et services et de construction.

|                               | 3 <sup>ème</sup> trimestre 2025 |            | 3 <sup>ème</sup> trimestre 2024 |            |
|-------------------------------|---------------------------------|------------|---------------------------------|------------|
|                               | Total                           | %          | Total                           | %          |
| France                        | 7 079                           | 47         | 6 808                           | 46         |
| Union européenne (26 membres) | 2 120                           | 14         | 2 203                           | 15         |
| Autres pays européens         | 2 011                           | 13         | 2 139                           | 14         |
| Afrique                       | 415                             | 3          | 389                             | 3          |
| Moyen-Orient                  | 41                              |            | 68                              | 0          |
| Amérique du Nord              | 2 463                           | 17         | 2 463                           | 16         |
| Amérique Centrale et du Sud   | 128                             | 1          | 171                             | 1          |
| Asie-Pacifique                | 730                             | 5          | 735                             | 5          |
| <b>TOTAL</b>                  | <b>14 987</b>                   | <b>100</b> | <b>14 976</b>                   | <b>100</b> |

Le chiffre d'affaires du troisième trimestre 2025 réalisé au sein des autres pays européens est constitué pour 68% par le Royaume-Uni et pour 29% par la Suisse (respectivement 71% et 27% pour le troisième trimestre 2024), essentiellement dans les activités d'énergies et services et de construction.

#### 8.4 Carnet de commandes

|                                  | 30/09/2025       | 30/09/2024    | 31/12/2024    |
|----------------------------------|------------------|---------------|---------------|
| <b>Activités de construction</b> | <b>32 119</b>    | <b>31 756</b> | <b>32 232</b> |
| dont Colas                       | 14 198           | 12 827        | 13 124        |
| dont Bouygues Construction       | 17 198           | 17 924        | 18 185        |
| dont Bouygues Immobilier         | 723 <sup>a</sup> | 1 005         | 923           |
| <b>Equans</b>                    | <b>25 755</b>    | <b>25 778</b> | <b>25 446</b> |

(a) Le carnet de commandes de Bouygues Immobilier ne comprend plus celui de Bouygues Immobilier Polska (57 millions d'euros) cédée le 10 juillet 2025.

## Note 9 Résultat opérationnel

|                                      | Neuf mois    |              | 3 <sup>ème</sup> trimestre |            |
|--------------------------------------|--------------|--------------|----------------------------|------------|
|                                      | 2025         | 2024         | 2025                       | 2024       |
| <b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT</b> | <b>1 737</b> | <b>1 651</b> | <b>994</b>                 | <b>949</b> |
| Autres produits opérationnels        | 13           |              |                            |            |
| Autres charges opérationnelles       | (164)        | (177)        | (96)                       | (71)       |
| <b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL</b>         | <b>1 586</b> | <b>1 474</b> | <b>898</b>                 | <b>878</b> |

La répartition par métier du résultat opérationnel courant et du résultat opérationnel est présentée en note 11 de l'annexe.

#### Neuf mois 2025

Les autres charges opérationnelles nettes s'élèvent à 151 millions d'euros pour le Groupe. Elles se décomposent de la manière suivante :

- 72 millions d'euros de coûts liés aux dispositifs d'incitation à la performance chez Equans, Bouygues SA et TF1 ;
- 58 millions d'euros de charges liées à des risques et litiges, dont 30 millions d'euros de provisions chez Colas liées à un projet à l'international datant de 2011 et 28 millions d'euros de coûts en lien avec un changement de réglementation chez Bouygues Construction ;
- 27 millions d'euros de coûts de réorganisation et d'intégration, dont des coûts liés à un plan de mobilité chez Bouygues Telecom et des coûts d'intégration chez Equans ;
- 5 millions d'euros de coûts chez Bouygues SA, liés à la remise d'une offre conjointe non engageante par Bouygues Telecom, Free-Groupe Iliad et Orange, en vue de l'acquisition d'une grande partie des activités de télécommunications du groupe Altice en France (cf. note 1.1 de l'annexe) ; et
- 11 millions d'euros d'autres produits opérationnels chez Bouygues Telecom, principalement liés à la cession de trois data centres (cf. note 1.1 de l'annexe).

## Neuf mois 2024

Les autres charges opérationnelles nettes s'élèvent à 177 millions d'euros pour le Groupe. Elles se décomposent de la manière suivante :

- 83 millions d'euros de coûts liés aux dispositifs d'incitation à la performance chez Equans, Bouygues SA et TF1 ;
- 53 millions d'euros de coûts de réorganisation et d'intégration, dont 27 millions d'euros de charges de restructuration chez Bouygues Immobilier au titre de la première phase du plan de sauvegarde de l'emploi (volontariat et reclassement interne) et des départs actés au premier trimestre 2024 (cf. note 1.2 de l'annexe), 11 millions d'euros de coûts en lien avec l'accord Gestion des Emplois et des Parcours Professionnels chez TF1, 9 millions d'euros de coûts d'intégration chez Equans et 6 millions d'euros de coûts de réorganisation chez Bouygues Telecom ;
- 33 millions d'euros de coûts en lien avec un changement de réglementation chez Bouygues Construction ; et
- 8 millions d'euros d'autres charges opérationnelles chez Bouygues Telecom, dont 5 millions d'euros de charges en lien avec un contrôle fiscal.

## Note 10 Impôt

La charge d'impôt s'élève à 514 millions d'euros aux neuf premiers mois de 2025.

|                                   | Neuf mois    |              | 3 <sup>ème</sup> trimestre |              |
|-----------------------------------|--------------|--------------|----------------------------|--------------|
|                                   | 2025         | 2024         | 2025                       | 2024         |
| <b>PRODUIT / (CHARGE) D'IMPÔT</b> | <b>(514)</b> | <b>(392)</b> | <b>(246)</b>               | <b>(230)</b> |

La variation de 122 millions d'euros s'explique notamment par la contribution exceptionnelle sur les bénéfices des grandes entreprises en France prévue par la loi de finances 2025 pour 71 millions d'euros, incluant la surtaxe basée sur le résultat taxable 2024 (charge de 43 millions d'euros) et une partie de la surtaxe basée sur le résultat taxable 2025 comptabilisée selon la méthode du taux effectif d'impôt (charge de 28 millions d'euros).

Le taux effectif d'impôt est de 40% pour les neuf premiers mois 2025 contre 33% pour les neuf premiers mois 2024. Hors contribution exceptionnelle à l'impôt sur les bénéfices en France, le taux effectif d'impôt pour les neuf premiers mois 2025 s'élève à 35% et s'explique principalement par des pertes à l'étranger n'ayant pas donné lieu à la comptabilisation d'impôts différés actifs ainsi que par des dépenses non déductibles constituant des différences permanentes.

## Note 11 Information sectorielle

Les contributions par métier aux principaux agrégats du Groupe sont les suivantes :

|                                                                                                                                                                     | Colas         | Bouygues<br>Construction | Bouygues<br>Immobilier | Equans        | Bouygues<br>Telecom | TF1          | Bouygues SA<br>et autres | Total         |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|--------------------------|------------------------|---------------|---------------------|--------------|--------------------------|---------------|
| <b>COMPTE DE RÉSULTAT</b>                                                                                                                                           |               |                          |                        |               |                     |              |                          |               |
| <b>NEUF MOIS 2025</b>                                                                                                                                               |               |                          |                        |               |                     |              |                          |               |
| Publicité                                                                                                                                                           |               |                          |                        |               |                     | 1 121        |                          | 1 121         |
| Prestations de services                                                                                                                                             | 379           | 575                      | 28                     | 3 767         | 4 815               | 453          | 178                      | 10 195        |
| Autres produits sur activités<br>de construction                                                                                                                    | 9 206         | 7 248                    | 876                    | 9 811         |                     |              | 1                        | 27 142        |
| Autre chiffre d'affaires                                                                                                                                            | 2 344         | 74                       |                        | 188           | 1 122               | 24           |                          | 3 752         |
| <b>Chiffre d'affaires total</b>                                                                                                                                     | <b>11 929</b> | <b>7 897</b>             | <b>904</b>             | <b>13 766</b> | <b>5 937</b>        | <b>1 598</b> | <b>179</b>               | <b>42 210</b> |
| Chiffre d'affaires inter-activités                                                                                                                                  | (60)          | (71)                     |                        | (52)          | (40)                | (27)         | (103)                    | (353)         |
| <b>CHIFFRE D'AFFAIRES NET AVEC</b>                                                                                                                                  |               |                          |                        |               |                     |              |                          |               |
| <b>CLIENTS EXTERNES</b>                                                                                                                                             |               |                          |                        |               |                     |              |                          |               |
| Achats consommés                                                                                                                                                    | (5 568)       | (4 584)                  | (603)                  | (6 336)       | (578)               | (555)        | 83                       | (18 141)      |
| Charges de personnel                                                                                                                                                | (3 278)       | (1 844)                  | (86)                   | (4 990)       | (670)               | (304)        | (89)                     | (11 261)      |
| Charges externes                                                                                                                                                    | (2 305)       | (1 144)                  | (163)                  | (1 640)       | (2 636)             | (291)        | 134                      | (8 045)       |
| Impôts et taxes                                                                                                                                                     | (122)         | (71)                     | (12)                   | (48)          | (189)               | (65)         | (3)                      | (510)         |
| Dotations nettes aux<br>amortissements et dépréciations<br>hors amortissement et<br>dépréciations des actifs<br>incorporels reconnus lors des<br>acquisitions (PPA) | (227)         | (74)                     | (4)                    | (122)         | (1 027)             | (267)        | (11)                     | (1 732)       |
| Dotations aux provisions et autres<br>dépréciations nettes de reprises<br>utilisées                                                                                 | (80)          | (26)                     | (16)                   | (74)          | (12)                | 11           | (17)                     | (214)         |
| Autres charges nettes (-)<br>/ Autres produits nets (+)                                                                                                             | 28            | 181                      | (10)                   | 61            | (276)               | 91           | (215)                    | (140)         |
| <b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL</b>                                                                                                                                        |               |                          |                        |               |                     |              |                          |               |
| <b>COURANT</b>                                                                                                                                                      |               |                          |                        |               |                     |              |                          |               |
| <b>DES ACTIVITÉS</b>                                                                                                                                                |               |                          |                        |               |                     |              |                          |               |
| Amortissements et dépréciations<br>des actifs incorporels reconnus<br>lors des acquisitions (PPA)                                                                   | (5)           | (2)                      |                        |               | (26)                | (9)          | (35)                     | (77)          |
| <b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL</b>                                                                                                                                        |               |                          |                        |               |                     |              |                          |               |
| <b>COURANT</b>                                                                                                                                                      |               |                          |                        |               |                     |              |                          |               |
| Autres produits opérationnels                                                                                                                                       |               |                          |                        |               | 13                  |              |                          | 13            |
| Autres charges opérationnelles                                                                                                                                      | (30)          | (28)                     |                        | (45)          | (24)                | (7)          | (30)                     | (164)         |
| <b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL</b>                                                                                                                                        | <b>282</b>    | <b>234</b>               | <b>10</b>              | <b>520</b>    | <b>472</b>          | <b>175</b>   | <b>(107)</b>             | <b>1 586</b>  |
| Coût de l'endettement financier<br>net (-)<br>/ Produit de l'excédent financier<br>net (+)                                                                          | (15)          | 67                       | (12)                   | 24            | (104)               | 5            | (140)                    | (175)         |
| Charges d'intérêts sur obligations<br>locatives                                                                                                                     | (35)          | (5)                      | (1)                    | (13)          | (35)                | (2)          | 1                        | (90)          |
| Autres charges financières nettes<br>(-)<br>/ Autres produits financiers nets<br>(+)                                                                                | (5)           | 6                        | 1                      | (19)          | (23)                | 2            | (2)                      | (40)          |
| Impôt                                                                                                                                                               | (128)         | (118)                    | (2)                    | (157)         | (110)               | (54)         | 55                       | (514)         |
| Quote-part du résultat net des<br>coentreprises et entités associées                                                                                                | 22            | 7                        | (13)                   | 22            | (45)                |              | 5                        | (2)           |
| <b>RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS</b>                                                                                                                                   |               |                          |                        |               |                     |              |                          |               |
| <b>POURSUIVIES</b>                                                                                                                                                  |               |                          |                        |               |                     |              |                          |               |
| Résultat net des activités<br>abandonnées                                                                                                                           |               |                          |                        |               |                     |              |                          |               |
| <b>RÉSULTAT NET</b>                                                                                                                                                 | <b>121</b>    | <b>191</b>               | <b>(17)</b>            | <b>377</b>    | <b>155</b>          | <b>126</b>   | <b>(188)</b>             | <b>765</b>    |
| <b>RÉSULTAT NET PART DU GROUPE</b>                                                                                                                                  | <b>119</b>    | <b>190</b>               | <b>(15)</b>            | <b>375</b>    | <b>137</b>          | <b>57</b>    | <b>(188)</b>             | <b>675</b>    |

|                                                                                                                                                                     | Colas         | Bouygues<br>Construction | Bouygues<br>Immobilier | Equans        | Bouygues<br>Telecom | TF1          | Bouygues SA<br>et autres | Total         |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|--------------------------|------------------------|---------------|---------------------|--------------|--------------------------|---------------|
| <b>COMPTE DE RÉSULTAT</b>                                                                                                                                           |               |                          |                        |               |                     |              |                          |               |
| <b>NEUF MOIS 2024</b>                                                                                                                                               |               |                          |                        |               |                     |              |                          |               |
| Publicité                                                                                                                                                           |               |                          |                        |               |                     | 1 147        |                          | 1 147         |
| Prestations de services                                                                                                                                             | 393           | 677                      | 34                     | 3 522         | 4 628               | 412          | 163                      | 9 829         |
| Autres produits sur activités<br>de construction                                                                                                                    | 8 998         | 6 804                    | 929                    | 10 346        |                     |              |                          | 27 077        |
| Autre chiffre d'affaires                                                                                                                                            | 2 403         | 88                       |                        | 216           | 1 086               | 32           |                          | 3 825         |
| <b>Chiffre d'affaires total</b>                                                                                                                                     | <b>11 794</b> | <b>7 569</b>             | <b>963</b>             | <b>14 084</b> | <b>5 714</b>        | <b>1 591</b> | <b>163</b>               | <b>41 878</b> |
| Chiffre d'affaires inter-activités                                                                                                                                  | (48)          | (91)                     |                        | (60)          | (41)                | (29)         | (117)                    | (386)         |
| <b>CHIFFRE D'AFFAIRES NET AVEC</b>                                                                                                                                  |               |                          |                        |               |                     |              |                          |               |
| <b>CLIENTS EXTERNES</b>                                                                                                                                             |               |                          |                        |               |                     |              |                          |               |
|                                                                                                                                                                     | <b>11 746</b> | <b>7 478</b>             | <b>963</b>             | <b>14 024</b> | <b>5 673</b>        | <b>1 562</b> | <b>46</b>                | <b>41 492</b> |
| Achats consommés                                                                                                                                                    | (5 674)       | (4 373)                  | (678)                  | (6 910)       | (460)               | (538)        | 93                       | (18 540)      |
| Charges de personnel                                                                                                                                                | (3 252)       | (1 887)                  | (100)                  | (4 882)       | (660)               | (313)        | (115)                    | (11 209)      |
| Charges externes                                                                                                                                                    | (2 298)       | (1 203)                  | (173)                  | (1 776)       | (2 580)             | (305)        | 169                      | (8 166)       |
| Impôts et taxes                                                                                                                                                     | (123)         | (70)                     | (29)                   | (46)          | (171)               | (71)         | (2)                      | (512)         |
| Dotations nettes aux<br>amortissements et dépréciations<br>hors amortissement et<br>dépréciations des actifs<br>incorporels reconnus lors des<br>acquisitions (PPA) | (241)         | (77)                     | (7)                    | (121)         | (914)               | (225)        | (14)                     | (1 599)       |
| Dotations aux provisions et autres<br>dépréciations nettes de reprises<br>utilisées                                                                                 | (43)          | 31                       | (13)                   | (12)          | (33)                | 8            | 10                       | (52)          |
| Autres charges nettes (-)<br>/ Autres produits nets (+)                                                                                                             | 191           | 320                      | (12)                   | 197           | (252)               | 80           | (219)                    | 305           |
| <b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL</b>                                                                                                                                        |               |                          |                        |               |                     |              |                          |               |
| <b>COURANT</b>                                                                                                                                                      |               |                          |                        |               |                     |              |                          |               |
| <b>DES ACTIVITÉS</b>                                                                                                                                                |               |                          |                        |               |                     |              |                          |               |
|                                                                                                                                                                     | <b>306</b>    | <b>219</b>               | <b>(49)</b>            | <b>474</b>    | <b>603</b>          | <b>198</b>   | <b>(32)</b>              | <b>1 719</b>  |
| Amortissements et dépréciations<br>des actifs incorporels reconnus<br>lors des acquisitions (PPA)                                                                   | (6)           | (2)                      |                        |               | (18)                | (2)          | (40)                     | (68)          |
| <b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL</b>                                                                                                                                        |               |                          |                        |               |                     |              |                          |               |
| <b>COURANT</b>                                                                                                                                                      |               |                          |                        |               |                     |              |                          |               |
|                                                                                                                                                                     | <b>300</b>    | <b>217</b>               | <b>(49)</b>            | <b>474</b>    | <b>585</b>          | <b>196</b>   | <b>(72)</b>              | <b>1 651</b>  |
| Autres produits opérationnels                                                                                                                                       |               |                          |                        |               | 1                   |              | (1)                      |               |
| Autres charges opérationnelles                                                                                                                                      |               | (33)                     | (27)                   | (67)          | (15)                | (20)         | (15)                     | (177)         |
| <b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL</b>                                                                                                                                        | <b>300</b>    | <b>184</b>               | <b>(76)</b>            | <b>407</b>    | <b>571</b>          | <b>176</b>   | <b>(88)</b>              | <b>1 474</b>  |
| Coût de l'endettement financier<br>net (-) / Produit de l'excédent<br>financier net (+)                                                                             | (28)          | 71                       | (3)                    | 16            | (75)                | 14           | (145)                    | (150)         |
| Charges d'intérêts sur obligations<br>locatives                                                                                                                     | (30)          | (5)                      | (1)                    | (12)          | (27)                | (2)          |                          | (77)          |
| Autres charges financières nettes<br>(-) / Autres produits financiers<br>nets (+)                                                                                   | (7)           | (3)                      | (4)                    | (17)          | (20)                | (3)          | (6)                      | (60)          |
| Impôt                                                                                                                                                               | (99)          | (93)                     | 9                      | (115)         | (109)               | (40)         | 55                       | (392)         |
| Quote-part du résultat net des<br>coentreprises et entités associées                                                                                                | 19            | 5                        | (1)                    | 25            | (47)                | 1            | 3                        | 5             |
| <b>RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS</b>                                                                                                                                   |               |                          |                        |               |                     |              |                          |               |
| <b>POURSUIVIES</b>                                                                                                                                                  |               |                          |                        |               |                     |              |                          |               |
|                                                                                                                                                                     | <b>155</b>    | <b>159</b>               | <b>(76)</b>            | <b>304</b>    | <b>293</b>          | <b>146</b>   | <b>(181)</b>             | <b>800</b>    |
| Résultat net des activités<br>abandonnées                                                                                                                           |               |                          |                        |               |                     |              |                          |               |
| <b>RÉSULTAT NET</b>                                                                                                                                                 | <b>155</b>    | <b>159</b>               | <b>(76)</b>            | <b>304</b>    | <b>293</b>          | <b>146</b>   | <b>(181)</b>             | <b>800</b>    |
| <b>RÉSULTAT NET PART DU GROUPE</b>                                                                                                                                  | <b>154</b>    | <b>157</b>               | <b>(76)</b>            | <b>303</b>    | <b>263</b>          | <b>67</b>    | <b>(181)</b>             | <b>687</b>    |

|                                                                                                                                                                     | Colas          | Bouygues<br>Construction | Bouygues<br>Immobilier | Equans         | Bouygues<br>Telecom | TF1          | Bouygues SA<br>et autres | Total          |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|--------------------------|------------------------|----------------|---------------------|--------------|--------------------------|----------------|
| <b>COMPTE DE RÉSULTAT</b>                                                                                                                                           |                |                          |                        |                |                     |              |                          |                |
| <b>3<sup>ème</sup> TRIMESTRE 2025</b>                                                                                                                               |                |                          |                        |                |                     |              |                          |                |
| Publicité                                                                                                                                                           |                |                          |                        |                |                     | 339          |                          | 339            |
| Prestations de services                                                                                                                                             | 115            | 181                      | 10                     | 1 285          | 1 613               | 156          | 61                       | 3 421          |
| Autres produits sur activités<br>de construction                                                                                                                    | 3 902          | 2 487                    | 246                    | 3 184          |                     |              |                          | 9 819          |
| Autre chiffre d'affaires                                                                                                                                            | 1 022          | 24                       |                        | 66             | 414                 |              |                          | 1 526          |
| <b>Chiffre d'affaires total</b>                                                                                                                                     | <b>5 039</b>   | <b>2 692</b>             | <b>256</b>             | <b>4 535</b>   | <b>2 027</b>        | <b>495</b>   | <b>61</b>                | <b>15 105</b>  |
| Chiffre d'affaires inter-activités                                                                                                                                  | (18)           | (24)                     |                        | (19)           | (16)                | (9)          | (32)                     | (118)          |
| <b>CHIFFRE D'AFFAIRES NET AVEC</b>                                                                                                                                  |                |                          |                        |                |                     |              |                          |                |
| <b>CLIENTS EXTERNES</b>                                                                                                                                             |                |                          |                        |                |                     |              |                          |                |
| <b>Achats consommés</b>                                                                                                                                             | <b>(2 383)</b> | <b>(1 547)</b>           | <b>(167)</b>           | <b>(2 084)</b> | <b>(188)</b>        | <b>(165)</b> | <b>34</b>                | <b>(6 500)</b> |
| Charges de personnel                                                                                                                                                | (1 165)        | (586)                    | (28)                   | (1 638)        | (205)               | (97)         | (32)                     | (3 751)        |
| Charges externes                                                                                                                                                    | (831)          | (380)                    | (47)                   | (538)          | (930)               | (97)         | 47                       | (2 776)        |
| Impôts et taxes                                                                                                                                                     | (34)           | (21)                     | (2)                    | (11)           | (29)                | (20)         |                          | (117)          |
| Dotations nettes aux<br>amortissements et dépréciations<br>hors amortissement et<br>dépréciations des actifs<br>incorporels reconnus lors des<br>acquisitions (PPA) | (104)          | (24)                     | (1)                    | (38)           | (359)               | (86)         | (3)                      | (615)          |
| Dotations aux provisions et autres<br>dépréciations nettes de reprises<br>utilisées                                                                                 | (70)           | (48)                     | (14)                   | (16)           | 19                  | 9            | (3)                      | (123)          |
| Autres charges nettes (-)<br>/ Autres produits nets (+)                                                                                                             | (1)            | 52                       | 21                     | 10             | (116)               | 30           | (83)                     | (87)           |
| <b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL</b>                                                                                                                                        |                |                          |                        |                |                     |              |                          |                |
| <b>COURANT</b>                                                                                                                                                      |                |                          |                        |                |                     |              |                          |                |
| <b>DES ACTIVITÉS</b>                                                                                                                                                | <b>433</b>     | <b>114</b>               | <b>18</b>              | <b>201</b>     | <b>203</b>          | <b>60</b>    | <b>(11)</b>              | <b>1 018</b>   |
| Amortissements et dépréciations<br>des actifs incorporels reconnus<br>lors des acquisitions (PPA)                                                                   | (1)            | (1)                      |                        |                | (8)                 | (2)          | (12)                     | (24)           |
| <b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL</b>                                                                                                                                        |                |                          |                        |                |                     |              |                          |                |
| <b>COURANT</b>                                                                                                                                                      |                |                          |                        |                |                     |              |                          |                |
| <b>Autres produits opérationnels</b>                                                                                                                                |                |                          |                        |                |                     |              |                          |                |
| Autres charges opérationnelles                                                                                                                                      | (30)           | (25)                     |                        | (12)           | (14)                | (2)          | (13)                     | (96)           |
| <b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL</b>                                                                                                                                        | <b>402</b>     | <b>88</b>                | <b>18</b>              | <b>189</b>     | <b>181</b>          | <b>56</b>    | <b>(36)</b>              | <b>898</b>     |
| Coût de l'endettement financier<br>net (-) / Produit de l'excédent<br>financier net (+)                                                                             | (8)            | 20                       | (3)                    | 6              | (43)                | 1            | (48)                     | (75)           |
| Charges d'intérêts sur obligations<br>locatives                                                                                                                     | (12)           | (2)                      |                        | (4)            | (13)                | (1)          | 2                        | (30)           |
| Autres charges financières nettes<br>(-) / Autres produits financiers<br>nets (+)                                                                                   | (3)            | (1)                      | 1                      | (6)            | (2)                 | 1            | (1)                      | (11)           |
| Impôt                                                                                                                                                               | (123)          | (41)                     | (5)                    | (49)           | (30)                | (11)         | 13                       | (246)          |
| Quote-part du résultat net des<br>coentreprises et entités associées                                                                                                | 10             | 4                        | (5)                    | 6              | (13)                |              |                          | 2              |
| <b>RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS</b>                                                                                                                                   |                |                          |                        |                |                     |              |                          |                |
| <b>POURSUIVIES</b>                                                                                                                                                  |                |                          |                        |                |                     |              |                          |                |
| <b>Résultat net des activités</b>                                                                                                                                   | <b>266</b>     | <b>68</b>                | <b>6</b>               | <b>142</b>     | <b>80</b>           | <b>46</b>    | <b>(70)</b>              | <b>538</b>     |
| <b>abandonnées</b>                                                                                                                                                  |                |                          |                        |                |                     |              |                          |                |
| <b>RÉSULTAT NET</b>                                                                                                                                                 | <b>266</b>     | <b>68</b>                | <b>6</b>               | <b>142</b>     | <b>80</b>           | <b>46</b>    | <b>(70)</b>              | <b>538</b>     |
| <b>RÉSULTAT NET PART DU GROUPE</b>                                                                                                                                  | <b>263</b>     | <b>68</b>                | <b>7</b>               | <b>141</b>     | <b>71</b>           | <b>21</b>    | <b>(69)</b>              | <b>502</b>     |

|                                                                                                                                                                     | Colas        | Bouygues<br>Construction | Bouygues<br>Immobilier | Equans       | Bouygues<br>Telecom | TF1        | Bouygues SA<br>et autres | Total         |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------------------|------------------------|--------------|---------------------|------------|--------------------------|---------------|
| <b>COMPTE DE RÉSULTAT</b>                                                                                                                                           |              |                          |                        |              |                     |            |                          |               |
| <b>3<sup>ème</sup> TRIMESTRE 2024</b>                                                                                                                               |              |                          |                        |              |                     |            |                          |               |
| Publicité                                                                                                                                                           |              |                          |                        |              |                     | 345        |                          | 345           |
| Prestations de services                                                                                                                                             | 129          | 298                      | 10                     | 1 236        | 1 562               | 134        | 56                       | 3 425         |
| Autres produits sur activités<br>de construction                                                                                                                    | 3 774        | 2 298                    | 339                    | 3 418        |                     |            |                          | 9 829         |
| Autre chiffre d'affaires                                                                                                                                            | 1 035        | 28                       |                        | 79           | 367                 | 8          |                          | 1 517         |
| <b>Chiffre d'affaires total</b>                                                                                                                                     | <b>4 938</b> | <b>2 624</b>             | <b>349</b>             | <b>4 733</b> | <b>1 929</b>        | <b>487</b> | <b>56</b>                | <b>15 116</b> |
| Chiffre d'affaires inter-activités                                                                                                                                  | (19)         | (33)                     |                        | (25)         | (11)                | (10)       | (42)                     | (140)         |
| <b>CHIFFRE D'AFFAIRES NET AVEC</b>                                                                                                                                  |              |                          |                        |              |                     |            |                          |               |
| <b>CLIENTS EXTERNES</b>                                                                                                                                             |              |                          |                        |              |                     |            |                          |               |
|                                                                                                                                                                     | <b>4 919</b> | <b>2 591</b>             | <b>349</b>             | <b>4 708</b> | <b>1 918</b>        | <b>477</b> | <b>14</b>                | <b>14 976</b> |
| Achats consommés                                                                                                                                                    | (2 450)      | (1 511)                  | (235)                  | (2 381)      | (157)               | (153)      | 42                       | (6 845)       |
| Charges de personnel                                                                                                                                                | (1 135)      | (606)                    | (37)                   | (1 599)      | (201)               | (104)      | (48)                     | (3 730)       |
| Charges externes                                                                                                                                                    | (810)        | (413)                    | (55)                   | (575)        | (883)               | (105)      | 55                       | (2 786)       |
| Impôts et taxes                                                                                                                                                     | (36)         | (22)                     | (12)                   | (14)         | (27)                | (21)       | 1                        | (131)         |
| Dotations nettes aux<br>amortissements et dépréciations<br>hors amortissement et<br>dépréciations des actifs<br>incorporels reconnus lors des<br>acquisitions (PPA) | (107)        | (26)                     | (2)                    | (41)         | (303)               | (69)       | (7)                      | (555)         |
| Dotations aux provisions et autres<br>dépréciations nettes de reprises<br>utilisées                                                                                 | (35)         | (51)                     | (4)                    | 3            | (9)                 | 1          | 105                      | 10            |
| Autres charges nettes (-)<br>/ Autres produits nets (+)                                                                                                             | 79           | 123                      | (17)                   | 73           | (91)                | 43         | (177)                    | 33            |
| <b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL</b>                                                                                                                                        |              |                          |                        |              |                     |            |                          |               |
| <b>COURANT</b>                                                                                                                                                      |              |                          |                        |              |                     |            |                          |               |
| <b>DES ACTIVITÉS</b>                                                                                                                                                |              |                          |                        |              |                     |            |                          |               |
|                                                                                                                                                                     | <b>425</b>   | <b>85</b>                | <b>(13)</b>            | <b>174</b>   | <b>247</b>          | <b>69</b>  | <b>(15)</b>              | <b>972</b>    |
| Amortissements et dépréciations<br>des actifs incorporels reconnus<br>lors des acquisitions (PPA)                                                                   | (2)          | (2)                      |                        |              | (6)                 | (1)        | (12)                     | (23)          |
| <b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL</b>                                                                                                                                        |              |                          |                        |              |                     |            |                          |               |
| <b>COURANT</b>                                                                                                                                                      |              |                          |                        |              |                     |            |                          |               |
|                                                                                                                                                                     | <b>423</b>   | <b>83</b>                | <b>(13)</b>            | <b>174</b>   | <b>241</b>          | <b>68</b>  | <b>(27)</b>              | <b>949</b>    |
| Autres produits opérationnels                                                                                                                                       |              |                          |                        |              |                     |            |                          |               |
| Autres charges opérationnelles                                                                                                                                      |              | (3)                      | (18)                   | (24)         | (4)                 | (10)       | (12)                     | (71)          |
| <b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL</b>                                                                                                                                        | <b>423</b>   | <b>53</b>                | <b>(17)</b>            | <b>153</b>   | <b>240</b>          | <b>61</b>  | <b>(35)</b>              | <b>878</b>    |
| Coût de l'endettement financier<br>net (-) / Produit de l'excédent<br>financier net (+)                                                                             | (13)         | 24                       | (1)                    | 3            | (26)                | 3          | (49)                     | (59)          |
| Charges d'intérêts sur obligations<br>locatives                                                                                                                     | (10)         | (2)                      | (1)                    | (4)          | (9)                 |            | (1)                      | (27)          |
| Autres charges financières nettes<br>(-) / Autres produits financiers<br>nets (+)                                                                                   | (2)          | 3                        | (2)                    | (7)          | (7)                 | 1          | (2)                      | (16)          |
| Impôt                                                                                                                                                               | (107)        | (28)                     | 1                      | (41)         | (51)                | (14)       | 10                       | (230)         |
| Quote-part du résultat net des<br>coentreprises et entités associées                                                                                                | 14           | (1)                      | (3)                    | 6            | (18)                |            | 1                        | (1)           |
| <b>RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS</b>                                                                                                                                   |              |                          |                        |              |                     |            |                          |               |
| <b>POURSUIVIES</b>                                                                                                                                                  |              |                          |                        |              |                     |            |                          |               |
|                                                                                                                                                                     | <b>305</b>   | <b>49</b>                | <b>(23)</b>            | <b>110</b>   | <b>129</b>          | <b>51</b>  | <b>(76)</b>              | <b>545</b>    |
| Résultat net des activités<br>abandonnées                                                                                                                           |              |                          |                        |              |                     |            |                          |               |
| <b>RÉSULTAT NET</b>                                                                                                                                                 | <b>305</b>   | <b>49</b>                | <b>(23)</b>            | <b>110</b>   | <b>129</b>          | <b>51</b>  | <b>(76)</b>              | <b>545</b>    |
| <b>RÉSULTAT NET PART DU GROUPE</b>                                                                                                                                  | <b>304</b>   | <b>48</b>                | <b>(23)</b>            | <b>109</b>   | <b>116</b>          | <b>23</b>  | <b>(76)</b>              | <b>501</b>    |

|                                                                                                         | Colas      | Bouygues<br>Construction | Bouygues<br>Immobilier | Equans     | Bouygues<br>Telecom | TF1        | Bouygues SA<br>et autres | Total        |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|--------------------------|------------------------|------------|---------------------|------------|--------------------------|--------------|
| <b>Résultat opérationnel courant</b>                                                                    | <b>312</b> | <b>262</b>               | <b>10</b>              | <b>565</b> | <b>483</b>          | <b>182</b> | <b>(77)</b>              | <b>1 737</b> |
| • Charges d'intérêts sur obligations locatives                                                          | (35)       | (5)                      | (1)                    | (13)       | (35)                | (2)        | 1                        | (90)         |
| <b>Retraitement des dotations nettes aux amortissements, provisions et dépréciations :</b>              |            |                          |                        |            |                     |            |                          |              |
| • Dotations nettes aux amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles | 232        | 76                       | 4                      | 122        | 1 053               | 276        | 46                       | 1 809        |
| • Dotations aux provisions et autres dépréciations nettes de reprises utilisées                         | 80         | 26                       | 16                     | 74         | 12                  | (11)       | 17                       | 214          |
| <b>Retraitement des autres produits d'exploitation :</b>                                                |            |                          |                        |            |                     |            |                          |              |
| • Reprises des provisions et dépréciations non utilisées et autres                                      | (69)       | (70)                     | (9)                    | (9)        | (8)                 | (20)       |                          | (185)        |
| <b>EBITDA APRÈS LOYER NEUF MOIS 2025</b>                                                                | <b>520</b> | <b>289</b>               | <b>20</b>              | <b>739</b> | <b>1 505</b>        | <b>425</b> | <b>(13)</b>              | <b>3 485</b> |

|                                                                                                         | Colas      | Bouygues<br>Construction | Bouygues<br>Immobilier | Equans     | Bouygues<br>Telecom | TF1        | Bouygues SA<br>et autres | Total        |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|--------------------------|------------------------|------------|---------------------|------------|--------------------------|--------------|
| <b>Résultat opérationnel courant</b>                                                                    | <b>300</b> | <b>217</b>               | <b>(49)</b>            | <b>474</b> | <b>585</b>          | <b>196</b> | <b>(72)</b>              | <b>1 651</b> |
| • Charges d'intérêts sur obligations locatives                                                          | (30)       | (5)                      | (1)                    | (12)       | (27)                | (2)        |                          | (77)         |
| <b>Retraitement des dotations nettes aux amortissements, provisions et dépréciations :</b>              |            |                          |                        |            |                     |            |                          |              |
| • Dotations nettes aux amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles | 247        | 79                       | 7                      | 121        | 932                 | 227        | 54                       | 1 667        |
| • Dotations aux provisions et autres dépréciations nettes de reprises utilisées                         | 43         | (31)                     | 13                     | 12         | 33                  | (8)        | (10)                     | 52           |
| <b>Retraitement des autres produits d'exploitation :</b>                                                |            |                          |                        |            |                     |            |                          |              |
| • Reprises des provisions et dépréciations non utilisées et autres                                      | (65)       | (79)                     | (8)                    | (40)       | (17)                | (11)       |                          | (220)        |
| <b>EBITDA APRÈS LOYER NEUF MOIS 2024</b>                                                                | <b>495</b> | <b>181</b>               | <b>(38)</b>            | <b>555</b> | <b>1 506</b>        | <b>402</b> | <b>(28)</b>              | <b>3 073</b> |

|                                                                                                         | Colas      | Bouygues<br>Construction | Bouygues<br>Immobilier | Equans     | Bouygues<br>Telecom | TF1        | Bouygues SA<br>et autres | Total        |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|--------------------------|------------------------|------------|---------------------|------------|--------------------------|--------------|
| <b>Résultat opérationnel courant</b>                                                                    | <b>432</b> | <b>113</b>               | <b>18</b>              | <b>201</b> | <b>195</b>          | <b>58</b>  | <b>(23)</b>              | <b>994</b>   |
| • Charges d'intérêts sur obligations locatives                                                          | (12)       | (2)                      |                        | (4)        | (13)                | (1)        | 2                        | (30)         |
| <b>Retraitement des dotations nettes aux amortissements, provisions et dépréciations :</b>              |            |                          |                        |            |                     |            |                          |              |
| • Dotations nettes aux amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles | 105        | 25                       | 1                      | 38         | 367                 | 88         | 15                       | 639          |
| • Dotations aux provisions et autres dépréciations nettes de reprises utilisées                         | 70         | 48                       | 14                     | 16         | (19)                | (9)        | 3                        | 123          |
| <b>Retraitement des autres produits d'exploitation :</b>                                                |            |                          |                        |            |                     |            |                          |              |
| • Reprises des provisions et dépréciations non utilisées et autres                                      | (18)       | (16)                     | (4)                    | (2)        | 19                  | (12)       |                          | (33)         |
| <b>EBITDA APRÈS LOYER</b>                                                                               |            |                          |                        |            |                     |            |                          |              |
| <b>3<sup>ème</sup> TRIMESTRE 2025</b>                                                                   | <b>577</b> | <b>168</b>               | <b>29</b>              | <b>249</b> | <b>549</b>          | <b>124</b> | <b>(3)</b>               | <b>1 693</b> |

|                                                                                                         | Colas      | Bouygues<br>Construction | Bouygues<br>Immobilier | Equans     | Bouygues<br>Telecom | TF1        | Bouygues SA<br>et autres | Total        |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|--------------------------|------------------------|------------|---------------------|------------|--------------------------|--------------|
| <b>Résultat opérationnel courant</b>                                                                    | <b>423</b> | <b>83</b>                | <b>(13)</b>            | <b>174</b> | <b>241</b>          | <b>68</b>  | <b>(27)</b>              | <b>949</b>   |
| • Charges d'intérêts sur obligations locatives                                                          | (10)       | (2)                      | (1)                    | (4)        | (9)                 |            | (1)                      | (27)         |
| <b>Retraitement des dotations nettes aux amortissements, provisions et dépréciations :</b>              |            |                          |                        |            |                     |            |                          |              |
| • Dotations nettes aux amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles | 109        | 28                       | 2                      | 41         | 309                 | 70         | 19                       | 578          |
| • Dotations aux provisions et autres dépréciations nettes de reprises utilisées                         | 35         | 51                       | 4                      | (3)        | 9                   | (1)        | (7)                      | 88           |
| <b>Retraitement des autres produits d'exploitation :</b>                                                |            |                          |                        |            |                     |            |                          |              |
| • Reprises des provisions et dépréciations non utilisées et autres                                      | (20)       | (15)                     | (2)                    | (2)        | (3)                 | (1)        |                          | (43)         |
| <b>EBITDA APRÈS LOYER</b>                                                                               |            |                          |                        |            |                     |            |                          |              |
| <b>3<sup>ème</sup> TRIMESTRE 2024</b>                                                                   | <b>537</b> | <b>145</b>               | <b>(10)</b>            | <b>206</b> | <b>547</b>          | <b>136</b> | <b>(16)</b>              | <b>1 545</b> |

|                                                              | Colas      | Bouygues<br>Construction | Bouygues<br>Immobilier | Equans       | Bouygues<br>Telecom | TF1        | Bouygues SA<br>et autres | Total          |
|--------------------------------------------------------------|------------|--------------------------|------------------------|--------------|---------------------|------------|--------------------------|----------------|
| <b>Indicateurs financiers bilan</b>                          |            |                          |                        |              |                     |            |                          |                |
| <b>30 septembre 2025</b>                                     |            |                          |                        |              |                     |            |                          |                |
| <b>ENDETTEMENT FINANCIER NET/<br/>EXCÉDENT FINANCIER NET</b> | <b>22</b>  | <b>3 671</b>             | <b>(464)</b>           | <b>1 668</b> | <b>(4 462)</b>      | <b>465</b> | <b>(8 518)</b>           | <b>(7 618)</b> |
| <b>Indicateurs financiers bilan</b>                          |            |                          |                        |              |                     |            |                          |                |
| <b>31 décembre 2024</b>                                      |            |                          |                        |              |                     |            |                          |                |
| <b>ENDETTEMENT FINANCIER NET/<br/>EXCÉDENT FINANCIER NET</b> | <b>965</b> | <b>4 033</b>             | <b>(384)</b>           | <b>1 517</b> | <b>(3 800)</b>      | <b>506</b> | <b>(8 903)</b>           | <b>(6 066)</b> |

|                                                                                                                     | Colas      | Bouygues<br>Construction | Bouygues<br>Immobilier | Equans     | Bouygues<br>Telecom | TF1       | Bouygues<br>SA &<br>autres<br>filiales | Total        |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|--------------------------|------------------------|------------|---------------------|-----------|----------------------------------------|--------------|
| <b>Autres indicateurs financiers</b>                                                                                |            |                          |                        |            |                     |           |                                        |              |
| <b>Neuf mois 2025</b>                                                                                               |            |                          |                        |            |                     |           |                                        |              |
| CAF après coût de l'endettement financier net, charges d'intérêts des obligations locatives et impôts décaissés (I) | 546        | 358                      | (42)                   | 645        | 1 454               | 331       | (136)                                  | 3 156        |
| Acquisitions nettes de cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles (II)                                 | (115)      | (37)                     |                        | (105)      | (998)               | (237)     | (8)                                    | (1 500)      |
| Remboursement des obligations locatives (III)                                                                       | (175)      | (34)                     | (4)                    | (103)      | (147) <sup>a</sup>  | (9)       | (2)                                    | (474)        |
| <b>CASH-FLOW LIBRE (I) + (II) + (III)</b>                                                                           | <b>256</b> | <b>287</b>               | <b>(46)</b>            | <b>437</b> | <b>309</b>          | <b>85</b> | <b>(146)</b>                           | <b>1 182</b> |

|                                                                                                                   |              |              |              |            |              |             |           |                |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|------------|--------------|-------------|-----------|----------------|
| <b>VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT LIÉ À L'ACTIVITÉ Y COMPRIS DÉPRÉCIATIONS ET PROVISIONS COURANTES</b> | <b>(826)</b> | <b>(326)</b> | <b>(106)</b> | <b>144</b> | <b>(473)</b> | <b>(13)</b> | <b>51</b> | <b>(1 549)</b> |
| <b>VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT LIÉ AUX IMMOBILISATIONS D'EXPLOITATION</b>                           | <b>(32)</b>  | <b>(6)</b>   |              | <b>(1)</b> | <b>(167)</b> | <b>1</b>    |           | <b>(205)</b>   |

(a) Le montant de remboursement des obligations locatives de Bouygues Telecom est présenté net de la part du prix de vente des immobilisations allouées aux actifs conservés dans le cadre d'une opération de cession bail de 48 millions d'euros intervenue au premier semestre 2025 (cf. note 1.1 de l'annexe).

|                                                                                                                     | Colas        | Bouygues<br>Construction | Bouygues<br>Immobilier | Equans      | Bouygues<br>Telecom | TF1         | Bouygues<br>SA &<br>autres<br>filiales | Total          |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------------------|------------------------|-------------|---------------------|-------------|----------------------------------------|----------------|
| <b>Autres indicateurs financiers</b>                                                                                |              |                          |                        |             |                     |             |                                        |                |
| <b>Neuf mois 2024</b>                                                                                               |              |                          |                        |             |                     |             |                                        |                |
| CAF après coût de l'endettement financier net, charges d'intérêts des obligations locatives et impôts décaissés (I) | 461          | 301                      | (69)                   | 579         | 1 462               | 301         | (81)                                   | 2 954          |
| Acquisitions nettes de cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles (II)                                 | (130)        | (84)                     | (1)                    | (115)       | (1 085)             | (183)       | (3)                                    | (1 601)        |
| Remboursement des obligations locatives (III)                                                                       | (147)        | (36)                     | (5)                    | (101)       | (138)               | (9)         | 2                                      | (434)          |
| <b>CASH-FLOW LIBRE (I) + (II) + (III)</b>                                                                           | <b>184</b>   | <b>181</b>               | <b>(75)</b>            | <b>363</b>  | <b>239</b>          | <b>109</b>  | <b>(82)</b>                            | <b>919</b>     |
| <b>VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT LIÉ À L'ACTIVITÉ Y COMPRIS DÉPRÉCIATIONS ET PROVISIONS COURANTES</b>   | <b>(904)</b> | <b>(240)</b>             | <b>(250)</b>           | <b>(23)</b> | <b>(333)</b>        | <b>(20)</b> | <b>(12)</b>                            | <b>(1 782)</b> |
| <b>VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT LIÉ AUX IMMOBILISATIONS D'EXPLOITATION</b>                             | <b>(46)</b>  | <b>(1)</b>               |                        | <b>4</b>    | <b>(104)</b>        | <b>(38)</b> | <b>(1)</b>                             | <b>(186)</b>   |

Le cash-flow libre est en hausse de 263 millions d'euros par rapport à celui dégagé aux neuf mois de l'exercice 2024.

Retraité de l'impact des fréquences qui s'élèvent à 6 millions d'euros au 30 septembre 2024, le cash-flow libre est en hausse de 257 millions d'euros, soit 1 182 millions d'euros aux neuf mois de l'exercice 2025 contre 925 millions d'euros un an plus tôt.

|                                                                                                                     | Colas        | Bouygues<br>Construction | Bouygues<br>Immobilier | Equans     | Bouygues<br>Telecom | TF1         | Bouygues SA<br>et autres | Total        |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------------------|------------------------|------------|---------------------|-------------|--------------------------|--------------|
| <b>Autres indicateurs financiers</b>                                                                                |              |                          |                        |            |                     |             |                          |              |
| <b>3<sup>ème</sup> trimestre 2025</b>                                                                               |              |                          |                        |            |                     |             |                          |              |
| CAF après coût de l'endettement financier net, charges d'intérêts des obligations locatives et impôts décaissés (I) | 525          | 138                      | (35)                   | 230        | 497                 | 89          | (13)                     | 1 431        |
| Acquisitions nettes de cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles (II)                                 | (27)         | (17)                     |                        | (46)       | (331)               | (87)        | (3)                      | (511)        |
| Remboursement des obligations locatives (III)                                                                       | (60)         | (11)                     | (2)                    | (35)       | (66)                | (3)         |                          | (177)        |
| <b>CASH-FLOW LIBRE (I) + (II) + (III)</b>                                                                           | <b>438</b>   | <b>110</b>               | <b>(37)</b>            | <b>149</b> | <b>100</b>          | <b>(1)</b>  | <b>(16)</b>              | <b>743</b>   |
| <b>VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT LIÉ À L'ACTIVITÉ Y COMPRIS DÉPRÉCIATIONS ET PROVISIONS COURANTES</b>   | <b>95</b>    | <b>57</b>                | <b>13</b>              | <b>129</b> | <b>(128)</b>        | <b>(23)</b> | <b>37</b>                | <b>180</b>   |
| <b>VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT LIÉ AUX IMMOBILISATIONS D'EXPLOITATION</b>                             | <b>(4)</b>   | <b>(3)</b>               |                        | <b>(2)</b> | <b>(20)</b>         |             |                          | <b>(29)</b>  |
|                                                                                                                     |              |                          |                        |            |                     |             |                          |              |
|                                                                                                                     | Colas        | Bouygues<br>Construction | Bouygues<br>Immobilier | Equans     | Bouygues<br>Telecom | TF1         | Bouygues SA<br>et autres | Total        |
| <b>Autres indicateurs financiers</b>                                                                                |              |                          |                        |            |                     |             |                          |              |
| <b>3<sup>ème</sup> trimestre 2024</b>                                                                               |              |                          |                        |            |                     |             |                          |              |
| CAF après coût de l'endettement financier net, charges d'intérêts des obligations locatives et impôts décaissés (I) | 469          | 129                      | (16)                   | 183        | 529                 | 78          | (54)                     | 1 318        |
| Acquisitions nettes de cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles (II)                                 | (41)         | (30)                     |                        | (45)       | (305)               | (42)        | (1)                      | (464)        |
| Remboursement des obligations locatives (III)                                                                       | (51)         | (13)                     | (2)                    | (27)       | (46)                | (3)         | 2                        | (140)        |
| <b>CASH-FLOW LIBRE (I) + (II) + (III)</b>                                                                           | <b>377</b>   | <b>86</b>                | <b>(18)</b>            | <b>111</b> | <b>178</b>          | <b>33</b>   | <b>(53)</b>              | <b>714</b>   |
| <b>VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT LIÉ À L'ACTIVITÉ Y COMPRIS DÉPRÉCIATIONS ET PROVISIONS COURANTES</b>   | <b>(117)</b> | <b>(12)</b>              | <b>(65)</b>            | <b>95</b>  | <b>(98)</b>         | <b>(12)</b> | <b>21</b>                | <b>(188)</b> |
| <b>VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT LIÉ AUX IMMOBILISATIONS D'EXPLOITATION</b>                             | <b>(34)</b>  | <b>(5)</b>               |                        | <b>6</b>   | <b>(19)</b>         | <b>(35)</b> | <b>1</b>                 | <b>(86)</b>  |

## Note 12 Engagements hors bilan

Au cours des neuf premiers mois de 2025, les engagements hors bilan répertoriés en note 19 de l'annexe aux états financiers consolidés de l'exercice clos au 31 décembre 2024 n'ont pas évolué de manière significative.

Chez Bouygues Telecom, un second contrat d'approvisionnement en électricité verte a été signé le 17 juin 2025.

### 12.1 Autre engagement de Bouygues Telecom

#### Corporate Power Purchase Agreement

Le 17 juin 2025, Bouygues Telecom a signé un contrat d'approvisionnement en électricité verte avec Suez, produite à partir de la valorisation de déchets ménagers. A compter du 1<sup>er</sup> janvier 2027, et pour 15 ans, Suez livrera à Bouygues Telecom 53 GWh par an, ce qui représente environ 7% de sa consommation annuelle. Le Groupe a analysé les caractéristiques de ce CPPA (Corporate Power Purchase Agreement) et a conclu au caractère déconsolidant des clauses du contrat, ainsi qu'au caractère dit « d'usage propre » (own-use) (IFRS 9.2.4 à 2.7) des quantités acquises d'électricité verte.

Les caractéristiques de ce contrat sont les suivantes :

| Contrat | Durée<br>(en années) | 1 <sup>ère</sup> date<br>de livraison | Volume annuel (en GWh) |
|---------|----------------------|---------------------------------------|------------------------|
| Suez    | 15                   | 01/01/2027                            | 53                     |

## Note 13 Informations sur les parties liées

Les natures des transactions avec les parties liées n'ont pas évolué de manière significative depuis le 31 décembre 2024.

## Note 14 Différends et litiges

Au cours des neuf premiers mois 2025, les différends et litiges décrits en note 23 de l'annexe aux états financiers consolidés de l'exercice clos au 31 décembre 2024 n'ont pas évolué de manière significative à l'exception des éléments détaillés ci-après pour lesquels les montants provisionnés apparaissent adéquats au regard des évaluations réalisées par le Groupe sur la base des expériences passées et de l'analyse des services et conseils juridiques du Groupe :

### 14.1 Colas

#### 14.1.1 France – Contrôles de l'Urssaf

L'ensemble des contrôles en cours de l'Urssaf et les litiges ou contestations afférents concernant les allègements de charges sociales liés aux dispositifs « TEPA » et « Fillon » sont évalués globalement par Colas. Le montant potentiel global des redressements sur ce fondement, en ce compris les majorations de retard, est évalué à 57 millions d'euros.

Les tribunaux judiciaires (pôle social), saisis de ces différends contentieux, ont rendu des premières décisions favorables à Colas le 30 juin 2025. L'Urssaf a interjeté appel.

#### 14.1.2 France – Nouvelle Route du Littoral

Le groupement titulaire du marché de travaux MT 5.1 relatif à la construction de la digue (le « Groupement MT 5.1 »), dont GTOI (filiale de Colas) est membre à hauteur de 55%, a formé un recours indemnitaire contre son client la Région Réunion, devant le tribunal administratif de Saint-Denis de la Réunion au titre notamment de l'indemnisation de difficultés d'approvisionnement en enrochement, du paiement d'installations de chantier, de la prolongation des délais et de la restitution de pénalités de retard appliquées.

Par plusieurs décisions rendues entre octobre 2024 et février 2025, le tribunal administratif a rejeté la quasi-totalité des demandes de recours indemnitaires formulées par le Groupement titulaire du marché de travaux MT 3 (réalisation d'un

viaduc), dont Colas n'est pas membre (cf. paragraphe 14.2.4 ci-dessous). Il a également rejeté les appels en garantie de la Région Réunion contre le Groupement MT 5.1.

#### **14.1.3 International – Dépôt d'une plainte par Colas Rail en relation avec un projet à l'international**

En 2017, un audit interne puis une enquête externe sollicitée par Colas Rail ont mis en évidence au sein d'une filiale étrangère de Colas Rail, des paiements suspects relatifs à des contrats remontant à 2011 au profit de consultants locaux.

Colas Rail a déposé plainte en France. Les contrats de ces consultants ont été dénoncés et tout paiement interdit. En accord avec le client, Colas Rail a transféré le contrat de construction sans impact économique significatif pour le groupe Colas.

L'enquête consécutive à la plainte de Colas Rail est en cours. Après une longue période sans évolution, ce dossier a connu en octobre 2025 des développements faisant peser sur Colas de nouveaux risques.

### **14.2 Bouygues Construction**

#### **14.2.1 France – METP Île-de-France**

À la suite d'une décision du Conseil de la concurrence intervenue le 9 mai 2007, la Région Île-de-France (la « Région ») a initié une série de procédures visant à obtenir réparation du préjudice qu'elle estimait avoir subi du fait des pratiques anticoncurrentielles d'entreprises du secteur de la construction à l'occasion de l'attribution dans les années 1990, de différents marchés de rénovation de lycées en Île-de-France.

Le Tribunal des conflits ayant jugé, le 16 novembre 2015, que ce litige relevait des juridictions administratives, la Région a, le 28 mars 2017, saisi le tribunal administratif de Paris de plusieurs requêtes indemnitaires (une par lycée concerné) aux fins de condamnation *in solidum* des co-auteurs du dommage au paiement d'une indemnité d'un montant total de 293 millions d'euros hors intérêts.

Par plusieurs jugements en date du 29 juillet 2019, le tribunal administratif de Paris a déclaré prescrites les actions indemnitaires engagées.

Sur appel de la Région, la cour administrative d'appel, par un arrêt du 19 février 2021, a jugé que l'action en responsabilité de la Région n'était pas atteinte par la prescription et a ordonné une mesure d'expertise aux fins d'évaluation du préjudice.

Par deux arrêts en date du 17 mai 2023, le Conseil d'Etat a rejeté les pourvois formés par les sociétés du Groupe concernées, contre les arrêts précités de la cour administrative d'appel et confirmé que l'action de la Région n'était pas prescrite.

Deux des expertises ordonnées par la cour administrative d'appel en 2021 ont été réalisées. Une audience devant la cour administrative d'appel de Paris relative à ces dossiers s'est tenue le 16 octobre 2025. Six autres procédures feront l'objet d'une audience devant la même juridiction avant la fin de l'année 2025.

#### **14.2.2 Miami – Brickell City Centre**

Le 2 juillet 2013, Brickell City Centre LLC (le « Client ») a confié à une joint-venture, composée des sociétés Americaribe (filiale de Bouygues Construction) et John Moriarty Associates of Florida, la réalisation d'un ensemble immobilier multi-usages à Miami (Floride). La réception de la dernière tranche des travaux de cet ouvrage est intervenue en février 2016.

Des problèmes d'infiltration d'eau, d'étanchéité et de finition sont apparus postérieurement à la réception de l'ouvrage. Le 22 janvier 2021, le Client a saisi le tribunal civil de Miami afin de déterminer l'imputabilité des désordres et le quantum associé. Au 31 décembre 2024, la somme réclamée par le client à la JV s'élevait à 142 millions de dollars et les procédures d'expertises étaient en cours. A la suite d'un accord trouvé avec le Client, ce contentieux est maintenant clos.

#### **14.2.3 France – Procédures fiscales**

La direction des vérifications nationales et internationales de la direction générale des finances publiques (« DVNI ») a notifié à une filiale de Bouygues Construction une proposition de rectification au titre des exercices 2020 et 2021, relative à la déductibilité par Bouygues SA dans le cadre de son intégration fiscale d'une dépréciation pour risque d'irrécouvrabilité du compte courant accordé à l'une de ses filiales à l'étranger. La DVNI ayant informé la filiale de Bouygues Construction, en réponse aux observations de cette dernière, qu'elle maintenait la rectification proposée, un recours hiérarchique a été formé. Ce recours ayant été infructueux, la filiale a saisi la Commission nationale des impôts directs et taxes sur le chiffre d'affaires. La commission a tenu séance le 16 septembre 2025 et n'a pas à ce jour rendu son avis.

#### **14.2.4 France – Nouvelle Route du Littoral**

Le 2 juillet 2020, le groupement constructeur titulaire du marché de travaux MT 3 relatif à la construction d'un viaduc, (le « Groupement MT 3 »), dont Bouygues Travaux Publics (filiale de Bouygues Construction) est membre à hauteur de 33%, a saisi le tribunal administratif de Saint-Denis de la Réunion de plusieurs réclamations à l'encontre de son client la Région Réunion, portant sur divers sujets techniques.

Par plusieurs décisions rendues entre octobre 2024 et février 2025, le tribunal administratif, se prononçant sur les principaux dossiers concernés, a rejeté les demandes du Groupement MT 3, à l'exception d'une rémunération de l'ordre de 12 millions d'euros TTC au titre de travaux supplémentaires, assortie d'intérêts moratoires. Par ailleurs, le tribunal a décidé qu'un montant de 10 millions d'euros de pénalités était dû par le Groupement MT 3 à la Région Réunion.

Le Groupement MT 3, qui conteste fermement ces décisions, en a interjeté appel devant la cour administrative d'appel de Bordeaux. Les 5 mai et 2 juillet 2025, la Région a également interjeté appel en vue, notamment, de contester la rémunération de 12 millions d'euros TTC mentionnée ci-dessus.

### **14.3 Equans**

#### **14.3.1 Chili – Hôpital Santiago du Chili**

Une procédure d'arbitrage a été engagée devant le Centre d'arbitrage et de médiation de la chambre de commerce de Santiago à la suite de la résiliation anticipée d'un contrat par Constructora de Infraestructura de Chile SPA (« CICH ») dont la filiale d'Equans Ima Industrial était sous-traitant.

Par une première décision en date du 14 mars 2025, le tribunal arbitral a confirmé la validité de la résiliation du contrat et la possibilité d'une indemnisation de CICH à ce titre. Il revient à CICH de justifier et de valoriser son préjudice. CICH a présenté une demande d'indemnisation à hauteur de 28 millions de dollars HT. La procédure suit son cours.

#### **14.3.2 USA – Ferme Solaire**

Ce litige est né de la résiliation, en juin 2022, par Sterling & Wilson Solar Solutions (« S&W ») d'un contrat de sous-traitance attribué à Conti (filiale d'Equans) pour la réalisation d'une ferme solaire dans l'État de Washington. Conti a initié une procédure d'arbitrage contre S&W pour résiliation fautive, alléguant la livraison en retard d'équipements, ou d'équipements défectueux, et le non-paiement de demandes d'accélération des prestations. Le préjudice allégué par Conti s'élevait au 31 décembre 2024 à 19 millions de dollars. S&W a présenté une demande reconventionnelle à hauteur de 89 millions de dollars (hors honoraires et frais d'avocat) le 24 décembre 2024.

A l'issue des audiences tenues en avril et mai 2025, Conti allègue d'un préjudice de 16,3 millions de dollars, et S&W a réduit sa demande reconventionnelle en dommages-intérêts à 54,1 millions de dollars (hors honoraires et frais d'avocat).

#### **14.3.3 Irlande – Centrale biomasse Belfast**

Bouygues E&S Contracting UK Limited (« BYES Contracting ») et Full Circle Generation Ltd (le « Client ») s'opposent dans le cadre des contrats de conception-construction (le « CCC ») et d'exploitation-maintenance (le « CEM ») signés pour réaliser une centrale biomasse (Energy from Waste) dans le port de Belfast. Le Client ayant considéré que les tests de performance réalisés à la réception de la centrale n'ont pas été concluants, il a procédé à la résiliation du CCC pour faute le 5 juillet 2021, et à la résiliation du CEM pour faute le 6 juillet 2021. Dans le cadre d'une procédure arbitrale, le client a révisé à la baisse en avril 2025 le montant de sa réclamation à 236 millions de livres sterling (contre 376 millions de livres sterling précédemment), dont 203 millions de livres sterling sur le contrat de construction et 33 millions de livres sterling sur le contrat d'exploitation et de maintenance. La phase d'analyses croisées des demandes se poursuit et pourrait encore faire évoluer le montant des réclamations.

### **14.4 Bouygues Telecom**

#### **14.4.1 Accès à l'infrastructure FTTH**

Le 30 janvier 2020, Bouygues Telecom a saisi l'Arcep d'une demande de règlement de différends relatifs aux conditions financières de l'accès aux lignes FTTH déployées par SFR FTTH (devenu XP Fibre) dans certaines zones du territoire. Par une décision du 5 novembre 2020, l'Arcep a enjoint à XP Fibre de rétablir les tarifs de cofinancement en vigueur avant

le 1<sup>er</sup> février 2020 et de proposer à Bouygues Telecom un tarif de location n'excédant pas 13,20 euros HT/mois par ligne. Saisie par XP Fibre, la cour d'appel de Paris a confirmé la décision de l'Arcep par un arrêt du 20 avril 2023. XP Fibre a formé un pourvoi en cassation le 17 mai 2023. La Cour de cassation a rejeté le pourvoi de XP Fibre par un arrêt du 4 juin 2025 et ce contentieux est maintenant clos.

Le 24 février 2023, Bouygues Telecom et la Société de Développement pour l'Accès à l'Infrastructure Fibre (SDAIF) ont assigné Orange devant le tribunal de commerce de Paris afin d'obtenir la restitution des frais de mise en service associés au raccordement du client final qui leur sont dus au titre des lignes FTTH résiliées en zone très dense (entre janvier 2018 et juillet 2021) et en zone moins dense (depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2018). Les demandes de Bouygues Telecom et de la SDAIF s'élèvent à date à environ 152 millions d'euros. Saisi par Orange, le tribunal de commerce, par une décision du 26 juin 2024, avait prononcé un sursis à statuer dans l'attente de la décision de la cour d'appel de Paris dans un litige opposant Bouygues Telecom à Orange relatif à la restitution des frais de mise en service associés au raccordement du client final en zone très dense pour une période postérieure à celle couverte par le présent litige. La cour d'appel, par une décision du 4 mars 2025 devenue définitive, ayant fait droit à la demande de Bouygues Telecom, la présente affaire a été réinscrite au rôle du tribunal, devant lequel la procédure se poursuit.

En mars 2025, Bouygues Telecom et la Société de Développement de la Fibre Au Service des Territoires (SDFAST) ont assigné XP Fibre devant le tribunal des affaires économiques de Paris afin d'obtenir la restitution des frais de mise en service associés au raccordement du client final qui leur sont dus au titre des lignes FTTH résiliées en dehors des zones très denses. Les demandes de Bouygues Telecom et de SDFAST s'élèvent à 51 millions d'euros.

#### **14.4.2 Tel and Com c/ Bouygues Telecom**

Un distributeur spécialisé (la société Tel and Com), dont le contrat n'avait pas été renouvelé à son échéance, avait assigné Bouygues Telecom, le 10 novembre 2015, devant le tribunal de commerce de Paris, sur le fondement d'une rupture brutale de relations commerciales établies. Tel and Com reprochait à Bouygues Telecom de ne pas avoir respecté un délai de préavis suffisant et revendiquait la réparation de son préjudice à hauteur de 125,7 millions d'euros. La cour d'appel de Paris, dans un arrêt du 20 décembre 2019, a jugé que le délai de préavis accordé par Bouygues Telecom avait été suffisant. Sur pourvoi de Tel and Com, la Cour de cassation a prononcé la cassation partielle de l'arrêt d'appel et renvoyé l'affaire devant la cour d'appel de Paris. Devant la cour d'appel de renvoi, le distributeur demandait une indemnisation à hauteur de 120 millions d'euros. Par un arrêt du 31 mars 2023, la cour d'appel a jugé que le délai de préavis avait été insuffisant et ordonné une expertise aux fins d'évaluer le préjudice revendiqué par Tel and Com. Saisie sur pourvoi des parties en juin 2023, la Cour de cassation, par un arrêt du 29 janvier 2025, a cassé partiellement l'arrêt d'appel. L'affaire a été renvoyée devant la cour d'appel de Paris autrement constituée. En juillet 2025, les parties ont convenu de mettre fin au litige de façon amiable. Ce contentieux est maintenant clos.

#### **14.4.3 Litige et brevets**

Bouygues Telecom a été assignée par un tiers en contrefaçon au titre de trois brevets. Par un arrêt en date du 28 juin 2024, la cour d'appel de Paris a confirmé un jugement de première instance favorable à Bouygues Telecom sur le premier brevet. La décision rendue en appel sur le deuxième brevet a été favorable à Bouygues Telecom. Le tiers ayant formé des pourvois contre ces arrêts, ces procédures sont pendantes devant la Cour de cassation. Après la révocation du troisième brevet par l'Office européen des brevets, le demandeur s'est désisté de son action devant le tribunal judiciaire. Ce dernier contentieux est maintenant clos.


## GRUPE BOUYGUES

32 avenue Hoche

F-75378 Paris cedex 08

Tel.: +33 1 44 20 10 00

[bouygues.com](http://bouygues.com)

 @GroupeBouygues



Couverture : Travaux de construction routière dans la région de Haines, en Alaska. Colaska.

Photo : Judy Patrick

Société Anonyme au capital de 378 957 797 euros

Siège social : 32 avenue Hoche - 75008 PARIS

572 015 246 RCS PARIS



**BOUYGUES**