



BOUYGUES

Donnons vie au progrès

# Résultats du 1er semestre 2026

Paris | Jeudi 30 juillet 2026

Chantier du tunnel routier de River Torrens to Darlington (T2D) en Australie.  
Bouygues Construction

# Disclaimer

Cette présentation contient des chiffres arrondis, des informations et des déclarations à caractère prévisionnel relatives au groupe Bouygues et à ses activités. Les informations à caractère prévisionnel peuvent être identifiées par l'emploi de mots tels que « souhaite », « s'attend à ce que », « anticipe », « dans le futur », « a l'intention de », « projette de », « croit », « estime » et d'autres expressions similaires.

Les informations à caractère prévisionnel sont des informations qui ne portent pas sur des données historiques.

Elles comprennent, sans que cette énumération ait un caractère limitatif : des projections, prévisions et estimations financières, et leurs hypothèses sous-jacentes ; des informations concernant des projets, des objectifs et des attentes concernant de futures opérations ou de futurs produits et services ; et des informations concernant les performances futures du Groupe. Même si la direction générale du Groupe croit que les perspectives reflétées dans de telles informations prévisionnelles sont raisonnables, les investisseurs sont avertis que les informations et déclarations à caractère prévisionnel sont soumises à divers facteurs de risques et incertitudes, lesquels sont souvent difficiles à prévoir et excèdent généralement les limites du contrôle du Groupe.

Ces facteurs de risques et ces incertitudes pourraient conduire à ce que les résultats et les évolutions qui seront constatés diffèrent sensiblement de ceux exprimés, impliqués ou projetés par les informations et déclarations à caractère prévisionnel. Les investisseurs sont avertis que les informations à caractère prévisionnel ne sont pas la garantie des performances futures et qu'il importe de ne pas placer une confiance exagérée dans de telles informations.

Les facteurs suivants, parmi d'autres exposés dans le Document d'enregistrement universel, dans la section intitulée « Facteurs de risques », pourraient conduire à ce que les chiffres qui seront constatés diffèrent significativement de ceux présentés à titre prévisionnel : toutes évolutions défavorables affectant les marchés français et internationaux des télécommunications, des médias, de la construction et de l'immobilier ; les coûts liés au respect des réglementations en matière d'environnement, de santé et de sécurité et de toutes autres réglementations dont le respect s'impose aux sociétés du Groupe ; l'état de la concurrence sur chacun de nos marchés ; l'impact des réglementations fiscales et autres réglementations publiques en vigueur ou à venir ; les risques liés aux activités internationales ; les risques industriels et environnementaux ; les risques de récession aggravée ; les risques de défaut de conformité ; les risques de réputation ou d'image ; les risques liés aux systèmes d'information ; les risques découlant de litiges en cours ou futurs. Sauf dans la mesure exigée par la législation applicable, le groupe Bouygues ne prend aucun engagement de mettre à jour ou de réviser les projections, prévisions et autres informations à caractère prévisionnel contenues dans cette présentation.



# Sommaire

01

Faits marquants  
et chiffres clés

02

RSE

03

Revue  
opérationnelle

04

Présentation  
des comptes

05

Perspectives

06

Annexes et autres

# Performance très solide du Groupe au S1 2026 dans un environnement macroéconomique et géopolitique particulièrement volatil

## Confirmation des perspectives annuelles du Groupe

**Chiffre d'affaires**  
à taux de change constants <sup>(a)</sup>  
**-1,3% sur an**

**ROCA** en légère hausse  
sur un an, à 829 M€

**Forte progression du résultat net part du Groupe sur un an**, malgré l'impact, pour la 2<sup>ème</sup> année consécutive, de la contribution exceptionnelle sur les bénéfices des grandes entreprises en France

**Amélioration de l'endettement financier net de 2 Md€ sur un an**, dans la continuité des 2 trimestres précédents

## EQUANS

Très bonne dynamique de **book-to-bill** <sup>(b)</sup> au T2 2026

Carnet de commandes historiquement élevé

Amélioration de l'activité au T2

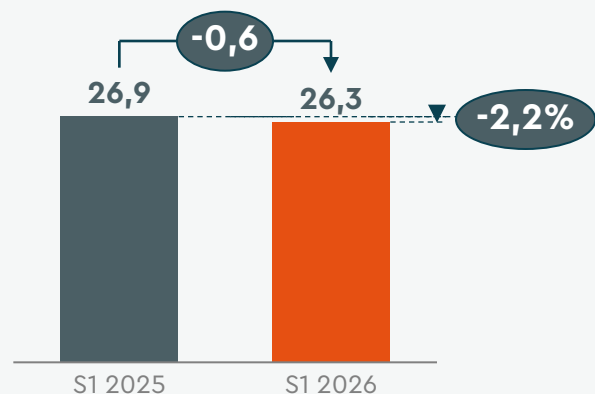
Très forte amélioration de la rentabilité, avec une marge des activités au S1 2026 de **5,2%** (+1,2 pt sur un an)

(a) Chiffre d'affaires publié -2,2% sur un an

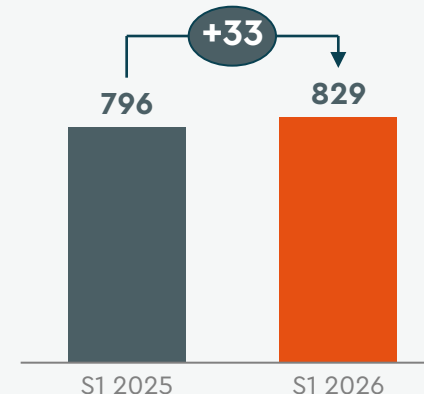
(b) Comparaison de la prise de commandes sur 12 mois glissants et du chiffre d'affaires sur 12 mois glissants

# Comme chaque année, les résultats au S1 ne sont pas représentatifs des résultats annuels, du fait de la saisonnalité des activités

Chiffre d'affaires  
du Groupe  
(en Md€)<sup>(a)</sup>

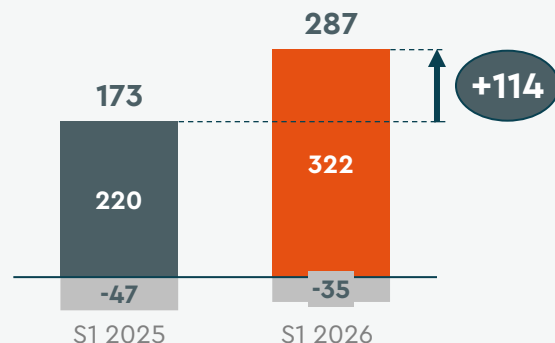


ROCA  
du Groupe  
(en M€)

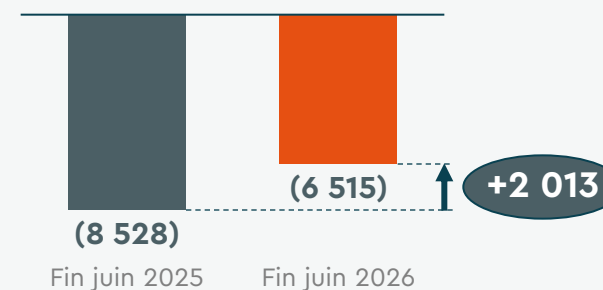


Résultat net  
part du Groupe  
(en M€)

Impact de la contribution  
exceptionnelle sur les  
bénéfices des grandes  
entreprises en France



Endettement  
financier net  
du Groupe  
(en M€)



(a) En baisse de 1,2% à périmètre et change constants



# Sommaire

01

Faits marquants  
et chiffres clés

02

RSE

03

Revue  
opérationnelle

04

Présentation  
des comptes

05

Perspectives

06

Annexes et autres

# Les métiers du Groupe continuent d'innover en faveur de l'adaptation au changement climatique et pour des territoires plus résilients

**Pour contribuer à la lutte contre le changement climatique**



**StreetADAPT** : une démarche qui propose une approche sur-mesure avec à la clé

- Une amélioration du confort thermique via la création d'îlots de fraîcheur,
- Une gestion intégrée des eaux pluviales (infiltration, stockage, valorisation),
- Une intégration de la nature en ville.



**Pour protéger les territoires et leurs habitants**



**NEMOSYS FIRE**, une solution de détection innovante reposant sur l'intelligence artificielle dans le cadre de la **prévention contre les feux de forêt**

**Pour adapter durablement la ville et les logements**



Publication le 4 juin 2026 d'un **livre blanc** sur le **rafraîchissement** des villes et des logements



# Sommaire

01

Faits marquants  
et chiffres clés

02

RSE

03

Revue  
opérationnelle

04

Présentation  
des comptes

05

Perspectives

06

Annexes et autres

# Revue opérationnelle



Tunnel routier Trunk Road T2 à Hong-Kong – Bouygues Construction

# Poursuite du développement ciblé à l'international de Colas et Bouygues Construction



**Frauenrath**  
Unternehmensgruppe



- Acquisition, fin mai 2026, des activités de construction routière et de recyclage du groupe Frauenrath, en **Allemagne**<sup>(a)</sup>
- 1ère acquisition dans la Route** en Allemagne, après l'acquisition dans le Rail du groupe Hasselmann en 2022
- Renforce l'implantation de Colas sur un territoire-clé porté par des investissements massifs à venir dans les infrastructures
- Chiffre d'affaires de Frauenrath en 2025 : **~150 M€**
- Collaborateurs de Frauenrath : **~420**



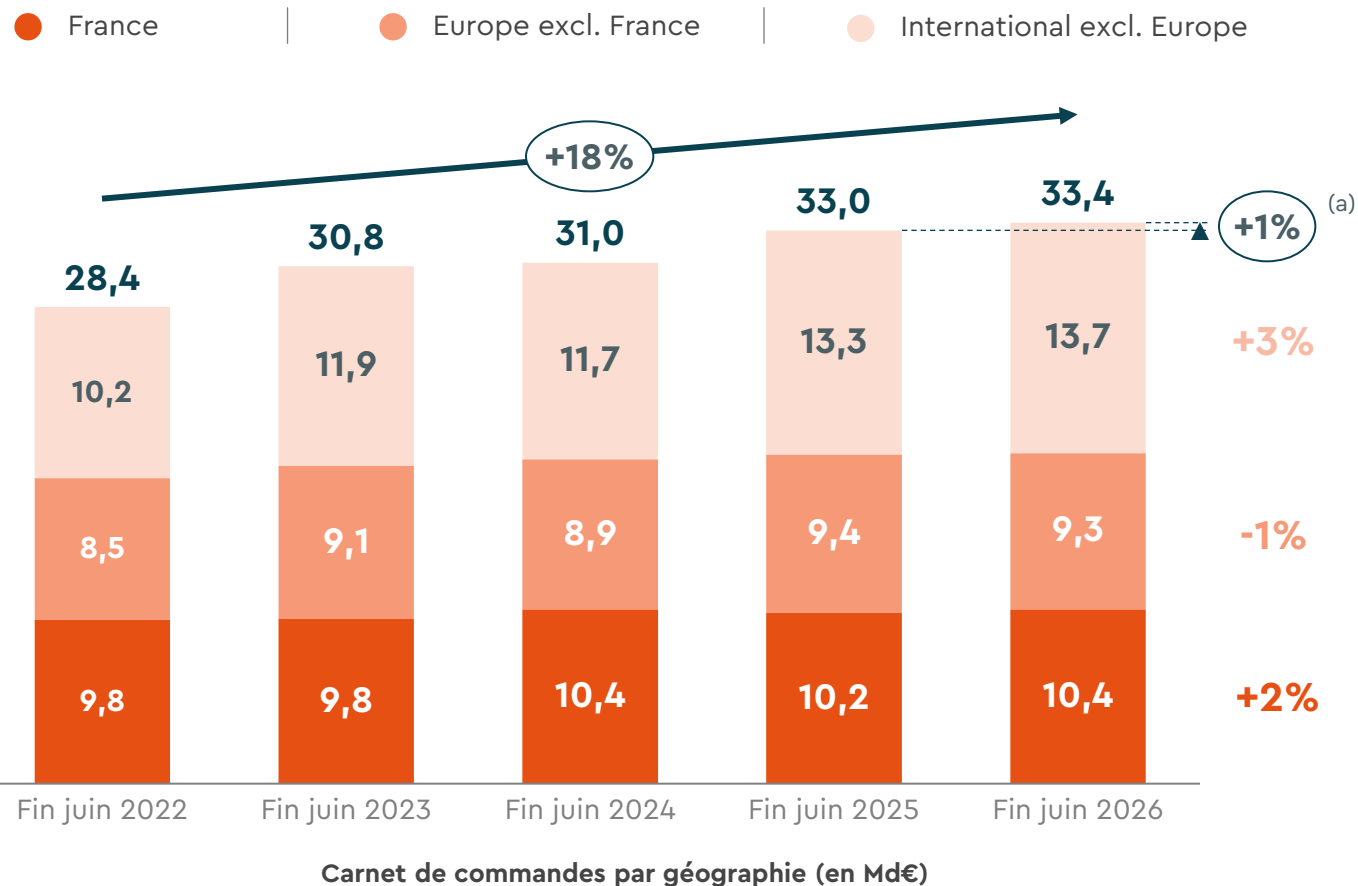
  
**VANNOY**  
CONSTRUCTION

- Acquisition, fin juin 2026, de la société Vannoy Construction, présente en Caroline du Nord, Caroline du Sud et Virginie aux **Etats-Unis**<sup>(b)</sup>
- Renforcement très significatif** de Bouygues Construction sur le marché américain, et dans des secteurs stratégiques (santé, éducation, etc)
- Ouvre la voie à de nouvelles **synergies** à l'échelle du Groupe, Equans et Colas étant aussi présents sur ce territoire
- Chiffre d'affaires de Vannoy Construction en 2025 : **~870 M€**
- Collaborateurs de Vannoy Construction : **~400**



Pose de Recyclol en Savoie - Colas

## Un carnet de commandes de la Division Construction à un niveau très élevé



(a) +1% à change constant et hors principales cessions et acquisitions

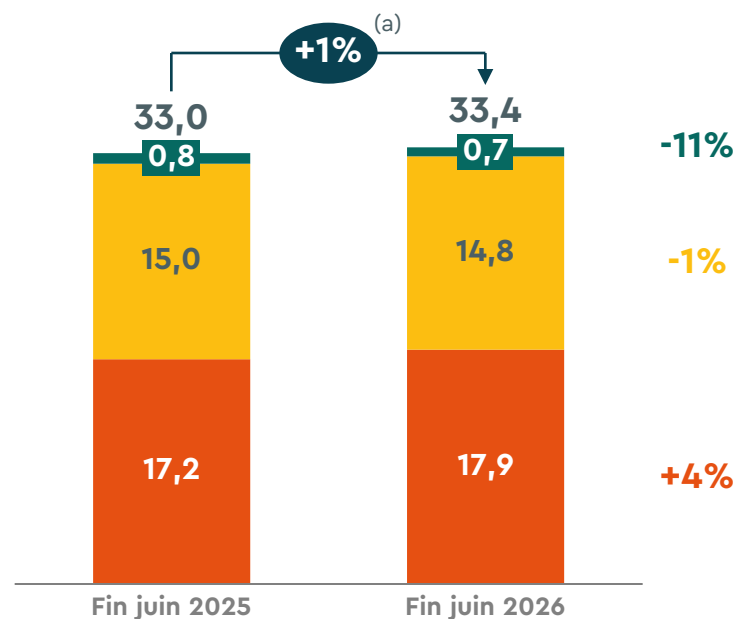
Résultats semestriels 2026 groupe Bouygues - 30 juillet 2026

BOUYGUES

# Un carnet de commandes de la Division Construction offrant de la visibilité sur l'activité future

## Carnet de commandes de la Division Construction (en Md€)

■ Bouygues Construction ■ Colas ■ Bouygues Immobilier



(a) +1% à change constant et hors principales cessions et acquisitions

A fin juin 2026, la part du **carnet de commandes à exécuter dans les 18 prochains mois** est en hausse de **1,3 Md€** sur un an



Carnet de commandes

**14,8 Md€**

-1% sur un an

+2% sur un an à pcc

**Route**

-1%  
sur un an

**Rail**

stable  
sur un an



Carnet de commandes

**17,9 Md€**

+4% sur un an  
(dont +0,8 Md€ lié à Vannoy Construction)

+1% sur un an à pcc

**Travaux Publics** -18% sur un an  
(base de comparaison S1 2025 très élevée)

**Bâtiment France** +12% sur un an

**Bâtiment International** +32% sur un an  
(dont +0,8 Md€ lié à Vannoy Construction)



Carnet de commandes

**0,7 Md€**

-11% sur un an

-5% sur un an à pcc

Baisse du carnet de commandes sécurisé sur un an, liée majoritairement à la cession des activités en Pologne en juillet 2025 pour ~60 M€

# Dynamique commerciale solide dans la Division Construction



Prise de commandes

6,5 Md€



**Légère baisse dans la Route sur un an**

- Baisse en France, comme attendu, en lien avec le cycle électoral
- Dynamique positive observée dans plusieurs zones dont le Canada et les Etats-Unis

**Baisse dans le Rail non représentative** compte tenu de la signature de contrats très significatifs au Royaume-Uni et au Maroc au S1 2025

- Quelques contrats importants remportés au S1 2026 dont un contrat au Chili



Prise de commandes

4,8 Md€



**Bonne dynamique de PC au T2**

- Activités **de fonds de commerce** (contrats < 100 M€) à un niveau élevé, et représentant 60% de la PC S1 2026
- Plusieurs **contrats > 100 M€** remportés au S1 2026, notamment en Australie et au Royaume-Uni

Chez Bouygues Construction, la variation sur un an de la PC n'est pas représentative compte tenu des fluctuations liées à l'attribution des grands projets



Réservations  
Logement

0,6 Md€



**Dans un marché résidentiel qui reste difficile en France**, hausse des réservations Logement à l'Unité sur un an (+18% en valeur), masquée par les décalages saisonniers enregistrés dans les réservations en Bloc, sans impact sur l'année

**Activité commerciale dans le Tertiaire toujours à l'arrêt**

# Signature en juillet d'un contrat très significatif d'extension d'un campus de datacenter en Australie



CLIENT : **AirTrunk**

LIEU : **Sydney, Australie**

DURÉE DES TRAVAUX :  
**entre mi-2026 et mi-2028**

Projet de 185 MW IT confié à **AW Edwards**, filiale australienne de Bouygues Construction

**Prise de commandes qui sera intégrée dans le carnet du T3 2026**

## CARACTÉRISTIQUES DU PROJET

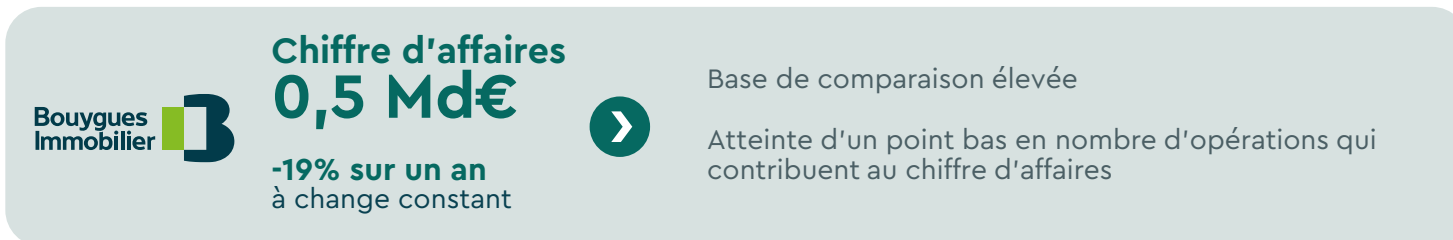
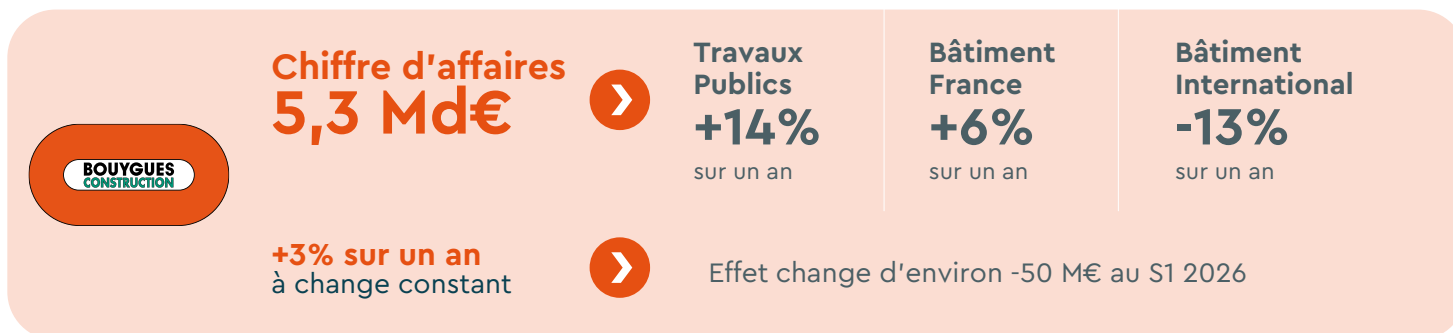
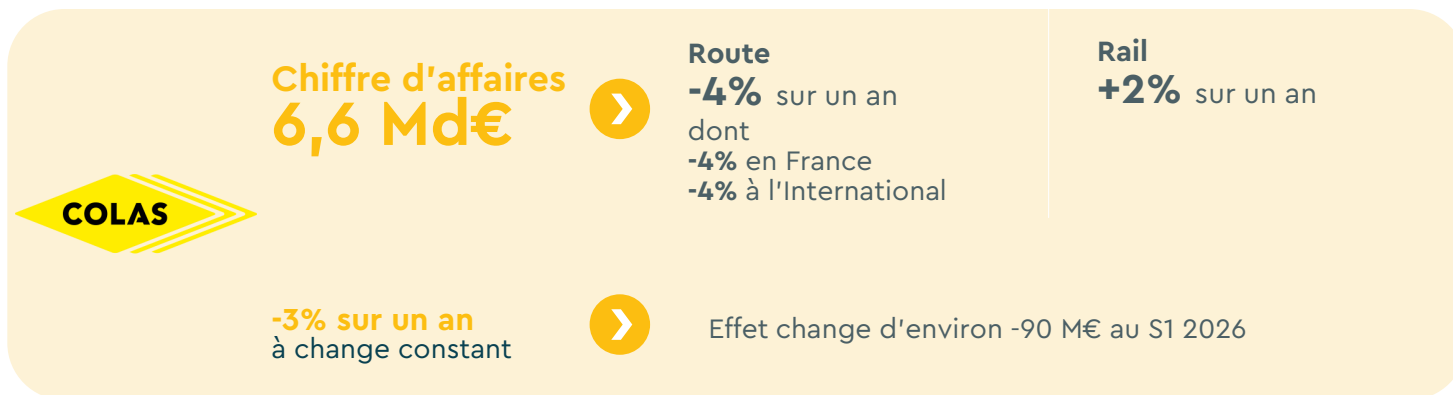
Projet d'extension s'inscrivant dans la continuité de la construction du campus SYD3, campus d'une puissance à terme supérieure à 400 MW IT

Objectifs environnementaux ambitieux :

- Très grande efficacité énergétique
- 100% d'acier australien haute performance bas carbone
- béton bas carbone

Ce projet d'extension du campus SYD3 s'inscrit dans le cadre de l'investissement plus large d'AirTrunk en Australie. À ce jour, plus de 6,4 milliards d'euros ont déjà été investis sur quatre sites, et 48 milliards d'euros supplémentaires devraient être investis dans le pays au cours de la prochaine décennie. Le développement de SYD3 renforcera la capacité de l'infrastructure numérique de l'Australie en fournissant des capacités supplémentaires de stockage sécurisé des données et de traitement informatique, afin de répondre à la demande croissante liée au cloud computing, à l'intelligence artificielle et aux services numériques destinés aux entreprises.

# Chiffre d'affaires stable sur un an à périmètre et change constants



| M€                                                                            | S1 2026       | S1 2025       | Variation                |
|-------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|--------------------------|
| <b>Chiffre d'affaires<sup>(a)</sup></b>                                       | <b>12 405</b> | <b>12 654</b> | <b>-2%<sup>(b)</sup></b> |
| dont Colas                                                                    | 6 620         | 6 890         | -4% <sup>(c)</sup>       |
| dont Bouygues Construction                                                    | 5 329         | 5 205         | +2% <sup>(d)</sup>       |
| dont Bouygues Immobilier                                                      | 528           | 648           | -19% <sup>(e)</sup>      |
| dont France                                                                   | 5 440         | 5 599         | -3%                      |
| dont International                                                            | 6 965         | 7 055         | -1%                      |
| <b>Pour information, Bouygues Immobilier y.c quote-part des co-promotions</b> |               |               |                          |
| Chiffre d'affaires y.c. QP co-promotions                                      | 560           | 686           | -18%                     |

- (a) Total des contributions au chiffre d'affaires après élimination des opérations intra-Groupe  
 (b) -1% à taux de change constants et stable à périmètre et change constants  
 (c) -2% à périmètre et change constants  
 (d) +4% à périmètre et change constants  
 (e) -14% à périmètre et change constants

# En raison de la saisonnalité des activités, le ROCA de la Division Construction n'est pas représentatif des résultats annuels



ROCA  
**-115 M€**



ROCA non représentatif des résultats annuels, en raison de la forte saisonnalité des activités



ROCA  
**172 M€**



ROCA en **hausse de 22 M€** sur un an

Marge des activités à **3,2%** soit **+0,3 pt** sur un an, au plus haut niveau sur la période depuis 2018.



ROCA  
**-14 M€**



Moindre activité qu'au S1 2025 et effet périmètre lié à la cession des activités en Pologne en juillet 2025

Marge des nouvelles opérations en amélioration progressive

| M€                                                                            | S1 2026   | S1 2025   | Variation  |
|-------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|------------|
| <b>Résultat opérationnel courant des activités</b>                            | <b>43</b> | <b>26</b> | <b>+17</b> |
| dont Colas                                                                    | (115)     | (116)     | +1         |
| dont Bouygues Construction                                                    | 172       | 150       | +22        |
| dont Bouygues Immobilier                                                      | (14)      | (8)       | -6         |
| Marge des activités                                                           | 0,3%      | 0,2%      | +0,1 pt    |
| <b>Résultat opérationnel courant <sup>(a)</sup></b>                           | <b>38</b> | <b>21</b> | <b>+17</b> |
| <b>Résultat opérationnel <sup>(b)</sup></b>                                   | <b>34</b> | <b>18</b> | <b>+16</b> |
| <b>Pour information, Bouygues Immobilier y.c quote-part des co-promotions</b> |           |           |            |
| ROCA y.c. QP co-promotions                                                    | (12)      | (8)       | -4         |

(a) Dont amortissement de PPA de -5 M€ au S1 2026 et au S1 2025 (voir détail en page 33)

(b) Dont résultat non courant de -4 M€ au S1 2026, et de -3 M€ au S1 2025 (voir détail en page 33)

# Revue opérationnelle



Ferme solaire de Goorambat en Australie - Equans

# Une très bonne dynamique de *book-to-bill* au T2

Carnet de commandes au niveau record de **27,6 Md€**, en hausse de 1,7 Md€ environ sur un an

+7% sur un an tel que publié et à pcc

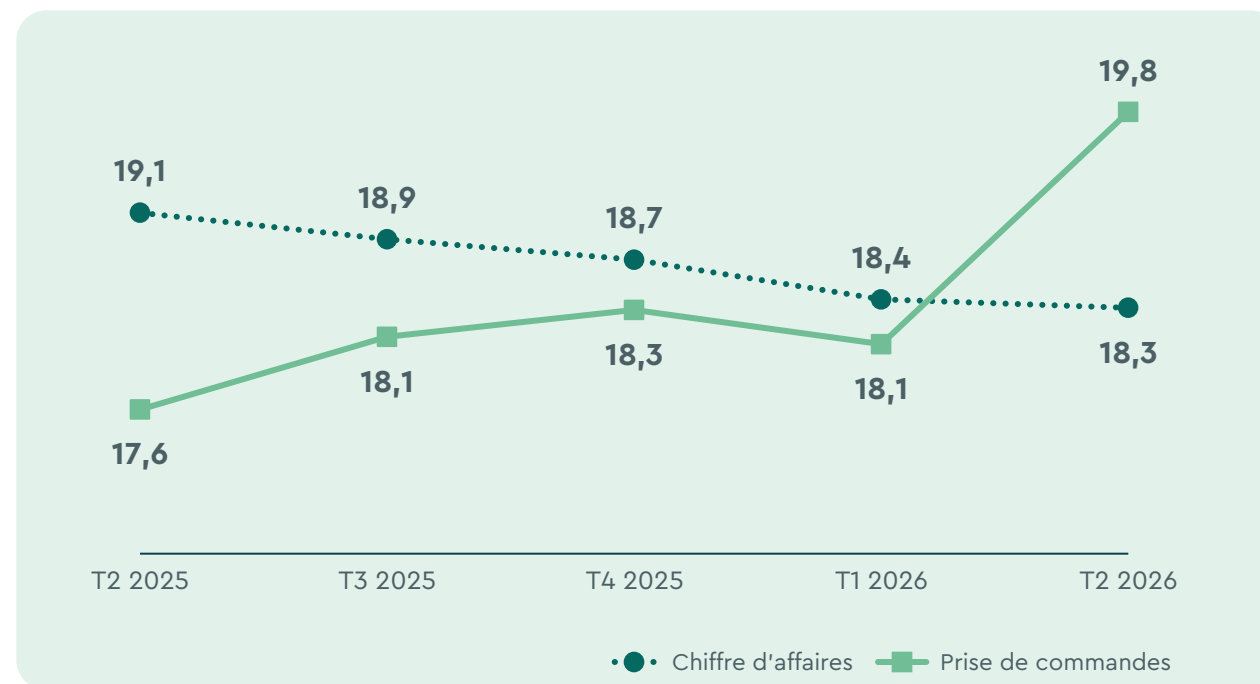
Prise de commandes à **10,9 Md€**, un niveau record pour un 1<sup>er</sup> semestre

- **PC sur contrats < 5 M€** en légère hausse sur un an, représentant environ 65% de la PC totale
- **PC sur contrats > 5 M€** en très forte hausse sur un an, représentant près de 35% de la PC totale, avec des prises de commandes significatives sur plusieurs segments de spécialités, dont les **datacenters**, le **solar & storage**, etc

Poursuite de l'amélioration graduelle de la marge à la prise de commandes

Prise de commandes significative attendue au cours du S2 2026

**Book-to-bill** <sup>(a)</sup> sur 12 mois glissants (en Md€)



(a) Comparaison de la prise de commandes sur 12 mois glissants et du chiffre d'affaires sur 12 mois glissants

# Amélioration de l'activité au T2 et rentabilité du S1 en très forte amélioration sur un an

## Chiffre d'affaires

**-3%** sur un an  
à change constant



Activité du T2 2026 à un niveau quasi-équivalent à celle du T2 2025 à change constant (-1% sur un an), permettant de compenser partiellement le démarrage un peu lent du début d'année

Effet change d'environ -90 M€ au S1 2026

## Très forte progression du ROCA

**+96 M€**  
sur un an



Marge des activités **5,2%**, +1,2 point sur un an

La marge des activités du T2 progresse très fortement sur un an et de surcroît, bénéficie d'éléments ponctuels favorables

## Développements M&A récents



- 3 acquisitions **bolt-on** réalisées au S1 2026, et *closing* de l'acquisition de **CV Services** réalisé le 22 juillet 2026, soit au total, 4 acquisitions représentant un **chiffre d'affaires en année pleine d'environ 210 M€**
- Cession des activités de concession de recharge pour véhicules électriques aux Pays-Bas en mai 2026

| M€                                                 | S1 2026      | S1 2025      | Variation                 |
|----------------------------------------------------|--------------|--------------|---------------------------|
| <b>Chiffre d'affaires</b>                          | <b>8 872</b> | <b>9 231</b> | <b>-4%</b> <sup>(a)</sup> |
| dont France                                        | 3 087        | 3 112        | -1%                       |
| dont international                                 | 5 785        | 6 119        | -5%                       |
| <b>Résultat opérationnel courant des activités</b> | <b>460</b>   | <b>364</b>   | <b>+96</b>                |
| Marge des activités                                | 5,2%         | 3,9%         | +1,2 pt                   |
| <b>Résultat opérationnel courant</b>               | <b>460</b>   | <b>364</b>   | <b>+96</b>                |
| <b>Résultat opérationnel</b> <sup>(b)</sup>        | <b>446</b>   | <b>331</b>   | <b>+115</b>               |

(a) -4% à périmètre et change constants

(b) Dont résultat non courant de -14 M€ au S1 2026 et de -33 M€ au S1 2025

# Perspectives d'Equans

Equans poursuit le déploiement de son plan stratégique, et confirme viser pour 2026 :

## Chiffre d'affaires



Chiffre d'affaires **stable** par rapport à 2025, à **taux de change constants**

## Trésorerie



Taux de conversion de **80% à 100%**  
du ROCA en cash-flow <sup>(a)</sup> avant Besoin en Fonds de Roulement (BFR)

Equans relève sa perspective de marge annuelle et vise désormais :

## Marge des activités <sup>(b)</sup>



Marge des activités au moins égale à **5,2%**

(précédemment, Equans visait une marge des activités de 5%, en avance d'un an sur les objectifs fixés lors du CMD 2023)

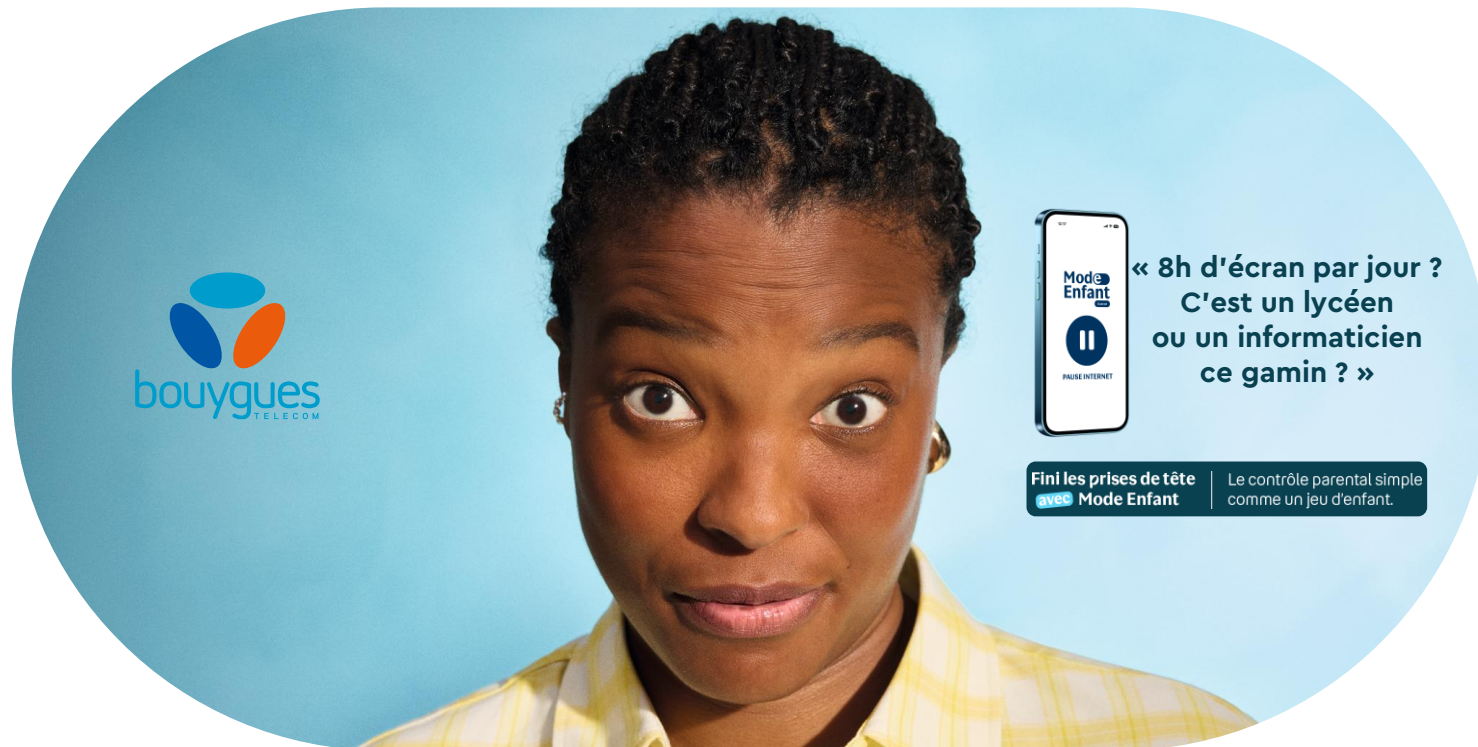


**Equans organisera un nouveau CMD le 25 février 2027**

(a) Cash-flow libre avant coût de la dette nette, charges d'intérêt sur les obligations de location et impôts décaissés

(b) Marge opérationnelle courante des activités

# Revue opérationnelle



Nouvelle campagne publicitaire : « Avec Bouygues Telecom, finis les prises de tête »,  
au service d'une proposition client simple, utile et proche des usages numériques

# Bouygues Telecom, 30 ans d'innovation au service du lien humain

♥ 1996



Invention du  
1<sup>er</sup> Forfait Mobile

♥ 1999



Millenium,  
1<sup>er</sup> Forfait illimité  
le week-end

♥ 2002-05



i-mode, 1<sup>er</sup> Forfait  
avec internet et  
messagerie

♥ 2006



Neo, 1<sup>er</sup> Forfait  
illimité envers tous les  
opérateurs le soir

♥ 2009



Ideo, 1<sup>ère</sup> offre  
quadruple play  
au monde

♥ 2011



B&YOU, 1<sup>er</sup> offre  
Web Only – Sim Only

♥ 2015



Bbox Miami, 1<sup>ère</sup> box  
Android TV  
au monde

♥ 2017



Invention de la  
1<sup>ère</sup> box 4G

♥ 2020



Bbox WiFi 6,  
1<sup>ère</sup> box verticale

♥ 2020



1<sup>ère</sup> Bbox  
Smart TV

♥ 2024



BiG, 1<sup>er</sup> forfait à prix  
dégressifs pour les  
familles

♥ 2024



B&YOU Pure Fibre,  
1<sup>ère</sup> offre  
internet seul

♥ 2025



1<sup>ère</sup> Bbox WiFi 7  
certifiée par la WiFi  
Alliance

♥ 2026



1<sup>er</sup> décodeur TV  
boosté par l'IA

# Poursuite de la forte dynamique commerciale dans le Fixe

## Stratégie qualité au service de la satisfaction client

**5,5 millions**  
de clients Fixe  
à fin juin 2026

**+116 000** clients Fixe au S1 2026, dont  
**+69 000** au T2 2026

Performance trimestrielle Fixe **record pour un T2**

**4,9 millions**  
de clients FTTH  
à fin juin 2026

**+185 000** clients FTTH au S1 2026,  
dont **+96 000** au T2 2026

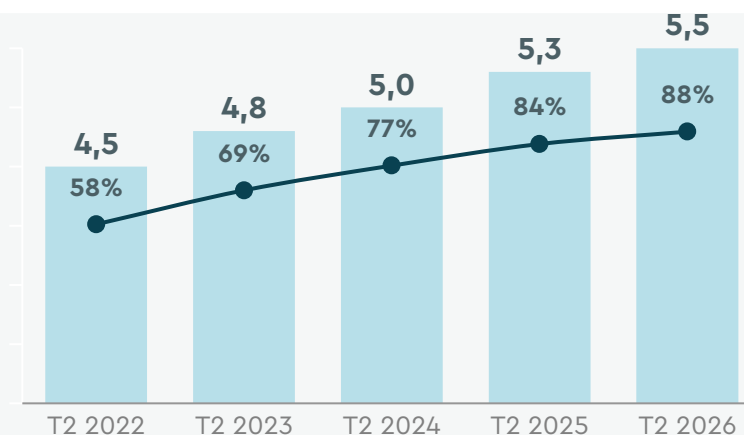
Qualité réseau au service de l'expérience client :  
Bouygues Telecom, **1<sup>er</sup> opérateur** à proposer la  
technologie **XGS-PON<sup>a</sup>** sur l'ensemble de son  
réseau FTTH

**ABPU Fixe à 33,2€, en hausse de 0,2€ sur un an**

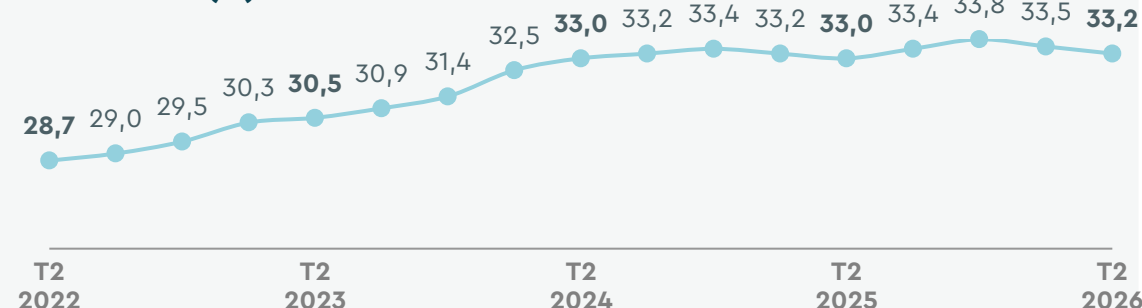
(a) Technologie fibre permettant d'atteindre des débits internet symétriques allant jusqu'à 8 Gbits/s en téléchargement comme en envoi, pour une expérience internet sans précédent : téléchargements instantanés, streaming 8K fluide, jeux en ligne sans latence, et une efficacité accrue pour les professionnels

**Parc clients Fixe**  
(millions de clients)  
**et part de clients**  
**FTTH**

● % FTTH  
■ Total



**ABPU Fixe (€)**



# Performance commerciale soutenue dans un marché Mobile marqué par une tension continue sur les prix

Baisse continue du *churn* et convergence renforcée grâce à BiG

**18,8 millions**

de clients forfait Mobile hors MtoM<sup>(a)</sup> à fin juin 2026

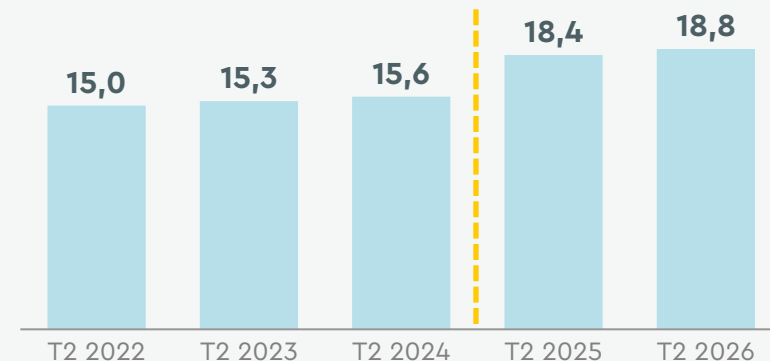
**+173 000** clients forfait Mobile au S1 2026, dont **+82 000** au T2 2026

Performance portée par la complémentarité des marques Bouygues Telecom

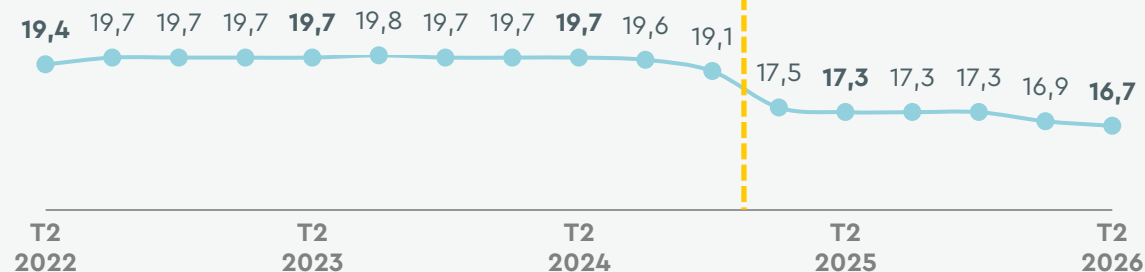
**ABPU Mobile à 16,7€, en baisse de 0,6€ sur un an**

ABPU Mobile pénalisé par les prix d'acquisition de nouveaux clients encore bas, notamment sur les forfaits digitaux, dans un environnement toujours concurrentiel

Parc clients Forfait Mobile hors MtoM (millions de clients)



ABPU Mobile (€)



(a) Machine-to-Machine

# Des résultats semestriels en ligne avec les perspectives annuelles

Chiffre d'affaires  
facturé aux clients  
**3 243 M€**



Chiffre d'affaires facturé aux clients **quasi-stable** sur un an, la hausse du Fixe compensant la baisse du Mobile

EBITDA  
après Loyer  
**954 M€**



EBITDA après Loyer **stable sur un an**  
Poursuite des efforts continus de contrôle des coûts

ROCA  
**274 M€**



**Baisse du ROCA sur un an**, conformément aux attentes annuelles  
Poursuite de l'augmentation des amortissements, en lien avec la trajectoire de capex des années passées

| M€                                                         | S1 2026      | S1 2025      | Variation                 |
|------------------------------------------------------------|--------------|--------------|---------------------------|
| <b>Chiffre d'affaires</b>                                  | <b>4 031</b> | <b>3 910</b> | <b>+3%</b> <sup>(a)</sup> |
| dont chiffre d'affaires Services                           | 3 210        | 3 202        | 0%                        |
| dont chiffre d'affaires facturé aux clients                | 3 243        | 3 223        | +1%                       |
| dont chiffre d'affaires Autres                             | 821          | 708          | +16%                      |
| <b>EBITDA après Loyer</b>                                  | <b>954</b>   | <b>956</b>   | <b>-2</b>                 |
| EBITDA après Loyer/CA Services                             | 29,7%        | 29,9%        | -0,1 pt                   |
| <b>Résultat opérationnel courant des activités</b>         | <b>274</b>   | <b>306</b>   | <b>-32</b>                |
| <b>Résultat opérationnel courant</b> <sup>(b)</sup>        | <b>257</b>   | <b>288</b>   | <b>-31</b>                |
| <b>Résultat opérationnel</b> <sup>(c)</sup>                | <b>241</b>   | <b>291</b>   | <b>-50</b>                |
| <b>Investissements d'exploitation bruts</b> <sup>(d)</sup> | <b>(616)</b> | <b>(706)</b> | <b>+90</b>                |
| <b>Cessions</b>                                            | <b>3</b>     | <b>39</b>    | <b>-36</b>                |

(a) +3% à périmètre et change constants

(b) Dont amortissement de PPA de -17 M€ au S1 2026 et de -18 M€ au S1 2025

(c) Dont résultat non courant de -16 M€ au S1 2026 et de +3 M€ au S1 2025

(d) Hors fréquences. Aucune fréquence au S1 2026 ni au S1 2025

# Perspectives 2026 de Bouygues Telecom confirmées

Bouygues Telecom vise ainsi :

Chiffre d'affaires facturé  
aux clients

EBITDA après Loyer



Proches de 2025

Et en croissance modeste par rapport à 2023 hors La Poste Telecom

Investissements  
d'exploitation bruts



Proches de **1,3 Md€** (hors fréquences), confirmant une baisse après le pic de capex observé ces 5 dernières années

FCF avant BFR <sup>(a)</sup>



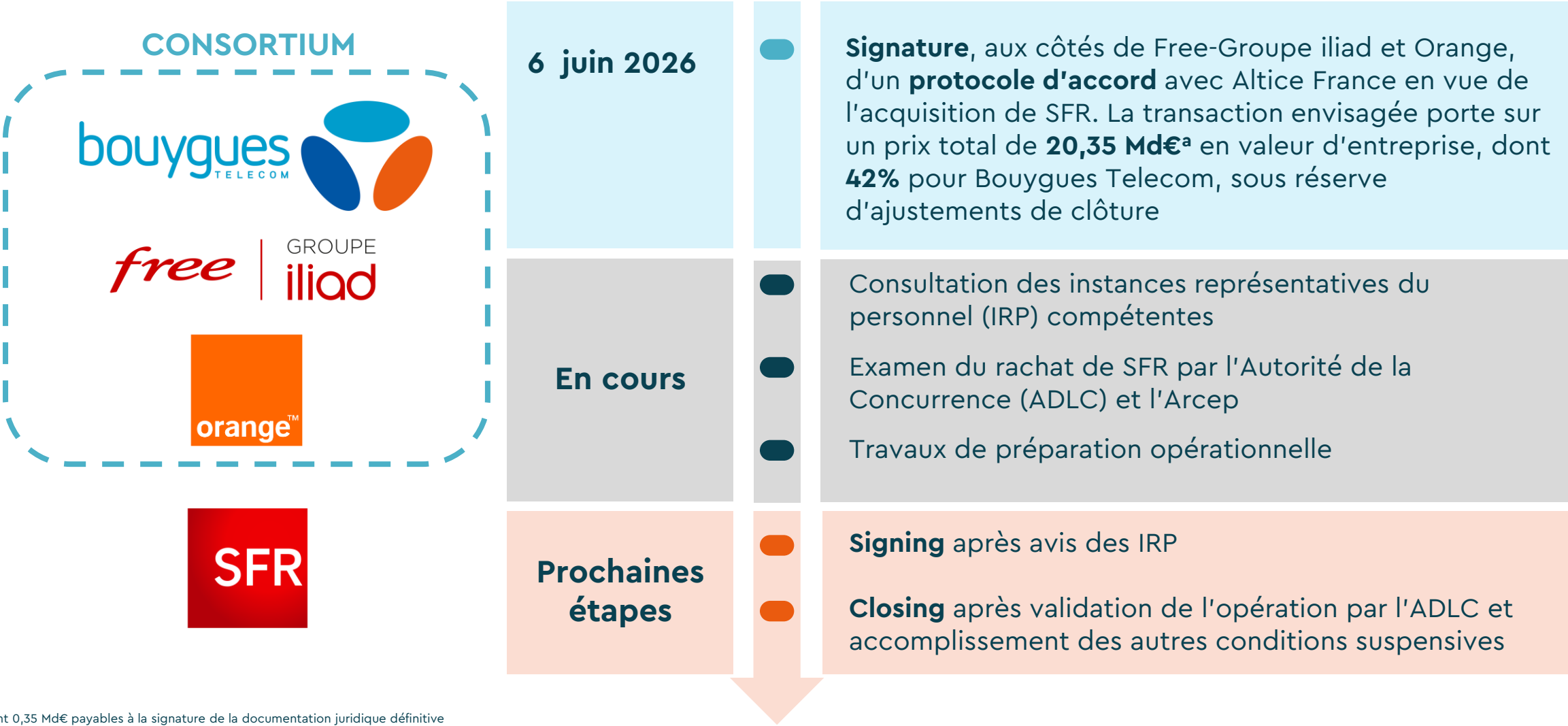
Environ **600 M€** hors La Poste Telecom, **et avant impact de la surcharge d'IS (impôt sur les sociétés)**

Le FCF avant BFR **incluant La Poste Telecom et y compris la surcharge d'IS**, sera d'**environ 500 M€**

Cette perspective n'intègre pas les éventuels impacts du projet d'acquisition de la société SFR

(a) Free cash-flow après impôts et frais financiers et avant BFR, hors fréquences

# Etat d'avancement du projet de rachat de SFR



(a) Dont 0,35 Md€ payables à la signature de la documentation juridique définitive

# Revue opérationnelle



Koh-Lanta

# TF1 maintient son leadership en termes d'audience et poursuit son développement digital

Maintien du **leadership d'audience** du groupe TF1



**33,2%** chez les FRDA<50 <sup>(a)</sup>, **-0,5 pt** sur un an  
**29,8%** chez les individus âgés de 25 à 49 ans, **-0,9 pt** sur un an

Attractivité **renforcée** de la plateforme de streaming **TF1+**



**42 millions** de *streamers* mensuels en moyenne au S1 2026 (avec un record de 44 millions en juin), soit **+20%** sur un an

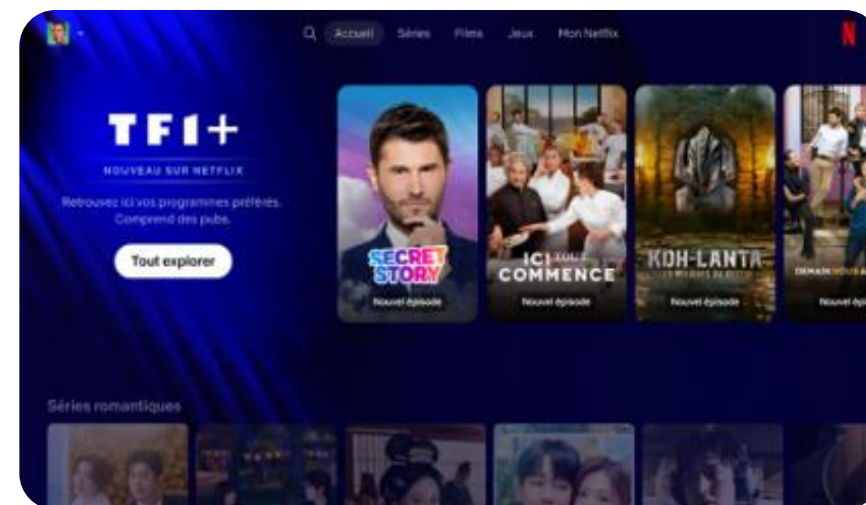
Un nouveau **partenariat inédit** entre **TF1 et Netflix**



Depuis mi-juin 2026, tous les abonnés de Netflix en France peuvent regarder les chaînes du groupe TF1 et les contenus à la demande de TF1+, **directement sur Netflix**

Le lancement de TF1+ sur Netflix a amplifié les audiences, et porté le nombre de *streamers* uniques quotidiens à un niveau record de **8,3 millions le 25 juin**

TF1 GROUPE NETFLIX



TF1+ et les chaînes du groupe TF1 sont désormais disponibles sur Netflix en France

(a) Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats

# Les résultats de TF1 reflètent la baisse de la publicité linéaire

**Chiffre d'affaires en baisse sur un an,**  
dans un contexte  
publicitaire dégradé

**-10%** sur un an à  
change constant



MEDIA

**-11%** sur un an <sup>(a)</sup>

- CA publicitaire -9% sur un an
- Maintien de la **forte dynamique** de croissance de **TF1+** (+19% sur un an)

STUDIO TF1

**-3%** sur un an <sup>(b)</sup>

**ROCA en retrait sur un an,**  
comme attendu



Marge des activités de **7,8%** (-4,1 pts sur un an)

| M€                                                  | S1 2026    | S1 2025      | Variation                  |
|-----------------------------------------------------|------------|--------------|----------------------------|
| <b>Chiffre d'affaires</b>                           | <b>993</b> | <b>1 103</b> | <b>-10%</b> <sup>(a)</sup> |
| dont Média                                          | 869        | 975          | -11%                       |
| dont Studio TF1 <sup>(b)</sup>                      | 124        | 128          | -3%                        |
| <b>Résultat opérationnel courant des activités</b>  | <b>77</b>  | <b>131</b>   | <b>-54</b>                 |
| Marge des activités                                 | 7,8%       | 11,9%        | -4,1 pts                   |
| <b>Résultat opérationnel courant</b> <sup>(c)</sup> | <b>74</b>  | <b>124</b>   | <b>-50</b>                 |
| <b>Résultat opérationnel</b> <sup>(d)</sup>         | <b>70</b>  | <b>119</b>   | <b>-49</b>                 |

(a) -7% à périmètre constant  
(b) -3% à périmètre constant

(a) -6% à périmètre et change constants  
(b) Précédemment Newen Studios  
(c) Dont amortissement de PPA de -3 M€ au S1 2026 et de -7 M€ au S1 2025  
(d) Dont résultat non courant de -4 M€ au S1 2026 et de -5 M€ au S1 2025

# Perspectives 2026 du groupe TF1 confirmées dans un contexte de visibilité toujours limitée

Fort de sa stratégie, de ses nouvelles initiatives digitales, et de sa situation financière solide, les objectifs du groupe TF1 sont les suivants :

## Digital <sup>(a)</sup>



Croissance soutenue à **deux chiffres** du chiffre d'affaires digital en 2026

## Dividendes



Viser une politique de **dividendes en croissance** dans les prochaines années

## Marge des activités



Dans un contexte d'évolution rapide des usages et compte-tenu d'un environnement macro-économique et politique demeurant instable, le marché de la publicité linéaire reste sous forte pression en 2026.

Dans cette phase de transition vers le digital, le groupe TF1 entend maintenir en 2026 :  
**une marge des activités hors plus-values à un niveau mid-to-high single digit**, selon l'évolution du marché linéaire.

(a) Chiffre d'affaires digital : comprend le chiffre d'affaires publicitaire de TF1+, et également le chiffre d'affaires publicitaire lié à TF1info.fr et à la TV segmentée, ainsi que les revenus liés aux abonnements (TF1+ Premium) et au micro-paiement



# Sommaire

01

Faits marquants  
et chiffres clés

02

RSE

03

Revue  
opérationnelle

04

Présentation  
des comptes

05

Perspectives

06

Annexes et autres

# Compte de résultat consolidé résumé

M€

|                                                                                                                                    | S1 2026             | S1 2025             | Variation                   |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|-----------------------------|
| <b>Chiffre d'affaires</b>                                                                                                          | <b>26 292</b>       | <b>26 870</b>       | <b>-2,2%</b> <sup>(a)</sup> |
| <b>Résultat opérationnel courant des activités</b>                                                                                 | <b>829</b>          | <b>796</b>          | <b>+33</b>                  |
| Amortissement et dépréciation des incorp. reconnus lors des acquisitions (PPA)                                                     | (47) <sup>(b)</sup> | (53) <sup>(c)</sup> | +6                          |
| <b>Résultat opérationnel courant</b>                                                                                               | <b>782</b>          | <b>743</b>          | <b>+39</b>                  |
| Autres produits et charges opérationnels                                                                                           | (60) <sup>(d)</sup> | (55) <sup>(e)</sup> | -5                          |
| <b>Résultat opérationnel</b>                                                                                                       | <b>722</b>          | <b>688</b>          | <b>+34</b>                  |
| Coût de l'endettement financier net                                                                                                | (86)                | (100)               | +14                         |
| Charges d'intérêts sur obligations locatives                                                                                       | (73)                | (60)                | -13                         |
| Autres produits et charges financiers                                                                                              | (36)                | (29)                | -7                          |
| Impôt <sup>(f)</sup>                                                                                                               | (173)               | (210)               | +37                         |
| Quote-part du résultat net des coentreprises et entités associées                                                                  | 3                   | (4)                 | +7                          |
| <b>Résultat net des activités poursuivies</b> hors contribution exceptionnelle sur les bénéfices des grandes entreprises en France | <b>357</b>          | <b>285</b>          | <b>+72</b>                  |
| Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle <sup>(g)</sup>                                              | (35)                | (65)                | +30                         |
| <b>Résultat net part du Groupe</b> hors contribution exceptionnelle sur les bénéfices des grandes entreprises en France            | <b>322</b>          | <b>220</b>          | <b>+102</b>                 |
| Contribution exceptionnelle sur les bénéfices des grandes entreprises en France                                                    | (35)                | (47)                | +12                         |
| <b>Résultat net part du Groupe</b> yc contribution exceptionnelle sur les bénéfices des grandes entreprises en France              | <b>287</b>          | <b>173</b>          | <b>+114</b>                 |

(a) -1,2% à périmètre et change constants

(b) Dont -4 M€ chez Colas, -1 M€ chez Bouygues Construction, -17 M€ chez Bouygues Telecom, -3 M€ chez TF1 et -22 M€ chez Bouygues SA

(c) Dont -4 M€ chez Colas, -1 M€ chez Bouygues Construction, -18 M€ chez Bouygues Telecom, -7 M€ chez TF1, et -23 M€ chez Bouygues SA

(d) Dont résultat non courant de -4 M€ chez Bouygues Construction, -14 M€ chez Equans, -16 M€ chez Bouygues Telecom, -4 M€ chez TF1 et -22 M€ chez Bouygues SA

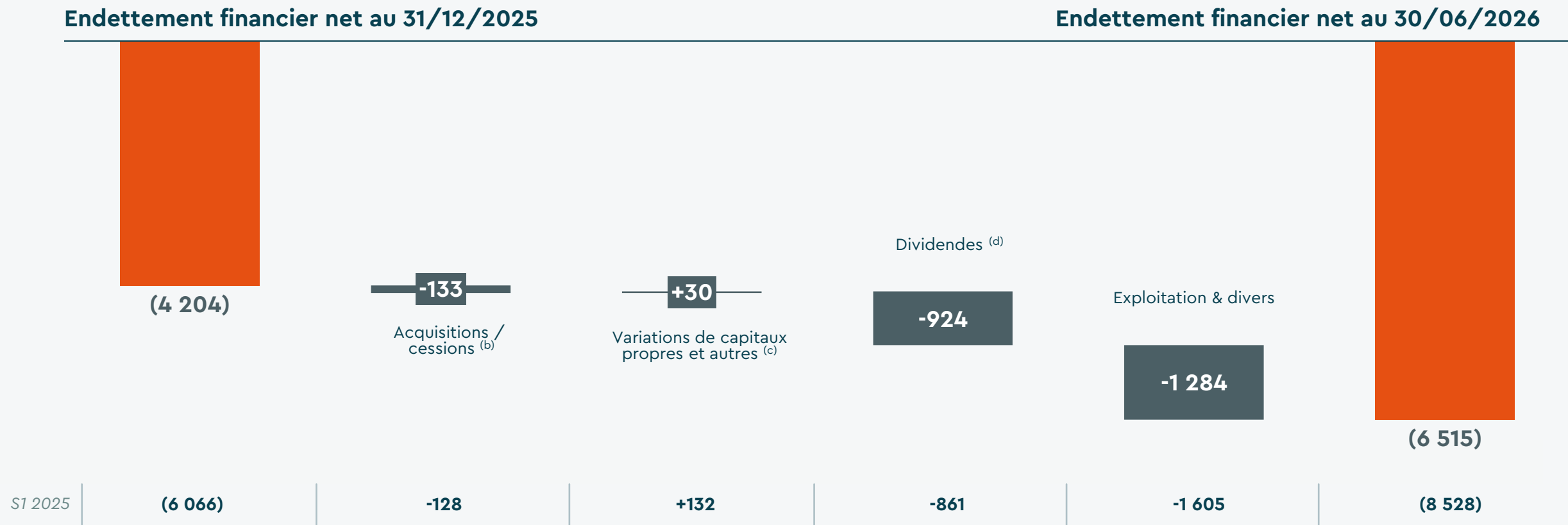
(e) Dont résultat non courant de -3 M€ chez Bouygues Construction, -33 M€ chez Equans, +3 M€ chez Bouygues Telecom, -5 M€ chez TF1, et -17 M€ chez Bouygues SA

(f) Hors contribution exceptionnelle sur les bénéfices des grandes entreprises en France

(g) Inclut la contribution exceptionnelle à l'IS des minoritaires

# Évolution de l'endettement financier net <sup>(a)</sup> au S1 2026 <sup>(1/2)</sup>

en M€



(a) Voir la définition dans le glossaire

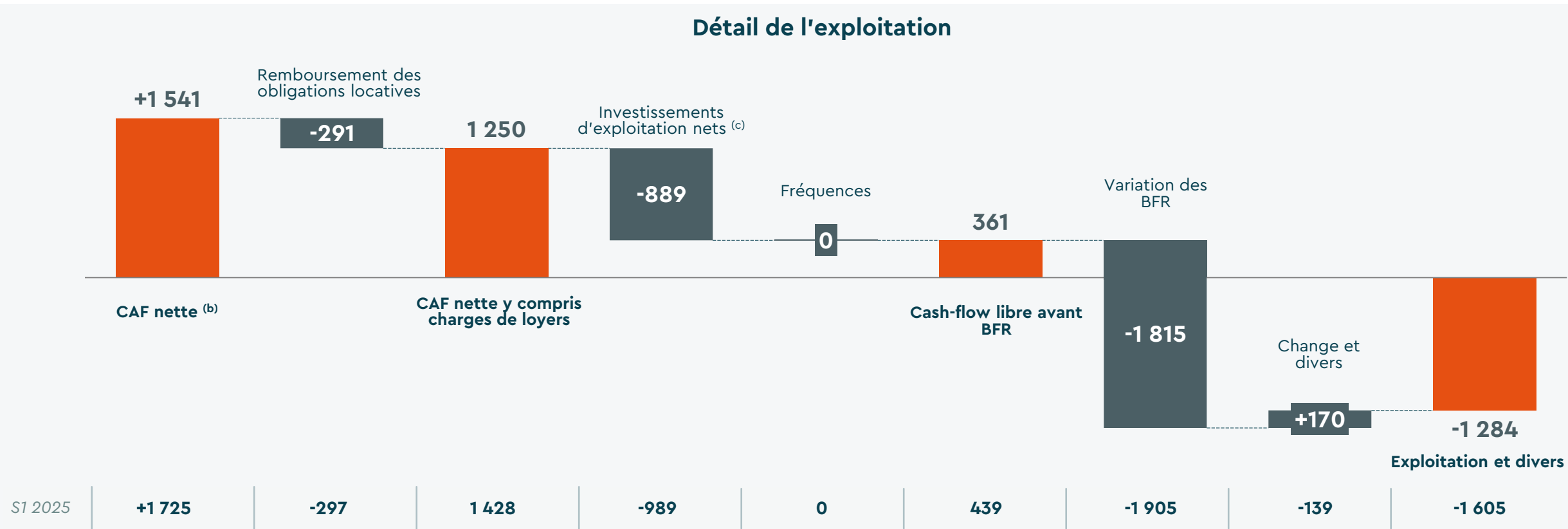
(b) Principalement des acquisitions et cessions chez Colas, Bouygues Construction et Equans

(c) Principalement augmentation de capital à la suite des levées de stock-options

(d) Dont 809 M€ versés aux actionnaires de Bouygues, et le solde versé principalement aux actionnaires minoritaires de TF1 et de Bouygues Telecom

# Évolution de l'endettement financier net <sup>(a)</sup> au S1 2026 <sup>(2/2)</sup>

en M€



(a) Voir la définition dans le glossaire

(b) CAF nette = capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net, après charges d'intérêts sur obligations locatives et après impôts décaissés

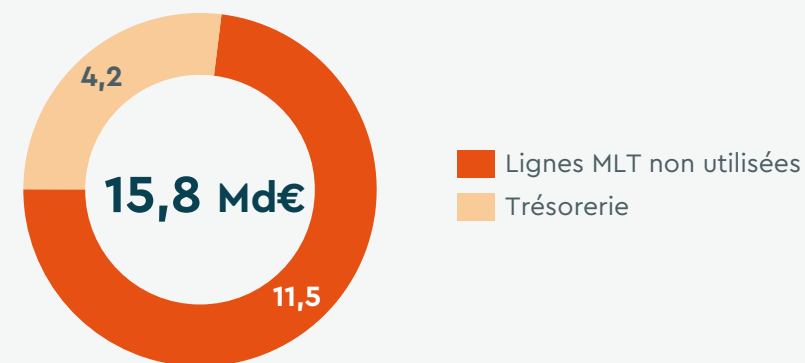
(c) Hors fréquences.

# Une structure financière robuste

## RATIO D'ENDETTEMENT DE 46%, EN TRÈS FORTE AMÉLIORATION SUR UN AN

| M€                                                      | Fin juin 2026  | Fin déc. 2025  | Variation     | Fin juin 2025  | Variation     |
|---------------------------------------------------------|----------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
| Capitaux propres                                        | 14 272         | 14 851         | -579          | 13 800         | +472          |
| <b>Excédent (+) / Endettement (-)<br/>financier net</b> | <b>(6 515)</b> | <b>(4 204)</b> | <b>-2 311</b> | <b>(8 528)</b> | <b>+2 013</b> |
| En % des capitaux propres                               | 46%            | 28%            | +18 pts       | 62%            | -16 pts       |

## LIQUIDITÉ À FIN JUIN 2026 À UN NIVEAU TRÈS ÉLEVÉ (EN Md€)



## NOTATIONS FINANCIÈRES SOLIDES

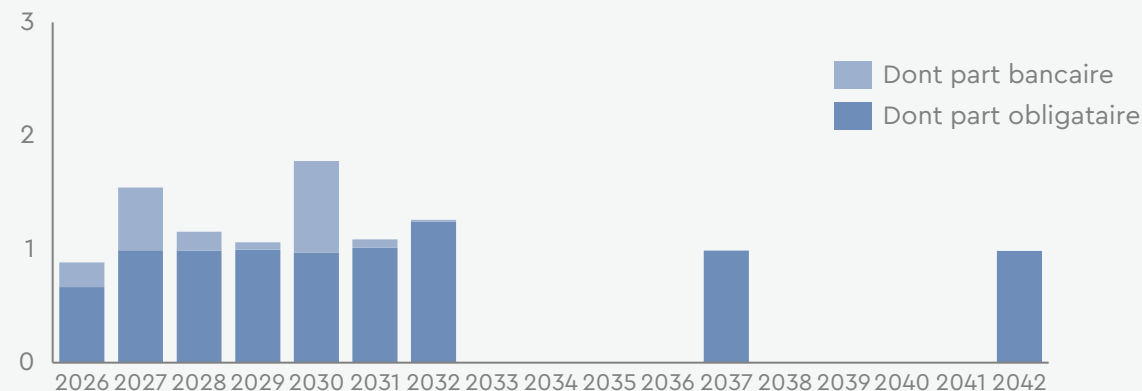
**S&P Global**  
Ratings

**A-, creditwatch négatif**  
depuis le 3 juillet 2026

**MOODY'S**

**A3, perspective stable**  
confirmée le 16 juin 2026

## RÉPARTITION ÉQUILIBRÉE DE L'ÉCHÉANCIER DE LA DETTE (en Md€)





# Sommaire

01

Faits marquants  
et chiffres clés

02

RSE

03

Revue  
opérationnelle

04

Présentation  
des comptes

05

Perspectives

06

Annexes et autres

# Perspectives 2026 du groupe Bouygues confirmées



MIL04 projet de Data Center en Italie - Equans

- Bouygues intervient sur des marchés porteurs, la diversité de ses activités permet au Groupe de se développer dans la durée et de démontrer sa grande résilience. Dans un environnement macro-économique et géopolitique très incertain, le Groupe restera agile pour s'adapter aux évolutions de ses différents marchés.
- Le Groupe vise, pour 2026 :
  - **une stabilité du chiffre d'affaires à taux de change constants,**
  - **un maintien du résultat opérationnel courant des activités (ROCA) à un niveau historiquement élevé, après plusieurs années d'amélioration significative.**

L'amélioration du ROCA d'Equans permettra de compenser la baisse attendue du ROCA de TF1 en lien avec les tensions anticipées sur le marché publicitaire linéaire, et de celui de Bouygues Telecom en lien avec la hausse prévue des amortissements.

- Le Groupe continue d'être très vigilant quant aux conséquences du conflit au Moyen-Orient.

# Evolution des modalités de publication des résultats trimestriels du Groupe et de ses métiers

En raison de la **faible représentativité des données financières trimestrielles du Groupe** liées à l'importante saisonnalité de ses activités, notamment celle de Colas au premier trimestre, et afin **d'être davantage aligné avec les attentes de ses parties prenantes**, le groupe Bouygues fera évoluer sa communication financière trimestrielle à compter de la publication des résultats du 1er trimestre 2027.

A compter de cette date, et pour toutes les publications du 1<sup>er</sup> trimestre et des 9 mois, la communication financière se concentrera sur les principaux indicateurs suivants :

- **Indicateurs commerciaux :**

- Prise de commandes ou réservations et carnet de commandes pour les métiers de la division Construction et Equans
- Nouveaux abonnés Fixe et Mobile, parc clients et ABPU Fixe et Mobile pour Bouygues Telecom
- Principales parts d'audience pour TF1 et indicateurs de suivi de la croissance des usages digitaux

- **Indicateurs financiers :**

- Chiffre d'affaires et dette nette des métiers et du Groupe
- Liquidité de TF1 et du Groupe

Cette évolution aura pour conséquence que la communication financière du Groupe sera à l'avenir alignée avec les pratiques de la place.

# Prochain rendez-vous

- **Résultats des 9M 2026**

Jeudi 5 novembre 2026, 7h30



An aerial photograph of the Bourgoigne bridge in Chalon-sur-Saône, France, during its renovation. The bridge is a cable-stayed bridge with two tall concrete pylons. It spans the Saône river. In the background, the city of Chalon-sur-Saône is visible, including a large stadium and various industrial and residential buildings. The sky is clear and blue.

**BOUYGUES**

Donnons vie au progrès

# Questions Réponses

Paris | Jeudi 30 juillet 2026

Rénovation du pont de Bourgogne à Chalon sur Saône – Bouygues Construction



# Sommaire

01

Faits marquants  
et chiffres clés

02

RSE

03

Revue  
opérationnelle

04

Présentation  
des comptes

05

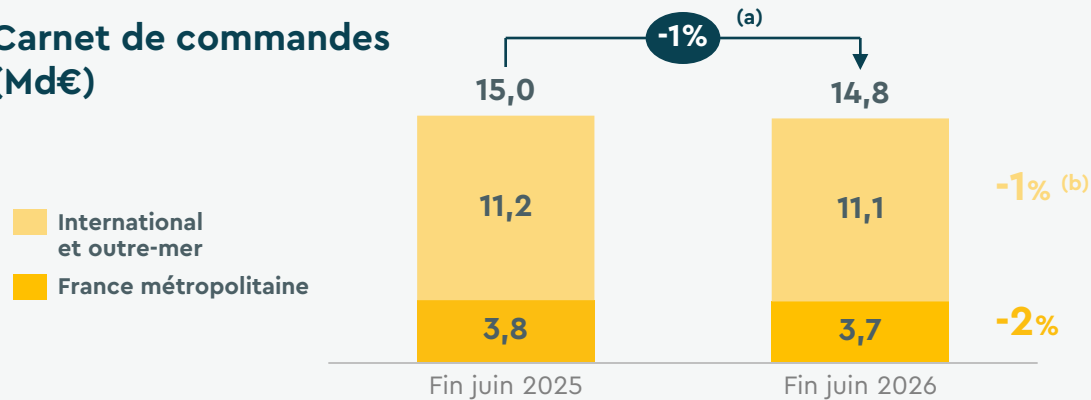
Perspectives

06

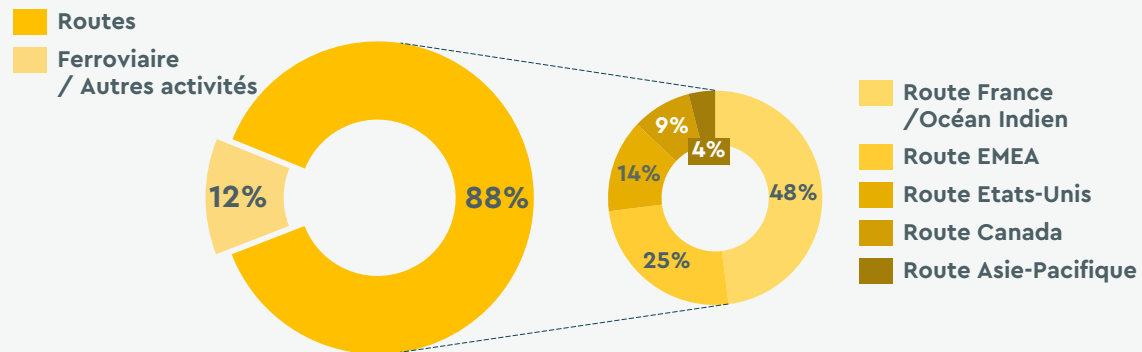
Annexes et autres

# Chiffres clés de Colas

## Carnet de commandes (Md€)



## Chiffre d'affaires par activité au S1 2026



(a) +2% à change constant et hors principales cessions et acquisitions  
 (b) +4% à change constant et hors principales cessions et acquisitions



## Colas - Chiffres Clés

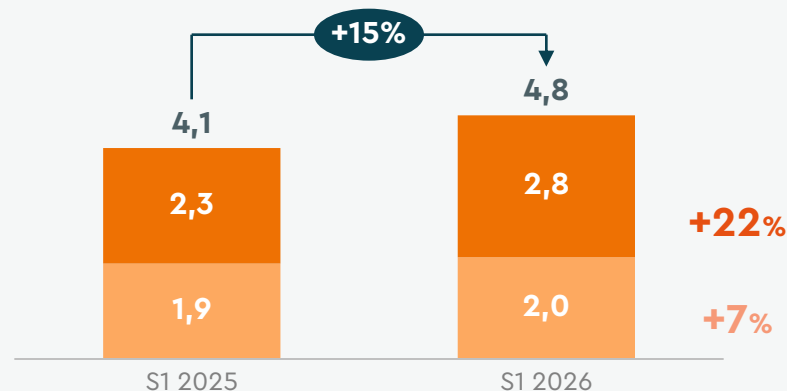
| M€                                                 | S1 2026      | S1 2025      | Variation      |
|----------------------------------------------------|--------------|--------------|----------------|
| <b>Chiffre d'affaires</b>                          | <b>6 620</b> | <b>6 890</b> | <b>-4% (a)</b> |
| dont France                                        | 2 906        | 3 059        | -5%            |
| dont international                                 | 3 714        | 3 831        | -3%            |
| <b>Résultat opérationnel courant des activités</b> | <b>(115)</b> | <b>(116)</b> | <b>+1</b>      |
| Marge des activités                                | (1,7%)       | (1,7%)       | =              |
| <b>Résultat opérationnel courant (b)</b>           | <b>(119)</b> | <b>(120)</b> | <b>+1</b>      |
| <b>Résultat opérationnel</b>                       | <b>(119)</b> | <b>(120)</b> | <b>+1</b>      |

(a) -2% à périmètre et change constants  
 (b) Dont amortissement de PPA de -4 M€ au S1 2026 et au S1 2025

# Chiffres clés de Bouygues Construction

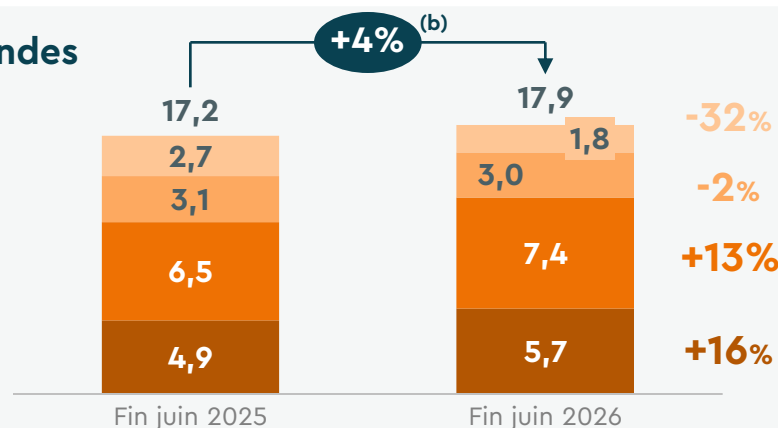
## Prise de commandes (a) (Md€)

International  
France



## Carnet de commandes (Md€)

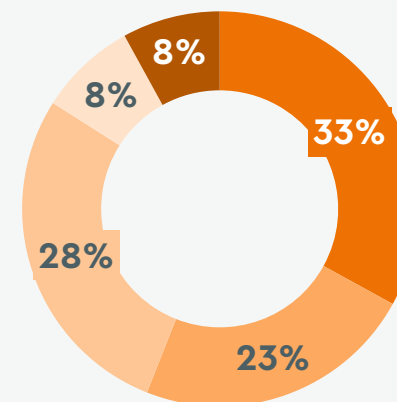
À exécuter en N+3  
À exécuter en N+2  
À exécuter en N+1  
À exécuter en N



(a) Les contrats sont enregistrés en prises de commandes à leur date d'entrée en vigueur (hors Vannoy Construction)  
(b) +1% à change constant et hors principales cessions et acquisitions

## Carnet de commandes par zone géographique (à fin juin 2026)

France  
Asie et Pacifique  
Europe (hors France)  
Amériques  
Afrique et Moyen-Orient



## Bouygues Construction – Chiffres Clés

| M€                                                  | S1 2026      | S1 2025      | Variation                 |
|-----------------------------------------------------|--------------|--------------|---------------------------|
| <b>Chiffre d'affaires</b>                           | <b>5 329</b> | <b>5 205</b> | <b>+2%</b> <sup>(a)</sup> |
| dont France                                         | 2 073        | 2 003        | +3%                       |
| dont international                                  | 3 256        | 3 202        | +2%                       |
| <b>Résultat opérationnel courant des activités</b>  | <b>172</b>   | <b>150</b>   | <b>+22</b>                |
| Marge des activités                                 | 3,2%         | 2,9%         | +0,3 pt                   |
| <b>Résultat opérationnel courant</b> <sup>(b)</sup> | <b>171</b>   | <b>149</b>   | <b>+22</b>                |
| <b>Résultat opérationnel</b> <sup>(c)</sup>         | <b>167</b>   | <b>146</b>   | <b>+21</b>                |

(a) +4% à périmètre et change constants

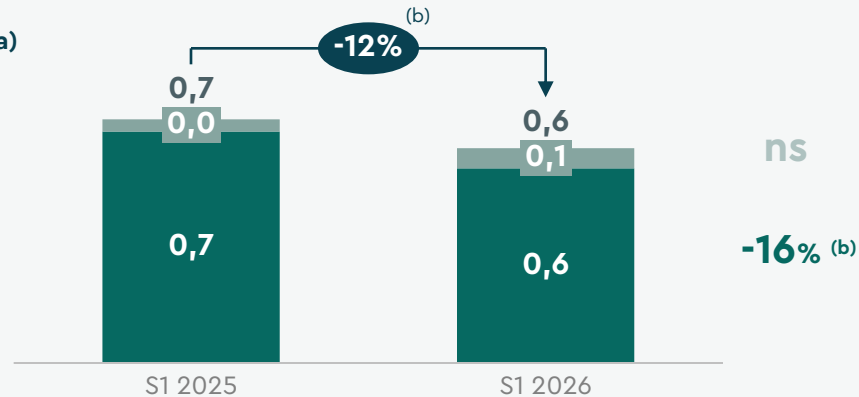
(b) Dont amortissement de PPA de -1 M€ au S1 2026 et de -1 M€ au S1 2025

(c) Dont résultat non courant de -4 M€ au S1 2026 et de -3 M€ au S1 2025

# Chiffres clés de Bouygues Immobilier

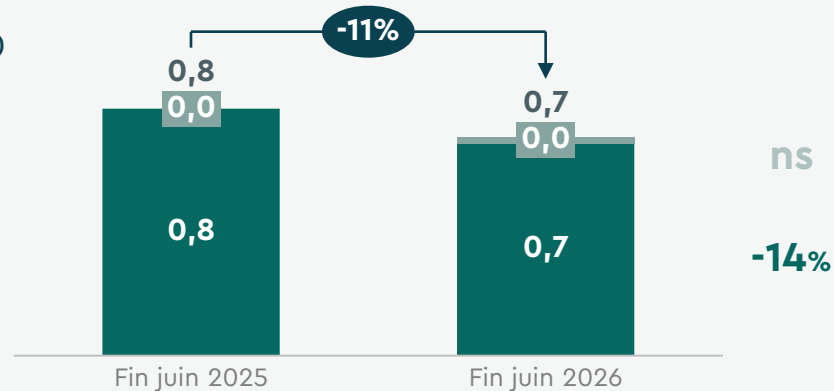
## Réservations (a) (Md€)

■ Logement  
■ Tertiaire



## Carnet de commandes (c) (Md€)

■ Logement  
■ Tertiaire



(a) Présentées nettes de désistements en logement et fermes et non annulables en Tertiaire; y compris réservations des co-promotions

(b) En France: -14% sur un an dans le Logement et -9% sur un an au total (Logement + Tertiaire)

(c) Réservations des co-promotions exclues du carnet de commandes



## Bouygues Immobilier – Chiffres Clés

| M€                                                   | S1 2026     | S1 2025    | Variation       |
|------------------------------------------------------|-------------|------------|-----------------|
| <b>Chiffre d'affaires</b>                            | <b>528</b>  | <b>648</b> | <b>-19% (a)</b> |
| dont Logement                                        | 499         | 611        | -18%            |
| dont Tertiaire                                       | 29          | 37         | n.s             |
| Chiffre d'affaires y.c quote-part des co-promotions  | 560         | 686        | -18%            |
| <b>Résultat opérationnel courant des activités</b>   | <b>(14)</b> | <b>(8)</b> | <b>-6</b>       |
| Marge des activités                                  | (2,7%)      | (1,2%)     | -1,5 pt         |
| <b>ROCA y.c quote-part des co-promotions</b>         | <b>(12)</b> | <b>(8)</b> | <b>-4</b>       |
| Marge des activités y.c quote-part des co-promotions | (2,1%)      | (1,2%)     | -0,9 pt         |
| <b>Résultat opérationnel courant</b>                 | <b>(14)</b> | <b>(8)</b> | <b>-6</b>       |
| <b>Résultat opérationnel</b>                         | <b>(14)</b> | <b>(8)</b> | <b>-6</b>       |

(a) -14% à périmètre et change constants

Résultats semestriels 2026 groupe Bouygues - 30 juillet 2026

# Indicateurs clés de Bouygues Telecom

| Chiffre d'affaires en M€/parc en milliers/ABPU en € | T2 2026       | T1 2026       | 2025         | T4 2025       | T3 2025       | T2 2025       | T1 2025       | 2024         | T4 2024       | T3 2024       | T2 2024       | T1 2024       | 2023         | T4 2023       | T3 2023       | T2 2023       | T1 2023       |
|-----------------------------------------------------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Chiffre d'affaires Facturé aux clients</b>       | <b>1 624</b>  | <b>1 619</b>  | <b>6 492</b> | <b>1 641</b>  | <b>1 628</b>  | <b>1 608</b>  | <b>1 615</b>  | <b>6 236</b> | <b>1 613</b>  | <b>1 560</b>  | <b>1 541</b>  | <b>1 522</b>  | <b>5 912</b> | <b>1 506</b>  | <b>1 492</b>  | <b>1 470</b>  | <b>1 444</b>  |
| <b>Chiffre d'affaires Services</b>                  | <b>1 608</b>  | <b>1 602</b>  | <b>6 442</b> | <b>1 627</b>  | <b>1 613</b>  | <b>1 597</b>  | <b>1 605</b>  | <b>6 236</b> | <b>1 608</b>  | <b>1 562</b>  | <b>1 543</b>  | <b>1 523</b>  | <b>5 979</b> | <b>1 524</b>  | <b>1 507</b>  | <b>1 486</b>  | <b>1 462</b>  |
| dont Chiffre d'affaires Services Mobile             | 960           | 957           | 3 944        | 980           | 990           | 980           | 993           | 3 886        | 1 013         | 966           | 958           | 950           | 3 878        | 975           | 979           | 964           | 960           |
| dont Chiffre d'affaires Services Fixe               | 648           | 644           | 2 498        | 646           | 623           | 617           | 612           | 2 350        | 595           | 596           | 586           | 574           | 2 101        | 549           | 528           | 523           | 502           |
| <b>Parc clients Mobile</b>                          | <b>27 401</b> | <b>27 304</b> |              | <b>27 148</b> | <b>27 031</b> | <b>27 097</b> | <b>26 922</b> |              | <b>26 810</b> | <b>24 196</b> | <b>23 863</b> | <b>23 642</b> |              | <b>23 451</b> | <b>23 233</b> | <b>22 892</b> | <b>22 643</b> |
| <b>Parc clients Mobile hors MtoM</b>                | <b>18 822</b> | <b>18 734</b> |              | <b>18 645</b> | <b>18 566</b> | <b>18 501</b> | <b>18 453</b> |              | <b>18 433</b> | <b>15 945</b> | <b>15 803</b> | <b>15 735</b> |              | <b>15 733</b> | <b>15 721</b> | <b>15 600</b> | <b>15 513</b> |
| dont parc Forfait <sup>(a)</sup>                    | 18 765        | 18 683        |              | 18 592        | 18 506        | 18 381        | 18 339        |              | 18 276        | 15 756        | 15 586        | 15 527        |              | 15 510        | 15 439        | 15 331        | 15 249        |
| <b>ABPU Mobile <sup>(b)</sup></b>                   | <b>16,7</b>   | <b>16,9</b>   |              | <b>17,3</b>   | <b>17,3</b>   | <b>17,3</b>   | <b>17,5</b>   |              | <b>19,1</b>   | <b>19,6</b>   | <b>19,7</b>   | <b>19,7</b>   |              | <b>19,7</b>   | <b>19,8</b>   | <b>19,7</b>   | <b>19,7</b>   |
| <b>Usage data Go/mois/client <sup>(c)</sup></b>     | <b>23,8</b>   | <b>23,1</b>   |              | <b>23,0</b>   | <b>22,8</b>   | <b>22,4</b>   | <b>21,6</b>   |              | <b>21,3</b>   | <b>21,7</b>   | <b>21,4</b>   | <b>20,7</b>   |              | <b>20,2</b>   | <b>20,2</b>   | <b>19,5</b>   | <b>18,6</b>   |
| <b>Parc Haut Débit Fixe <sup>(d)</sup></b>          | <b>5 548</b>  | <b>5 479</b>  |              | <b>5 432</b>  | <b>5 348</b>  | <b>5 269</b>  | <b>5 233</b>  |              | <b>5 165</b>  | <b>5 054</b>  | <b>4 972</b>  | <b>4 940</b>  |              | <b>4 902</b>  | <b>4 837</b>  | <b>4 756</b>  | <b>4 716</b>  |
| dont FTTH <sup>(e)</sup>                            | 4 877         | 4 782         |              | 4 693         | 4 554         | 4 426         | 4 331         |              | 4 182         | 3 975         | 3 816         | 3 701         |              | 3 567         | 3 417         | 3 263         | 3 141         |
| <b>ABPU Fixe <sup>(f)</sup></b>                     | <b>33,2</b>   | <b>33,5</b>   |              | <b>33,8</b>   | <b>33,4</b>   | <b>33,0</b>   | <b>33,2</b>   |              | <b>33,4</b>   | <b>33,2</b>   | <b>33,0</b>   | <b>32,5</b>   |              | <b>31,4</b>   | <b>30,9</b>   | <b>30,5</b>   | <b>30,3</b>   |

(a) Clients Forfait : parc total hors clients Prépayé, selon la définition Arcep

(b) Average Billing Per User (voir la définition dans le glossaire) : hors clients cartes SIM MtoM, cartes SIM gratuites

(c) Usage trimestriel ramené au mois, hors cartes SIM MtoM, BtoB, BTBD et LPT

(d) Comprend les abonnements Haut Débit et Très Haut Débit au sens Arcep

(e) Définition Arcep : abonnements avec un débit crête descendant supérieur ou égal à 100 Mbits/s

(f) Average Billing Per User (voir la définition dans le glossaire), hors Entreprises

# Chiffre d'affaires des activités du Groupe

| M€                                              | S1 2026       | S1 2025       | Variation    | A PCC <sup>(a)</sup> |
|-------------------------------------------------|---------------|---------------|--------------|----------------------|
| <b>Division Construction<sup>(b)</sup></b>      | <b>12 405</b> | <b>12 654</b> | <b>-2%</b>   | <b>0%</b>            |
| dont Colas                                      | 6 620         | 6 890         | -4%          | -2%                  |
| dont Bouygues Construction                      | 5 329         | 5 205         | +2%          | +4%                  |
| dont Bouygues Immobilier                        | 528           | 648           | -19%         | -14%                 |
| <b>Equans</b>                                   | <b>8 872</b>  | <b>9 231</b>  | <b>-4%</b>   | <b>-4%</b>           |
| <b>Bouygues Telecom</b>                         | <b>4 031</b>  | <b>3 910</b>  | <b>+3%</b>   | <b>+3%</b>           |
| <b>TF1</b>                                      | <b>993</b>    | <b>1 103</b>  | <b>-10%</b>  | <b>-6%</b>           |
| <b>Bouygues SA et autres</b>                    | <b>129</b>    | <b>118</b>    | <b>n.s</b>   | <b>n.s</b>           |
| <b>Retraitements intra-Groupe<sup>(c)</sup></b> | <b>(210)</b>  | <b>(235)</b>  | <b>n.s</b>   | <b>n.s</b>           |
| <b>Chiffre d'affaires du Groupe</b>             | <b>26 292</b> | <b>26 870</b> | <b>-2,2%</b> | <b>-1,2%</b>         |
| dont France                                     | 13 373        | 13 535        | -1%          | -1%                  |
| dont international                              | 12 919        | 13 335        | -3%          | -1%                  |

(a) À périmètre et change constants

(b) Total des contributions au chiffre d'affaires après élimination des opérations intra-Groupe

(c) Dont retraitements intra-Groupe de la Division Construction

## Contribution des activités à l'EBITDA après Loyer <sup>(a)</sup> du Groupe

| M€                                  | S1 2026      | S1 2025      | Variation   |
|-------------------------------------|--------------|--------------|-------------|
| <b>Division Construction</b>        | <b>64</b>    | <b>55</b>    | <b>+9</b>   |
| dont Colas                          | (56)         | (57)         | +1          |
| dont Bouygues Construction          | 131          | 121          | +10         |
| dont Bouygues Immobilier            | (11)         | (9)          | -2          |
| <b>Equans</b>                       | <b>475</b>   | <b>490</b>   | <b>-15</b>  |
| <b>Bouygues Telecom</b>             | <b>954</b>   | <b>956</b>   | <b>-2</b>   |
| <b>TF1</b>                          | <b>205</b>   | <b>301</b>   | <b>-96</b>  |
| <b>Bouygues SA et autres</b>        | <b>(35)</b>  | <b>(10)</b>  | <b>-25</b>  |
| <b>EBITDA après Loyer du Groupe</b> | <b>1 663</b> | <b>1 792</b> | <b>-129</b> |

(a) Voir la définition dans le glossaire

## Contribution des activités au résultat opérationnel courant des activités <sup>(a)</sup> (ROCA) du Groupe

| M€                                                           | S1 2026     | S1 2025     | Variation  |
|--------------------------------------------------------------|-------------|-------------|------------|
| <b>Division Construction</b>                                 | <b>43</b>   | <b>26</b>   | <b>+17</b> |
| dont Colas                                                   | (115)       | (116)       | +1         |
| dont Bouygues Construction                                   | 172         | 150         | +22        |
| dont Bouygues Immobilier                                     | (14)        | (8)         | -6         |
| <b>Equans</b>                                                | <b>460</b>  | <b>364</b>  | <b>+96</b> |
| <b>Bouygues Telecom</b>                                      | <b>274</b>  | <b>306</b>  | <b>-32</b> |
| <b>TF1</b>                                                   | <b>77</b>   | <b>131</b>  | <b>-54</b> |
| <b>Bouygues SA et autres</b>                                 | <b>(25)</b> | <b>(31)</b> | <b>+6</b>  |
| <b>Résultat opérationnel courant des activités du Groupe</b> | <b>829</b>  | <b>796</b>  | <b>+33</b> |

(a) Voir la définition dans le glossaire

## Contribution des activités au résultat opérationnel courant (ROC) du Groupe

| M€                                             | S1 2026     | S1 2025     | Variation  |
|------------------------------------------------|-------------|-------------|------------|
| <b>Division Construction</b>                   | <b>38</b>   | <b>21</b>   | <b>+17</b> |
| dont Colas                                     | (119)       | (120)       | +1         |
| dont Bouygues Construction                     | 171         | 149         | +22        |
| dont Bouygues Immobilier                       | (14)        | (8)         | -6         |
| <b>Equans</b>                                  | <b>460</b>  | <b>364</b>  | <b>+96</b> |
| <b>Bouygues Telecom</b>                        | <b>257</b>  | <b>288</b>  | <b>-31</b> |
| <b>TF1</b>                                     | <b>74</b>   | <b>124</b>  | <b>-50</b> |
| <b>Bouygues SA et autres</b>                   | <b>(47)</b> | <b>(54)</b> | <b>+7</b>  |
| <b>Résultat opérationnel courant du Groupe</b> | <b>782</b>  | <b>743</b>  | <b>+39</b> |

# Contribution des activités au résultat opérationnel du Groupe

| M€                                     | S1 2026                  | S1 2025                  | Variation   |
|----------------------------------------|--------------------------|--------------------------|-------------|
| <b>Division Construction</b>           | <b>34</b>                | <b>18</b>                | <b>+16</b>  |
| dont Colas                             | (119)                    | (120)                    | +1          |
| dont Bouygues Construction             | 167                      | 146                      | +21         |
| dont Bouygues Immobilier               | (14)                     | (8)                      | -6          |
| <b>Equans</b>                          | <b>446</b>               | <b>331</b>               | <b>+115</b> |
| <b>Bouygues Telecom</b>                | <b>241</b>               | <b>291</b>               | <b>-50</b>  |
| <b>TF1</b>                             | <b>70</b>                | <b>119</b>               | <b>-49</b>  |
| <b>Bouygues SA et autres</b>           | <b>(69)</b>              | <b>(71)</b>              | <b>+2</b>   |
| <b>Résultat opérationnel du Groupe</b> | <b>722<sup>(a)</sup></b> | <b>688<sup>(b)</sup></b> | <b>+34</b>  |

(a) Dont résultat non courant de -4 M€ chez Bouygues Construction, -14 M€ chez Equans, -16 M€ chez Bouygues Telecom, -4 M€ chez TF1 et -22 M€ chez Bouygues SA

(b) Dont résultat non courant de -3 M€ chez Bouygues Construction, -33 M€ chez Equans, +3 M€ chez Bouygues Telecom, -5 M€ chez TF1, et -17 M€ chez Bouygues SA

# Contribution des activités au résultat net part du Groupe

| M€                                 | S1 2026      | S1 2025      | Variation   |
|------------------------------------|--------------|--------------|-------------|
| <b>Division Construction</b>       | <b>(4)</b>   | <b>(44)</b>  | <b>+40</b>  |
| dont Colas                         | (131)        | (144)        | +13         |
| dont Bouygues Construction         | 150          | 122          | +28         |
| dont Bouygues Immobilier           | (23)         | (22)         | -1          |
| <b>Equans</b>                      | <b>346</b>   | <b>234</b>   | <b>+112</b> |
| <b>Bouygues Telecom</b>            | <b>43</b>    | <b>66</b>    | <b>-23</b>  |
| <b>TF1</b>                         | <b>24</b>    | <b>36</b>    | <b>-12</b>  |
| <b>Bouygues SA et autres</b>       | <b>(122)</b> | <b>(119)</b> | <b>-3</b>   |
| <b>Résultat net part du Groupe</b> | <b>287</b>   | <b>173</b>   | <b>+114</b> |

# Contribution des activités à la CAF nette <sup>(a)</sup> du Groupe

| M€                           | S1 2026      | S1 2025      | Variation   |
|------------------------------|--------------|--------------|-------------|
| <b>Division Construction</b> | <b>126</b>   | <b>234</b>   | <b>-108</b> |
| dont Colas                   | (42)         | 21           | -63         |
| dont Bouygues Construction   | 184          | 220          | -36         |
| dont Bouygues Immobilier     | (16)         | (7)          | -9          |
| <b>Equans</b>                | <b>435</b>   | <b>415</b>   | <b>+20</b>  |
| <b>Bouygues Telecom</b>      | <b>933</b>   | <b>957</b>   | <b>-24</b>  |
| <b>TF1</b>                   | <b>149</b>   | <b>242</b>   | <b>-93</b>  |
| <b>Bouygues SA et autres</b> | <b>(102)</b> | <b>(123)</b> | <b>+21</b>  |
| <b>CAF nette du Groupe</b>   | <b>1 541</b> | <b>1 725</b> | <b>-184</b> |

(a) CAF nette = capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net, après charges d'intérêts sur obligations locatives et après impôts décaissés

# Contribution des activités aux investissements d'exploitation nets

| M€                                                                     | S1 2026    | S1 2025    | Variation   |
|------------------------------------------------------------------------|------------|------------|-------------|
| <b>Division Construction</b>                                           | <b>126</b> | <b>108</b> | <b>+18</b>  |
| dont Colas                                                             | 95         | 88         | +7          |
| dont Bouygues Construction                                             | 31         | 20         | +11         |
| dont Bouygues Immobilier                                               | 0          | 0          | =           |
| <b>Equans</b>                                                          | <b>61</b>  | <b>59</b>  | <b>+2</b>   |
| <b>Bouygues Telecom</b>                                                | <b>613</b> | <b>667</b> | <b>-54</b>  |
| <b>TF1</b>                                                             | <b>88</b>  | <b>150</b> | <b>-62</b>  |
| <b>Bouygues SA et autres</b>                                           | <b>1</b>   | <b>5</b>   | <b>-4</b>   |
| <b>Investissements d'exploitation nets du Groupe - hors fréquences</b> | <b>889</b> | <b>989</b> | <b>-100</b> |
| <b>Fréquences</b>                                                      | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>=</b>    |
| <b>Investissements d'exploitation nets du Groupe - y.c. fréquences</b> | <b>889</b> | <b>989</b> | <b>-100</b> |

# Contribution des activités au cash-flow libre du Groupe <sup>(a)</sup>

| M€                                                 | S1 2026      | S1 2025      | Variation   |
|----------------------------------------------------|--------------|--------------|-------------|
| <b>Division Construction</b>                       | <b>(147)</b> | <b>(14)</b>  | <b>-133</b> |
| dont Colas                                         | -260         | (182)        | -78         |
| dont Bouygues Construction                         | 132          | 177          | -45         |
| dont Bouygues Immobilier                           | (19)         | (9)          | -10         |
| <b>Equans</b>                                      | <b>308</b>   | <b>288</b>   | <b>+20</b>  |
| <b>Bouygues Telecom</b>                            | <b>248</b>   | <b>209</b>   | <b>+39</b>  |
| <b>TF1</b>                                         | <b>55</b>    | <b>86</b>    | <b>-31</b>  |
| <b>Bouygues SA et autres</b>                       | <b>(103)</b> | <b>(130)</b> | <b>+27</b>  |
| <b>Cash-flow libre du Groupe - hors fréquences</b> | <b>361</b>   | <b>439</b>   | <b>-78</b>  |
| <b>Fréquences</b>                                  | <b>0</b>     | <b>0</b>     | <b>=</b>    |
| <b>Cash-flow libre du Groupe</b>                   | <b>361</b>   | <b>439</b>   | <b>-78</b>  |

(a) Voir la définition dans le glossaire

## Endettement financier net (-) / Excédent financier net (+) <sup>(a)</sup>

| M€                                                      | Fin juin 2026  | Fin déc. 2025  | Variation     |
|---------------------------------------------------------|----------------|----------------|---------------|
| Colas                                                   | (308)          | 1 209          | -1 517        |
| Bouygues Construction                                   | 4 065          | 4 508          | -443          |
| Bouygues Immobilier                                     | (460)          | (371)          | -89           |
| Equans                                                  | 2 128          | 2 097          | +31           |
| Bouygues Telecom                                        | (4 283)        | (3 738)        | -545          |
| TF1                                                     | 432            | 515            | -83           |
| Bouygues SA et autres                                   | (8 089)        | (8 424)        | +335          |
| <b>Endettement (-) / Excédent (+) financier net</b>     | <b>(6 515)</b> | <b>(4 204)</b> | <b>-2 311</b> |
| <b>Obligations locatives courantes et non courantes</b> | <b>(3 294)</b> | <b>(3 419)</b> | <b>+125</b>   |

(a) Voir la définition dans le glossaire

# Bilan consolidé résumé

| M€                                                          | Fin juin 2026 | Fin déc. 2025 | Variation   |
|-------------------------------------------------------------|---------------|---------------|-------------|
| Actif non courant                                           | 33 160        | 33 189        | -29         |
| Actif courant                                               | 30 342        | 30 818        | -476        |
| Actifs ou activités détenus en vue de la vente              | 0             | 112           | -112        |
| <b>TOTAL ACTIF</b>                                          | <b>63 502</b> | <b>64 119</b> | <b>-617</b> |
| Capitaux propres                                            | 14 272        | 14 851        | -579        |
| Passif non courant                                          | 15 066        | 16 160        | -1 094      |
| Passif courant                                              | 34 101        | 33 076        | +1 025      |
| Passifs liés aux activités détenues en vue de la vente      | 63            | 32            | +31         |
| <b>TOTAL PASSIF</b>                                         | <b>63 502</b> | <b>64 119</b> | <b>-617</b> |
| Excédent (+) / Endettement (-) financier net <sup>(a)</sup> | (6 515)       | (4 204)       | -2 311      |
| En % des capitaux propres                                   | 46%           | 28%           | +18 pts     |

(a) Voir la définition dans le glossaire

# Glossaire (1/2)

## ABPU (Average Billing Per User)

Chiffre d'affaires facturé au clients divisé par le nombre moyen de clients sur la période.

## Churn

« Taux d'attrition » en français, désigne le taux de désabonnement ou de perte de clientèle au cours d'une période donnée. Etroitement lié au concept de fidélisation client, il est particulièrement utilisé par les opérateurs télécom pour se référer au taux de clients ayant changé d'opérateur.

## FTTH (Fibre-To-The-Home / Fibre jusqu'à l'abonné)

Correspond au déploiement de la fibre optique depuis le nœud de raccordement optique (lieu d'implantation des équipements de transmission de l'opérateur) jusque dans les logements ou locaux à usage professionnel (définition de l'Arcep)

## Chiffre d'affaires Services (Bouygues Telecom) qui comprend :

### - Le chiffre d'affaires facturé au client qui intègre :

#### DANS LE MOBILE :

- Pour les clients Grand Public : le chiffre d'affaires des appels sortants (voix, SMS et données), des frais de mise en service, des services à valeur ajoutée
- Pour les clients Entreprise : le chiffre d'affaires des appels sortants (voix, SMS et données), des frais de mise en service, des services à valeur ajoutée ainsi que le chiffre d'affaires des services rendus aux Entreprises
- Le chiffre d'affaires du Machine-To-Machine (MtoM)
- Le chiffre d'affaires de l'itinérance (roaming visiteurs)
- Le chiffre d'affaires réalisé avec les opérateurs de réseaux mobiles virtuels (MVNO)

### - Le revenu des appels entrants Voix et SMS

### - L'étalement de la subvention sur la durée de vie prévisionnelle du client, conséquence d'IFRS 15

### - L'activation puis l'étalement sur la durée de vie prévisionnelle du client du chiffre d'affaires lié aux mises en services

#### DANS LE FIXE :

- Pour les clients Grand Public, le chiffre d'affaires des appels sortants, des services fixes haut débit, des services de télévision (notamment Video On Demand et TV Replay) et le chiffre d'affaires relatif aux frais de mise en service et à la location d'équipements
- Pour les clients Entreprise, le chiffre d'affaires des appels sortants, des services fixes haut débit, des services de télévision (notamment Video On Demand et TV Replay) et le chiffre d'affaires relatif aux frais de mise en service et à la location d'équipements ainsi que le chiffre d'affaires des services rendus aux Entreprises
- Le chiffre d'affaires de vente en gros réalisé avec d'autres opérateurs de réseaux fixes

# Glossaire (2/2)

## Chiffre d'affaires Autres (Bouygues Telecom)

Différence entre le chiffre d'affaires total de Bouygues Telecom et le chiffre d'affaires Services. Il comprend en particulier :

- Les ventes de terminaux, d'accessoires, d'assurances ou autres
- Les revenus d'itinérance
- Les prestations de services autres que Telecom (construction de sites ou installation de lignes FTTH)
- Le cofinancement publicitaire

## Cash-flow libre

Capacité d'autofinancement nette (déterminée après (i) coût de l'endettement financier net, après (ii) charges d'intérêts sur obligations locatives et après (iii) impôts décaissés) diminuée des investissements nets d'exploitation ainsi que du remboursement des obligations locatives. Il est calculé avant variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité et du besoin en fonds de roulement lié aux immobilisations d'exploitation.

## EBITDA après Loyer

Résultat opérationnel courant, après prise en compte des charges d'intérêts sur obligations locatives, corrigé des (i) dotations nettes aux amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles, (ii) aux provisions et autres dépréciations ainsi que (iii) des effets liés aux pertes de contrôle. Ces derniers concernent l'impact lié aux réévaluations des lots conservés

## Endettement financier net (-) / Excédent financier net (+)

L'endettement / excédent financier net du Groupe se calcule en tenant compte de la trésorerie et équivalents de trésorerie, des soldes créditeurs de banque, des dettes financières non courantes et courantes et des instruments financiers.

L'endettement / excédent financier n'inclut pas les obligations locatives non courantes et courantes. Un chiffre positif est une trésorerie nette et un chiffre négatif est un endettement net.

## Résultat opérationnel courant des activités (ROCA)

Résultat Opérationnel Courant avant prise en compte des amortissements et dépréciations des actifs incorporels reconnus lors des acquisitions (PPA).



**Donnons vie au progrès**