

Résultats Annuels 2024

Paris • Jeudi 6 mars 2025

BOUYGUES

Donnons vie au progrès

Chantier des deux EPR d'Hinkley Point C,
réalisé par Bouygues Construction et Equans au Royaume-Uni

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



1 Faits marquants
et chiffres clés

4 Présentation
des comptes

2 RSE

5 Perspectives

3 Revue
opérationnelle

6 Annexes

Jumeau numérique 2IN, offre au service des territoires, France

Le Groupe publie des résultats très solides et atteint ses objectifs

PERFORMANCE DU GROUPE



Chiffre d'affaires en **légère croissance** sur un an comme attendu

ROCA en **croissance un peu plus forte qu'attendu** sur un an

Paiement d'un dividende de **2,00€** par action ^(b) au titre de l'année 2024 +5,3% par rapport à 2023

FCF avant BFR ^(a) en **hausse de 8%** sur un an

Endettement financier net en **amélioration** sur un an à fin décembre 2024, incluant des acquisitions nettes représentant plus de 1,1 Md€ sur l'année

Certification SBTi des **six métiers du Groupe**

EQUANS



Très bonne exécution du plan stratégique Perform

3,5%
Marge des activités

98% Taux de conversion du ROCA en cash-flow avant BFR ^(c)

> 1,5 Md€
Excédent financier net

ACTIVITÉS DE CONSTRUCTION



Carnet de commandes à un niveau record, offrant de la visibilité sur l'activité future

32,2 Md€
+13% vs 2023

(a) Y compris fréquences

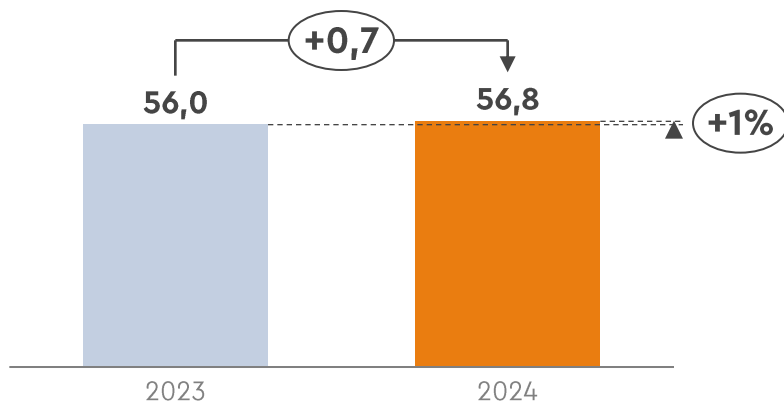
(b) Proposé par le conseil d'administration à l'assemblée générale du 29 avril 2025

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

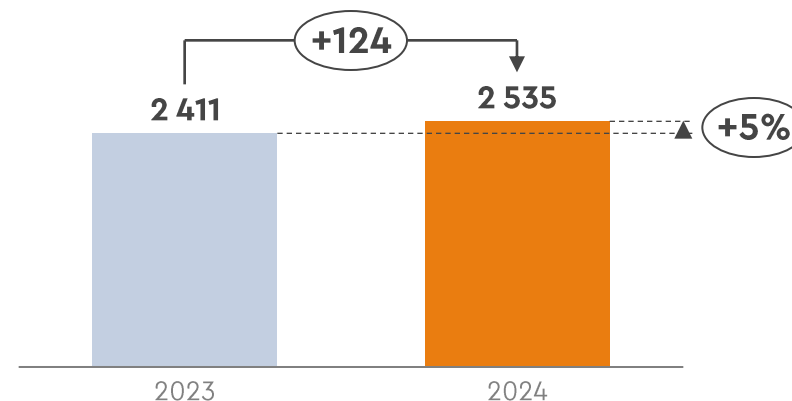
Chiffres clés 2024 du Groupe

Amélioration des indicateurs-clés du Groupe

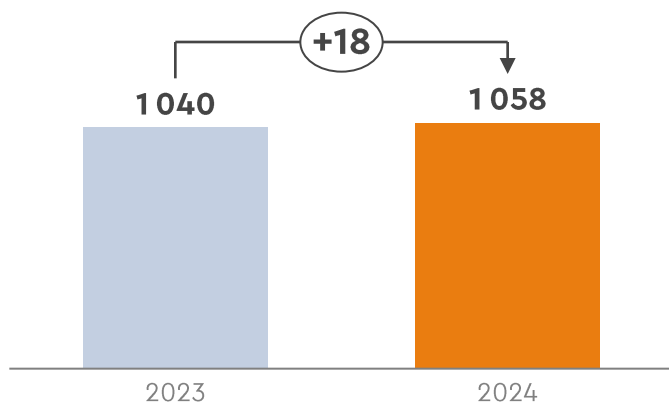
Chiffre d'affaires
du Groupe
(en Md€)



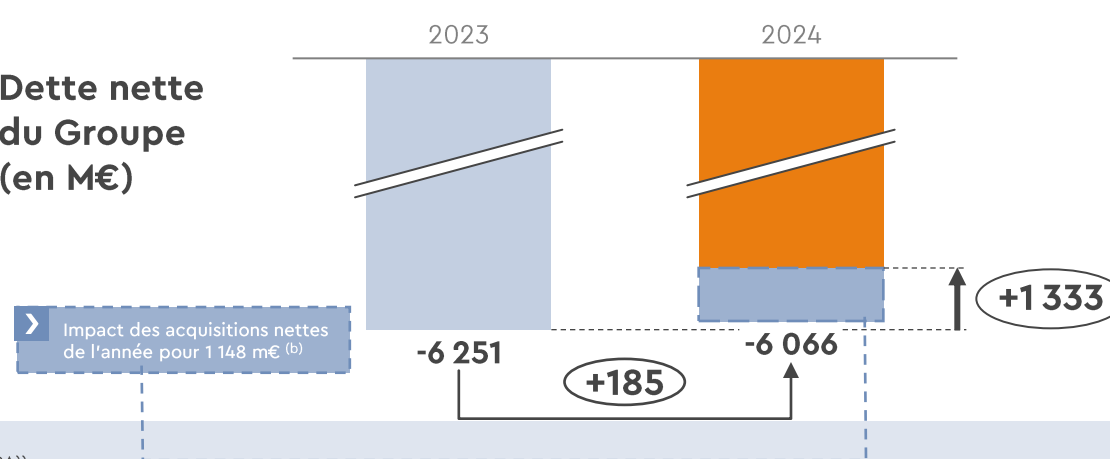
ROCA (a)
du Groupe
(en M€)



Résultat net
part du Groupe
(en M€)



Dette nette
du Groupe
(en M€)



(a) Résultat Opérationnel Courant des Activités (ROC hors amortissements et dépréciations des actifs incorporels reconnus lors des acquisitions (PPA))

(b) Dont acquisitions de La Poste Telecom et investissements dans des co-entreprises par Bouygues Telecom, acquisition de JPG par TF1, et achat d'actions TF1

Sommaire



1 Faits marquants
et chiffres clés

4 Présentation
des comptes

2 RSE

5 Perspectives

3 Revue
opérationnelle

6 Annexes

Jumeau numérique 2IN, offre au service des territoires, France

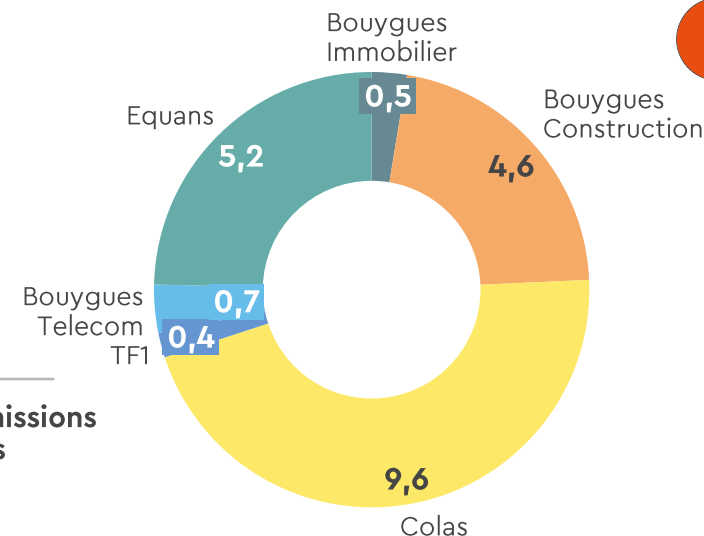
Bilan des émissions de GES 2024

Des métiers du Groupe

Les émissions de GES des métiers du Groupe atteignent

21 MTéqCO₂
en 2024

➤ Répartition des émissions de GES par métiers (en MTéqCO₂)



A iso-périmètre, l'évolution des émissions de GES du Groupe entre 2023 et 2024 traduit la poursuite des efforts des 6 métiers du Groupe.

Par ailleurs, l'évolution des émissions de GES du Groupe peut varier, dans le temps, en fonction des périmètres analysés, des méthodologies de calcul des émissions de GES, ainsi que de la croissance, de la typologie et du mix géographique des activités du Groupe.



(a) Tient compte de la cession des réseaux de chaleur chez Equans en 2023 (-0,3 MTeqCO₂), de l'extension de l'analyse du scope 3b chez Equans en 2023 (+1,5 MTeqCO₂), et de l'extension de l'analyse du périmètre de Bouygues Immobilier (+0,1 MTeqCO₂). Les émissions 2023 publiées s'élevaient à 21,2 MTeqCO₂.

Validation par le SBTi^a des objectifs de décarbonation des 6 métiers du Groupe

Inspection de panneaux solaires sur le site de Monte Plata Ferme solaire, République Dominicaine - EQUANS

Validation par le SBTi des objectifs de décarbonation des 6 métiers du Groupe ^(b)

(a) Science Based Targets initiative
(b) Les objectifs de chacun des 6 Métiers sont détaillés en annexes du présent document

Résultats Annuels 2024 groupe Bouygues - 6 mars 2025



La trajectoire de Bouygues Telecom a été validée par le SBTi^a en 2022, **celles de Bouygues Construction, Bouygues Immobilier et TF1 ont été validées en 2023**



Equans a fait valider en 2024 ses objectifs de décarbonation, alignés avec une trajectoire de +1,5°C, conformément à l'Accord de Paris



Colas a fait valider en 2024 ses nouveaux objectifs de décarbonation, désormais alignés avec une trajectoire de +1,5°C, conformément à l'Accord de Paris

Évaluation externe de la politique RSE du Groupe

NOTATIONS ESG

Agence de notation Note Évolution vs 2023

MSCI 

AA



MOODY'S
ANALYTICS

61/100
Transparency
level very high

En amélioration de



Agence de notation Note Évolution vs 2023

 CDP
DISCLOSURE INSIGHT ACTION

B



 SUSTAINALYTICS
RISK RATING

32,7

En amélioration de



Activités de stockage électrique
aux Pays Bas - EQUANS

Sommaire



1 Faits marquants
et chiffres clés

4 Présentation
des comptes

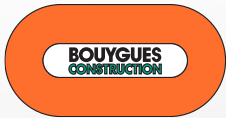
2 RSE

5 Perspectives

3 Revue
opérationnelle

6 Annexes

Revue opérationnelle



Tunnelier du projet MRT 1201 - Hong Kong - Bouygues Travaux Publics

Forte progression
sur un an du carnet de commandes
en France et à l'international,
largement portée par Bouygues
Construction

**Hausse de la part de
l'international**, passant
de ~63% en 2021 à
~68%
en 2024

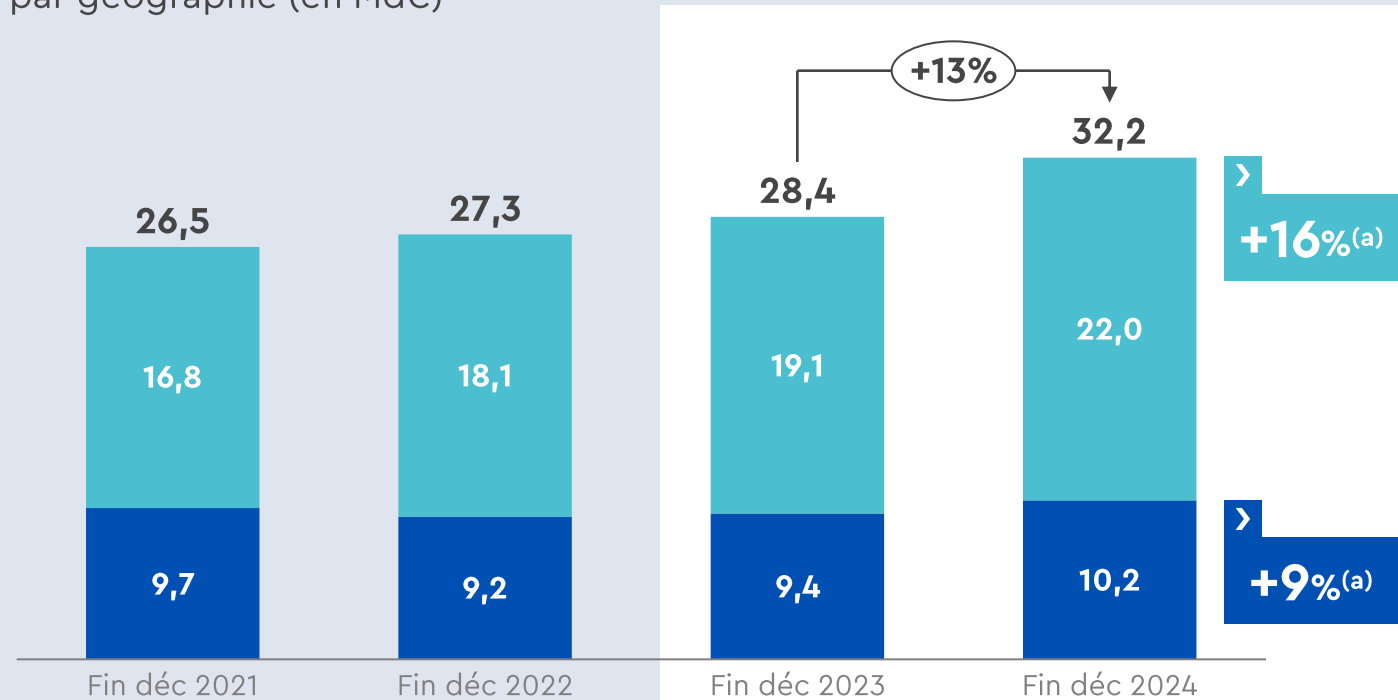
Centre Hospitalier Universitaire de Benguerir,
région de Marrakech au Maroc - Bouygues Construction Maroc

Résultats Annuels 2024 groupe Bouygues - 6 mars 2025

Un carnet de commandes des activités de construction à un niveau record

● France | ● International

Carnet de commandes des activités de construction
par géographie (en Md€)



(a) Sur un an

Torrens to Darlington (T2D)

Contrat exceptionnel remporté en 2024 par Bouygues Construction

LIEU : Australie-Méridionale

DURÉE DES OPÉRATIONS :
Entre 2025 et 2031

JUSQU'À 5 500 PERSONNES
SUR SITE

BOUYGUES
CONSTRUCTION

RÉALISATION DU PROJET T2D À ADÉLAÏDE EN AUSTRALIE

Contrat en alliance collaborative avec le client (avec partage des risques et des bénéfices du projet)

Part de Bouygues Construction au titre des travaux > **2 Md€**

Construction de deux tunnels bi-tubes à trois voies, reliés par une autoroute à ciel ouvert (tronçon de 10,5km)

OBJET DU PROJET

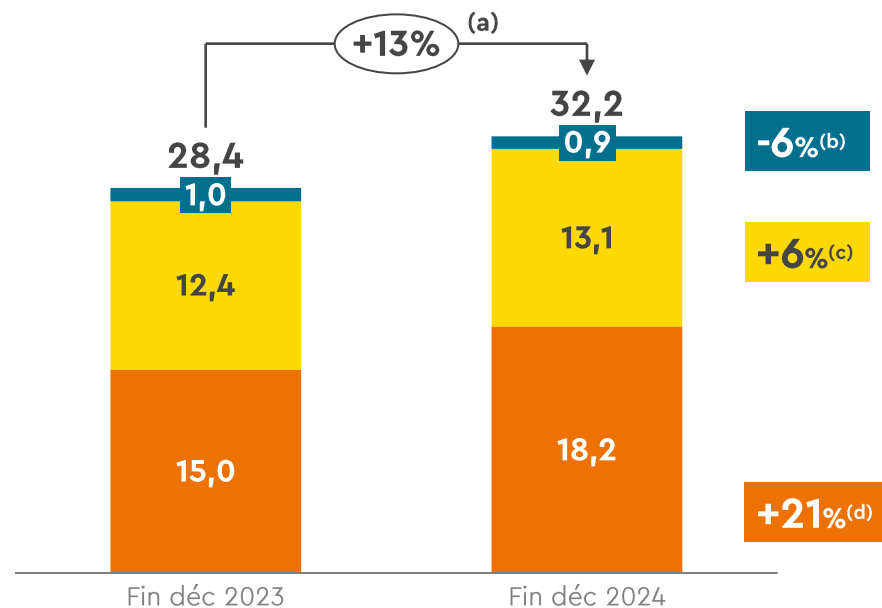
- ✓ Optimiser les **principaux itinéraires** de transport de marchandises, permettant une **meilleure desserte du quartier d'affaires d'Adélaïde**
- ✓ Améliorer la **sécurité** et l'efficacité des trajets des automobilistes

Un carnet de commandes des activités de construction (1/2)

Offrant une forte visibilité sur l'activité future

Carnet de commandes des activités de construction (en Md€)

■ Bouygues Construction
 ■ Colas
 ■ Bouygues Immobilier



(a) +15% à change constant et hors principales cessions et acquisitions
 (b) -6% à change constant et hors principales cessions et acquisitions
 (c) +9% à change constant et hors principales cessions et acquisitions
 (d) +20% à change constant et hors principales cessions et acquisitions



CARNET **+0,7 Md€** sur un an



CARNET
13,1 Md€

ROUTE
+2% sur un an,
dont
+8% en France
-1% à l'international

RAIL
+14%
sur un an

PRISE
DE COMMANDES
13,4 Md€

Prise de commandes en hausse dans la Route
en France et à l'international

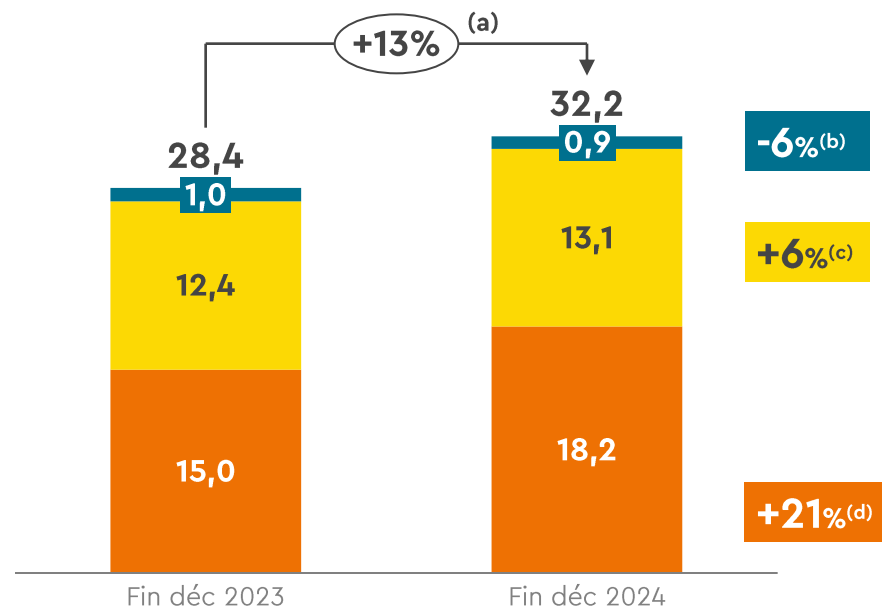
Nouveaux projets remportés dans le Rail au T4,
notamment en Egypte et au UK

Un carnet de commandes des activités de construction (2/2)

Offrant une forte visibilité sur l'activité future

Carnet de commandes des activités de construction (en Md€)

■ Bouygues Construction ■ Colas ■ Bouygues Immobilier



(a) +15% à change constant et hors principales cessions et acquisitions
 (b) -6% à change constant et hors principales cessions et acquisitions
 (c) +9% à change constant et hors principales cessions et acquisitions
 (d) +20% à change constant et hors principales cessions et acquisitions



CARNET **+3,2 Md€** sur un an



CARNET
18,2 Md€

Travaux Publics
+42% sur un an

Bâtiment International
+6% sur un an

Bâtiment France
+3% sur un an

Carnet à fin 2024 à exécuter en 2025 à **~9 Md€**, un niveau supérieur à celui de l'exercice précédent

PRISE DE COMMANDES
13,3 Md€

Répartition équilibrée entre les activités de « fonds de commerce »^a et les contrats significatifs

Nouveaux contrats majeurs remportés au T4, notamment en Australie et en Suisse

Bouygues Immobilier



CARNET
-0,1 Md€
sur un an

Environnement de marché encore difficile

Chiffre d'affaires des activités de construction

CA
15,9 Md€

COLAS



Route

-1% sur un an

Dont **-3%** à l'international
et **+2%** en France

Rail

+6% sur un an

Poursuite de l'essor des
infrastructures de transport
alternatif bas carbone

CA
10,3 Md€

BOUYGUES
CONSTRUCTION



Légère
croissance
des Travaux
Publics
+2%
sur un an

Légère
croissance
du Bâtiment
France
+2%
sur un an

Forte
croissance
du Bâtiment
International
+16%
sur un an

CA
1,5 Md€

Bouygues
Immobilier



Logement
en fort repli
-14%
sur un an

Tertiaire très proche
de zéro reflétant la situation
du marché

M€	2024	2023	Variation
Chiffre d'affaires (a)	27 508	27 335	+1% (b)
dont Colas	15 907	16 015	-1%
dont Bouygues Construction	10 340	9 755	+6%
dont Bouygues Immobilier	1 451	1 738	-17%
dont France	11 587	11 749	-1%
dont International	15 921	15 586	+2%

Pour information, Bouygues Immobilier y.c quote-part des co-promotions

Chiffre d'affaires y.c quote-part des co-promotions	1 628	1 920	-15%
---	-------	-------	------

(a) Total des contributions au chiffre d'affaires après éliminations au sein des activités de construction

(b) +1% à périmètre et change constants

(c) 0% à périmètre et change constants

(d) +5% à périmètre et change constants

(e) -17% à périmètre et change constants

ROCA des activités de construction

ROCA
552 M€



MARGE
DES ACTIVITÉS
3,5%
+0,1 point
sur un an

Malgré le *one-off* lié
à la cession d'un actif
foncier aux USA
en 2023

ROCA
326 M€



MARGE
DES ACTIVITÉS
3,2%
+0,3 point
sur un an

Une progression notamment
due au bon déroulement du
plan stratégique en place
depuis 2 ans

ROCA
-51 M€



Adaptation de la structure de coûts, efforts
commerciaux auprès des clients et provisions
enregistrées sur les opérations

M€	2024	2023	Variation
Chiffre d'affaires (a)	27 508	27 335	+1% (b)
dont Colas	15 907	16 015	-1%
dont Bouygues Construction	10 340	9 755	+6%
dont Bouygues Immobilier	1 451	1 738	-17%
dont France	11 587	11 749	-1%
dont International	15 921	15 586	+2%
Résultat opérationnel courant des activités	827	851	-24
dont Colas	552	542	+10
dont Bouygues Construction	326	281	+45
dont Bouygues Immobilier	(51)	28	-79
Marge des activités	3,0%	3,1%	-0,1 pt
Résultat opérationnel courant (f)	818	843	-25
Résultat opérationnel (g)	731	739	-8

Pour information, Bouygues Immobilier y.c quote-part des co-promotions

Chiffre d'affaires y.c quote-part des co-promotions	1 628	1 920	-15%
ROCA y.c quote-part des co-promotions	(42)	56	-98

(a) Total des contributions au chiffre d'affaires après éliminations au sein des activités de construction

(b) +1% à périmètre et change constants

(c) 0% à périmètre et change constants

(d) +5% à périmètre et change constants

(e) -17% à périmètre et change constants

(f) Dont amortissement de PPA de -8 M€ chez Colas et de -1 M€ chez Bouygues Construction en 2024 et de -8 M€ chez Colas en 2023

(g) Dont résultat non courant de -56 M€ chez Bouygues Construction et de -31 M€ chez Bouygues Immobilier en 2024, et de -10 M€ chez Colas, de -81 M€ chez Bouygues Construction, et de -13 M€ chez Bouygues Immobilier en 2023

Revue opérationnelle

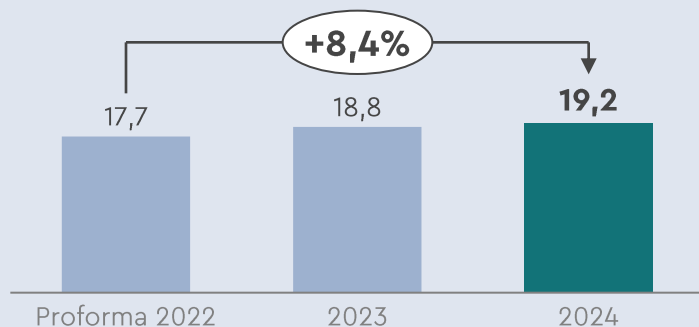


Centre de stockage d'électricité aux Pays Bas, EQUANS

Déploiement très satisfaisant du plan Perform

Entre fin 2022 et fin 2024

Chiffre d'affaires (en Md€)

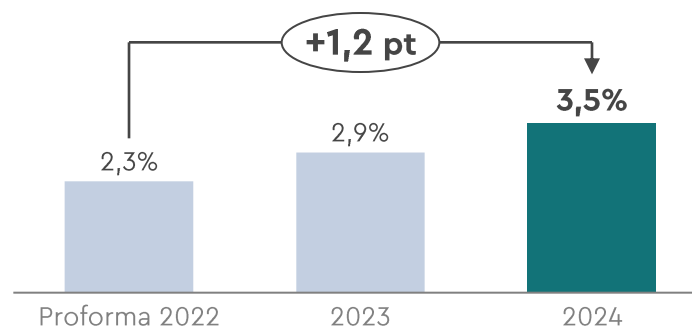


Croissance du CA supérieure
aux attentes initiales

Demande soutenue en lien avec les transitions
énergétique, industrielle et numérique

Très bonne tenue des marchés en lien
avec les industries de haute technologie,
les énergies et la santé

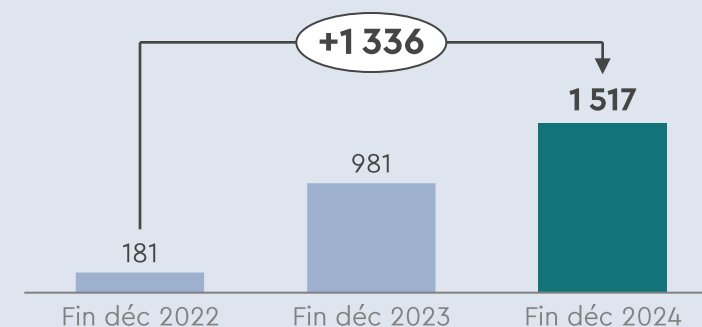
Marge des activités (en %)



Marge des activités 3,5% en 2024
en ligne avec les attentes initiales

Grâce à l'avancée des 5 leviers
de performance

Excédent financier net (en M€)



Amélioration très significative
de l'excédent financier net sur la période

Après distribution aux actionnaires
de 150 M€ en 2023 et 245 M€
en 2024

Forte amélioration de la rentabilité et de la génération de trésorerie sur un an

CARNET DE COMMANDES
+3% sur un an



CARNET
25,4 Md€
À fin 2024

Poursuite de la stratégie de sélectivité des affaires

Amélioration graduelle de la marge à la prise de commandes

Croissance du chiffre d'affaires meilleure qu'attendu sur l'année



Bonne dynamique d'ensemble sur les principales zones géographiques

CA International en hausse sur un an malgré les cessions fin 2023 et la sortie en cours de l'activité *New Build* au Royaume-Uni

Forte progression du ROCA
+135 M€ sur un an



MARGE DES ACTIVITÉS
+0,6 point sur un an

M€

	2024	2023	Variation
Chiffre d'affaires	19 170	18 761	+2% ^(a)
dont France	6 376	6 461	-1%
dont international	12 794	12 300	+4%
Résultat opérationnel courant des activités	680	545	+135
Marge des activités	3,5%	2,9%	+0,6 pt
Résultat opérationnel courant	680	545	+135
Résultat opérationnel ^(b)	584	464	+120

(a) +3% à périmètre et change constants

(b) Dont résultat non courant de -96 M€ en 2024 et de -81 M€ en 2023

Taux de conversion du ROCA en cash-flow^(a) avant BFR à **98 %**



Soit un niveau très satisfaisant et dans le haut de la fourchette annoncée [80% - 100%]

Les perspectives d'Equans sont les suivantes

» En 2025, Equans poursuivra le déploiement de son plan stratégique

Chiffre
d'affaires



Poursuite de la **croissance organique** du chiffre d'affaires

Marge
des activités (a)



Marge des activités **proche de 4%**

Trésorerie



Taux de conversion de **80% à 100%**
du ROCA en cash-flow (b) avant Besoin en Fonds de Roulement (BFR)

POUR RAPPEL



Equans a pour objectif de rejoindre progressivement la croissance organique des comparables du secteur, et d'atteindre, en 2027, une marge des activités de 5%

(a) Marge opérationnelle courante des activités

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

Revue opérationnelle



Nouvelle Bbox Wi-Fi 7

Bouygues Telecom a atteint ses objectifs 2024

RAPPEL OBJECTIFS 2024

RÉSULTATS 2024

(en M€)

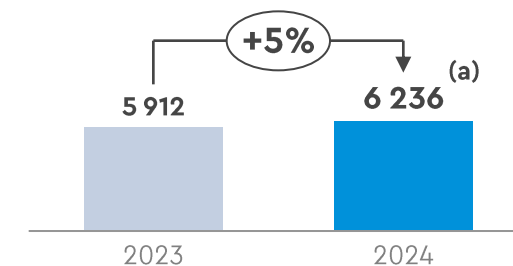
Chiffre d'affaires
facturé aux clients



En hausse



+5% sur un an



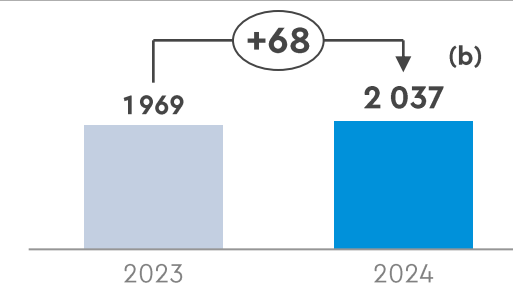
EBITDA
après Loyer



Supérieur à **2 Md€**



2 037 M€



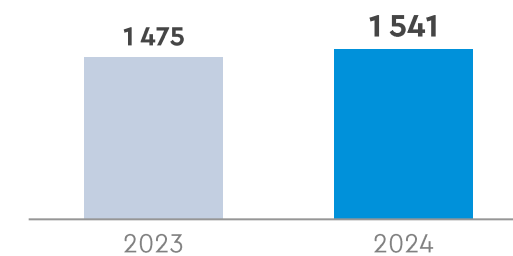
Investissements
d'exploitation bruts



≈ **1,5 Md€**
hors fréquences



1 541 M€



(a) Contribution de La Poste Telecom au CA facturé aux clients = +54 M€

(b) Contribution de La Poste Telecom à l'EBITDA après Loyer = +3 M€

Confirmation de l'excellence des offres, services et équipements Fixe de Bouygues Telecom



1^{er} opérateur sur la qualité du Wi-Fi et de l'internet Fixe en 2024

N°1 sur le Wi-Fi pour la 4^{ème} année consécutive ^(a) selon nPerf



N°1 sur le Fixe pour la 2^{ème} année consécutive selon nPerf



Lancement prometteur, au T4 2024, d'offres Grand Public

B.iG, une offre inédite à destination des familles ^(b)

B&YOU Pure Fibre, à destination des clients digitaux et autonomes



Lancement d'une nouvelle Bbox Wi-Fi 7 début 2025

1^{ère} box fibre certifiée Wi-Fi 7 par la Wi-Fi Alliance en France

Connexion fibre ultra-rapide (débits symétriques jusqu'à 8 Gb/s ^(c))

Box éco-conçue (avec notamment une coque composée à + de 90% de plastique recyclé)

Utilisation totale et simultanée des 3 bandes de fréquence

4 antennes pour chaque bande de fréquence

Répéteurs tri-bande certifiés Wifi 7



(a) Bouygues Telecom remporte la 1^{ère} place sur le score global et sur tous les indicateurs : débits descendants et montants, latence, navigation et streaming

(b) Définition élargie à ceux qui ne vivent pas sous le même toit. Possibilité d'utiliser des RIB différents pour les lignes d'un même pack

(c) Offre soumise à conditions valable avec l'offre Bbox Ultym Wi-Fi 7. Débit maximum théorique descendant jusqu'à 8Gb/s et débit maximum théorique montant jusqu'à 8Gb/s, sous réserve d'éligibilité et d'équipement compatible (carte 10G) branché en filaire

Le Fixe, moteur de la croissance de Bouygues Telecom

» Performance solide, en volume et valeur



5,2 millions
de clients Fixe
à fin 2024

+263 000 clients Fixe en 2024,
dont **+111 000** au T4 2024

Meilleure croissance du nombre
d'abonnés sur un trimestre depuis 2011



4,2 millions
de clients FTTH ^(a)
à fin 2024

+615 000 clients FTTH en 2024,
dont **+207 000** au T4 2024

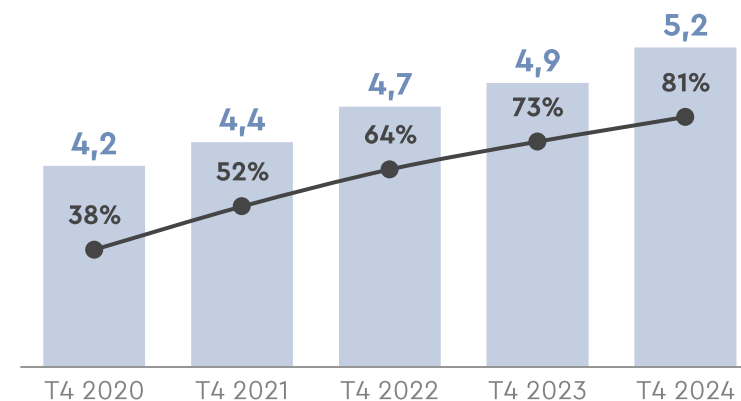
81% des clients Fixe sur une offre FTTH,
+8 pts sur un an

Poursuite du déploiement de la fibre sur l'ensemble du territoire
Plus de **38 millions** de prises FTTH commercialisées à fin 2024



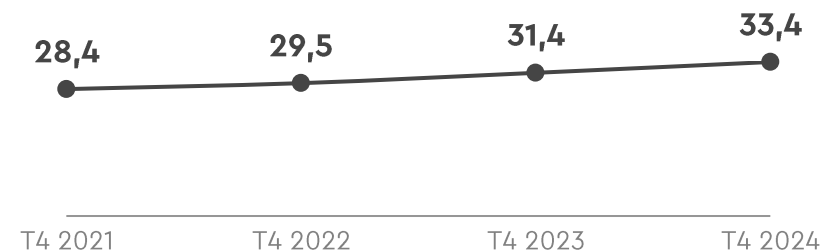
Parc clients Fixe
(millions de clients)
et part de clients
FTTH

● % FTTH
■ Total



ABPU Fixe (€)

33,4 €
en hausse
de 2,0€
sur un an



(a) Fiber-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 Arcep)

Des résultats commerciaux solides dans le Mobile, dans un marché mature

» Fidélisation et convergence, priorités de la nouvelle stratégie de conquête commerciale



18,3 millions

de clients forfait Mobile hors MtoM ^(a) à fin 2024

+339 000 clients en 2024 hors La Poste Telecom

dont +93 000 au T4 2024 hors La Poste Telecom

+2,4 millions de clients La Poste Telecom au T4 2024

Soit au total, **+2,8 millions** de clients en 2024



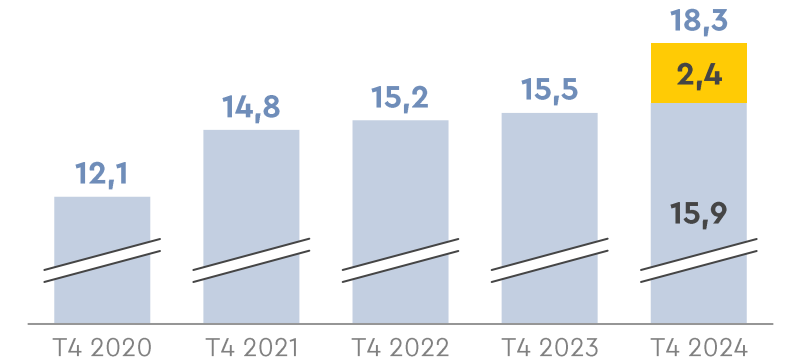
Baisse de l'ABPU Mobile hors La Poste Telecom de 0,6 euro sur un an, dans un contexte de marché toujours concurrentiel avec des prix bas à l'acquisition de nouveaux clients

ABPU Mobile La Poste Telecom à 11€



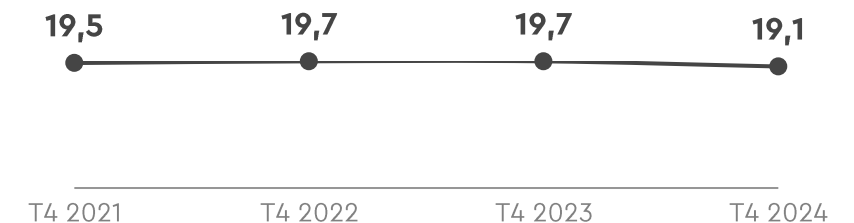
Parc clients Forfait Mobile hors MtoM (millions de clients)

■ La Poste Telecom
■ Bouygues Telecom



ABPU Mobile hors La Poste Telecom

19,1 €



(a) Machine-to-Machine

Chiffres clés de Bouygues Telecom

La Poste Telecom est consolidée dans les comptes de Bouygues Telecom depuis le 1^{er} novembre 2024

Chiffre d'affaires facturé aux clients
+5% sur un an



Performance portée par la très bonne croissance du Fixe

Chiffre d'affaires total **+1% sur un an**, impacté par un moindre chiffre d'affaires Autres (terminaux, accessoires et travaux)

EBITDA après Loyer
+68 M€ sur un an



Effets combinés de la croissance du chiffre d'affaires facturé aux clients et des efforts continus de maîtrise des coûts

Marge d'EBITDA après Loyer à **32,7%** incluant un léger impact dilutif de La Poste Telecom

ROCA
795 M€



Stable sur un an
Hausse de l'EBITDA après Loyer compensée par l'augmentation des amortissements (en lien avec la trajectoire de capex)

M€	2024	2023	Variation
Chiffre d'affaires	7 820	7 727	+1% (a)
dont chiffre d'affaires Services	6 236 ^(b)	5 979	+4%
dont chiffre d'affaires facturé aux clients	6 236 ^(c)	5 912	+5%
dont chiffre d'affaires Autres	1 584	1 748	-9%
EBITDA après Loyer	2 037^(d)	1 969	+68
EBITDA après Loyer/CA Services	32,7%	32,9%	-0,2 pt
Résultat opérationnel courant des activités	795	798	-3
Résultat opérationnel courant^(e)	769	769	0
Résultat opérationnel^(f)	810	791	+19
Investissements d'exploitation bruts^(g)	(1 541)	(1 475)	-66
Cessions	57	47	+10

(a) 0% à périmètre et change constants

(b) Dont 50 M€ de La Poste Telecom

(c) Dont 54 M€ de La Poste Telecom

(d) Dont 3 M€ de La Poste Telecom

(e) Dont amortissement de PPA de -26 M€ en 2024 et de -29 M€ en 2023

(f) Dont résultat non courant de +41 M€ en 2024 et de +22 M€ en 2023

(g) Hors fréquences. Capex bruts y compris fréquences : 1 723 M€ en 2024 et 1 475 M€ en 2023

La Poste Telecom, une opération qui s'inscrit pleinement dans la stratégie de Bouygues Telecom

<p>▼</p> <p>SE RENFORCER DANS LE MOBILE ET DANS LE FIXE</p> 	<p>▼</p> <p>S'APPUYER SUR UN RÉSEAU DE DISTRIBUTION TRÈS VASTE, PRÉSENT SUR TOUT LE TERRITOIRE</p>	<p>▼</p> <p>AUGMENTER SON EBITDA APRÈS LOYER DANS UN SECTEUR À COÛTS FIXES</p>
<p>+2,4 millions clients Mobiles</p> <p>460 collaborateurs</p> <hr/> <p>La marque La Poste Mobile, reconnue pour sa qualité de service, sa proximité clients et le haut niveau de satisfaction de ses clients</p>	<p>~7 000 bureaux de poste complémentaires du réseau de boutiques de Bouygues Telecom</p> <hr/> <p>Accord de distribution avec le groupe La Poste et La Banque Postale</p>	<p>CONTRIBUTION ANNUELLE</p> <p>d'environ 140 M€ en EBITDA après Loyer à partir de 2028, après migration</p>

Prochaines étapes d'intégration et de développement de La Poste Telecom

> 2025	> 2026	> 2027
<p>Poursuite de l'accueil des collaborateurs de La Poste Telecom au sein de Bouygues Telecom et du groupe Bouygues</p> <hr/> <p>Lancement d'une offre commerciale Fixe au T4 2025</p> <hr/> <p>Préparation des opérations de migration des clients Mobile de la Poste Telecom sur le réseau de Bouygues Telecom</p>	<p>Montée en puissance de l'offre commerciale Fixe</p> <hr/> <p>Poursuite de la préparation des opérations de migration des clients Mobile de la Poste Telecom sur le réseau de Bouygues Telecom</p> <hr/> <p>Début de la migration des clients Mobile de La Poste Telecom sur le réseau de Bouygues Telecom</p>	<p>Environ 90% des clients migrés sur le réseau de Bouygues Telecom à fin 2027</p>
<p> Mise en place de synergies (achats, licences IT, assurances, communication) </p>		

Perspectives 2025 de Bouygues Telecom

» BOUYGUES TELECOM vise pour 2025 :

Chiffre d'affaires facturé aux clients



En légère hausse par rapport à 2024 (à périmètre constant, hors La Poste Telecom) auquel s'ajoute la contribution de La Poste Telecom ^(a)

EBITDA après Loyer



Proche de 2024. Bouygues Telecom ne bénéficiera plus en 2025 des couvertures très favorables sur les prix de l'énergie prises en 2020 et 2021. La contribution de La Poste Telecom à l'EBITDA après Loyer sera limitée en 2025, avec un effet plein attendu à partir de 2028.

Investissements d'exploitation bruts



Environ 1,5 Md€ (hors fréquences), incluant les investissements liés à la préparation de la migration des clients Mobile de La Poste Telecom

SDAIF ^(b)



Bouygues Telecom n'exercera pas en 2025 l'option d'achat qui lui permettrait de détenir 51% de la co-entreprise SDAIF

(a) Chiffre d'affaires facturé aux clients de La Poste Telecom en 2024 = 320 M€

(b) SDAIF, co-entreprise détenue à 49% par Bouygues Telecom et à 51% par Vauban Infrastructure Partners. SDAIF investit dans le déploiement de la fibre sur la partie Orange de la zone moyennement dense.

Perspectives 2026 de Bouygues Telecom – hors La Poste Telecom

» Bouygues Telecom confirme viser pour 2026, hors éventuelle poursuite en 2026 du dispositif de la Loi de Finances appliqué en 2025

Chiffre d'affaires
Services et EBITDA
après Loyer



En croissance modeste ^(a) par rapport à 2023

Investissements
d'exploitation bruts



≈ 1,25 Md€ ^(a) (hors fréquences)

FCF avant BFR ^(b)



≈ 600 M€

(a) À périmètre constant

(b) Free cash-flow après impôts et frais financiers et avant BFR, à périmètre constant, hors fréquences

Contribution de La Poste Telecom à Bouygues Telecom

» A ce stade, les effets de l'intégration et du développement de La Poste Telecom sont estimés de l'ordre de :

EBITDA après Loyer



La contribution de La Poste Telecom à l'EBITDA après Loyer de Bouygues Telecom sera limitée en 2025, à un point bas proche de zéro en 2026, avant une remontée progressive en 2027 et un effet plein attendu à environ 140 M€ à partir de 2028.

FCF avant BFR (a)



En 2026, Le FCF avant BFR (a) sera réduit :

des investissements d'exploitation engagés pour la réussite de la migration des clients de La Poste Telecom sur son réseau (estimés à environ 35 M€)

des frais financiers nets d'impôt associés à l'acquisition de La Poste Telecom (estimés à environ 35 M€)



La contribution de La Poste Telecom au FCF avant BFR (a) de Bouygues Telecom sera progressive : neutre en 2027, elle produira pleinement ses effets à partir de 2028, à l'issue de la migration d'environ 90% de ses clients Mobile sur le réseau radio de Bouygues Telecom.

(a) Free cash-flow après impôts et frais financiers (y compris frais financiers associés à l'acquisition de La Poste Telecom) et avant BFR, hors fréquences

Revue opérationnelle



TF1 a atteint ses objectifs 2024



RAPPEL OBJECTIFS 2024

RÉSULTATS 2024

Digital



Poursuite de la **croissance du digital** en s'appuyant sur le lancement prometteur de TF1+



Objectif atteint

TF1+

CA publicitaire
+39%
sur un an

33 millions
de streamers
mensuels en
moyenne en
2024

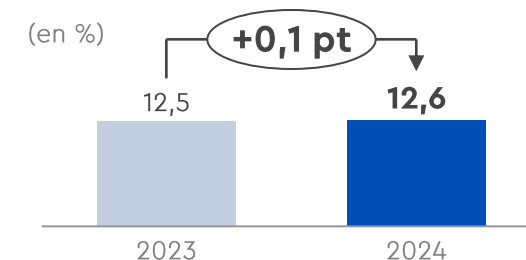
Marge des activités



Taux de marge des activités **proche** de celui de 2023



12,6%



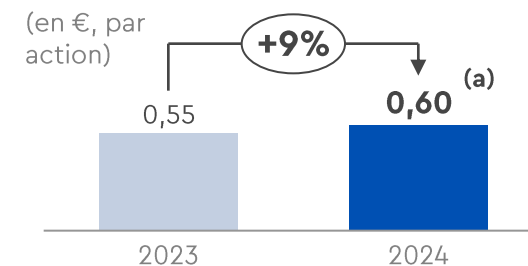
Dividende



Continuer à générer une trésorerie solide permettant de viser une **politique de dividendes en croissance** sur les prochaines années



0,60€



(a) Proposé par le conseil d'administration à l'assemblée générale du 17 avril 2025

Chiffres clés du groupe TF1

Audiences annuelles du groupe TF1 **très solides**



33,5%
chez les FRDA<50 (a)
(a) Femmes de moins de 50 ans
Responsables des Achats

30,5%
chez les individus
âgés de 25 à 49 ans

Chiffre d'affaires porté
par les deux pôles d'activité



CA +3%
sur un an

MEDIA
+2% sur un an
CA publicitaire porté
par la forte dynamique
publicitaire de **TF1+**, en
hausse de 39% sur un an

NEWEN STUDIOS
+5% sur un an
incluant une contribution
de JPG de 24 M€ (b)
(b) Sur 5 mois

**Amélioration
de la rentabilité**, dans
une année de transformation
profonde du groupe TF1



ROCA 297 M€
+9 M€ sur un an

**INVESTISSEMENT
DANS LE COÛT DES
PROGRAMMES**
+26 M€ sur un an
**MARGE
DES ACTIVITÉS**
12,6% (+0,1 point
sur un an)



**Accompagnement
du marché publicitaire** plus
dynamique qu'en 2023 sur les 9
premiers mois et du lancement
de la plateforme TF1+



**Accélération
des investissements dans
le digital** au quatrième trimestre,
grâce à la cession d'une marque

M€

	2024	2023	Variation
Chiffre d'affaires	2 356	2 297	+3% (a)
dont Média	2 011	1 967	+2%
dont Newen Studios	345	329	+5%
Résultat opérationnel courant des activités	297	287	+9
Marge des activités	12,6%	12,5%	+0,1 pt
Résultat opérationnel courant (b)	289	283	+6
Résultat opérationnel (c)	271	253	+18

(a) +1% à périmètre et change constants

(b) Dont amortissement de PPA de -8 M€ en 2024 et de -5 M€ en 2023

(c) Dont résultat non courant de -18 M€ en 2024 et de -30 M€ en 2023

Perspectives 2025 du groupe TF1

» Dans un marché publicitaire offrant une visibilité limitée, les perspectives 2025 du groupe TF1 sont les suivantes :

Digital



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

Marge des activités



Maintien d'une marge des activités proche de celle de 2024

Dividende



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

Sommaire



1 Faits marquants
et chiffres clés

4 Présentation
des comptes

2 RSE

5 Perspectives

3 Revue
opérationnelle

6 Annexes

Jumeau numérique 2IN, offre au service des territoires, France

Compte de résultat consolidé résumé

M€	2024	2023	Variation
Chiffre d'affaires	56 752	56 017	+1%(a)
Résultat opérationnel courant des activités	2 535	2 411	+124
Amortissement et dépréciation des incorp. reconnus lors des acquisitions (PPA)	(97) ^(b)	(103) ^(c)	+6
Résultat opérationnel courant	2 438	2 308	+130
Autres produits et charges opérationnels	(196) ^(d)	(195) ^(e)	-1
Résultat opérationnel	2 242	2 113	+129
Coût de l'endettement financier net	(187)	(254) ^(f)	+67
Charges d'intérêts sur obligations locatives	(108)	(87)	-21
Autres produits et charges financiers	(97)	(83) ^(f)	-14
Impôt	(617)	(547)	-70
Quote-part du résultat net des coentreprises et entités associées	(11)	59	-70
Résultat net des activités poursuivies	1 222	1 201	+21
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	(164)	(161)	-3
Résultat net part du Groupe	1 058	1 040	+18

(a) +1% à périmètre et change constants

(b) Dont -8 M€ chez Colas, -1 M€ chez Bouygues Construction, -26 M€ chez Bouygues Telecom, -8 M€ chez TF1, et -54 M€ chez Bouygues SA

(c) Dont -8 M€ chez Colas, -29 M€ chez Bouygues Telecom, -5 M€ chez TF1, et -61 M€ chez Bouygues SA

(d) Dont résultat non courant de -56 M€ chez Bouygues Construction, -31 M€ chez Bouygues Immobilier, -96 M€ chez Equans, +41 M€ chez Bouygues Telecom, -18 M€ chez TF1, et -36 M€ chez Bouygues SA

(e) Dont résultat non courant de -10 M€ chez Colas, -81 M€ chez Bouygues Construction, -13 M€ chez Bouygues Immobilier, -81 M€ chez Equans, +22 M€ chez Bouygues Telecom, -30 M€ chez TF1, et -2 M€ chez Bouygues SA

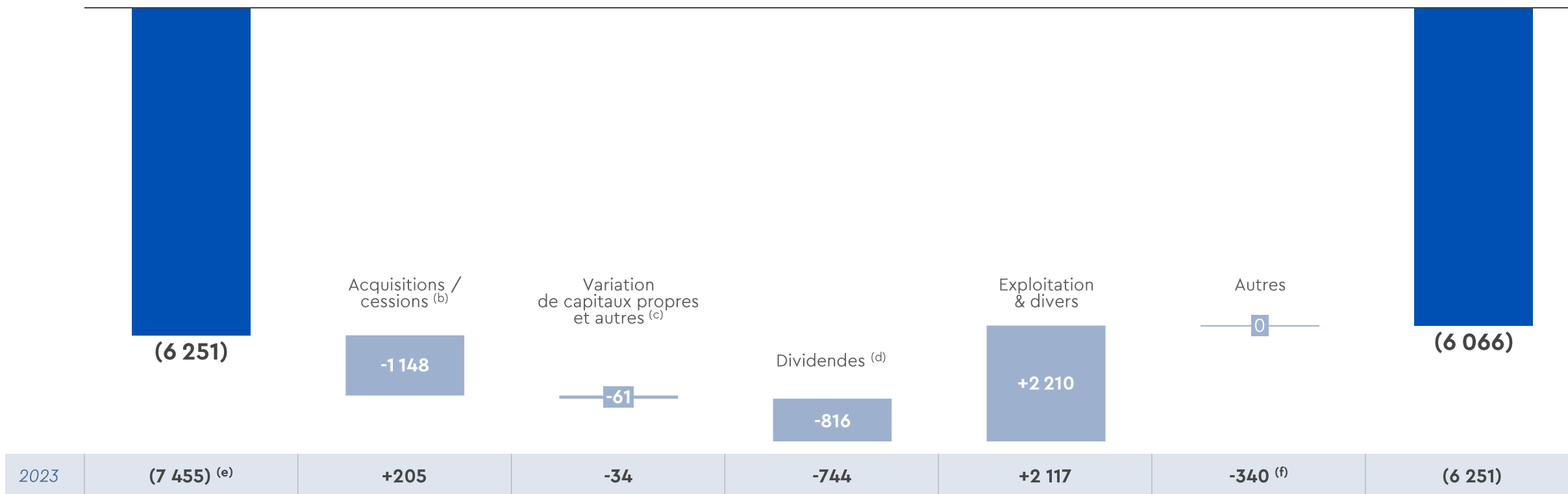
(f) Voir note 14 des annexes aux comptes consolidés 2024

Évolution de l'endettement financier net ^(a) en 2024 ^(1/2)

en M€

Endettement financier net au 31/12/2023

Endettement financier net au 31/12/2024



(a) Voir définition dans glossaire

(b) Dont acquisitions de La Poste Telecom et investissements dans des co-entreprises par Bouygues Telecom, acquisition de JPG par TF1, et achat d'actions TF1

(c) Dont rachat d'actions propres (-69 M€) en vue de leur annulation et de leur éventuelle attribution et contrat de liquidité

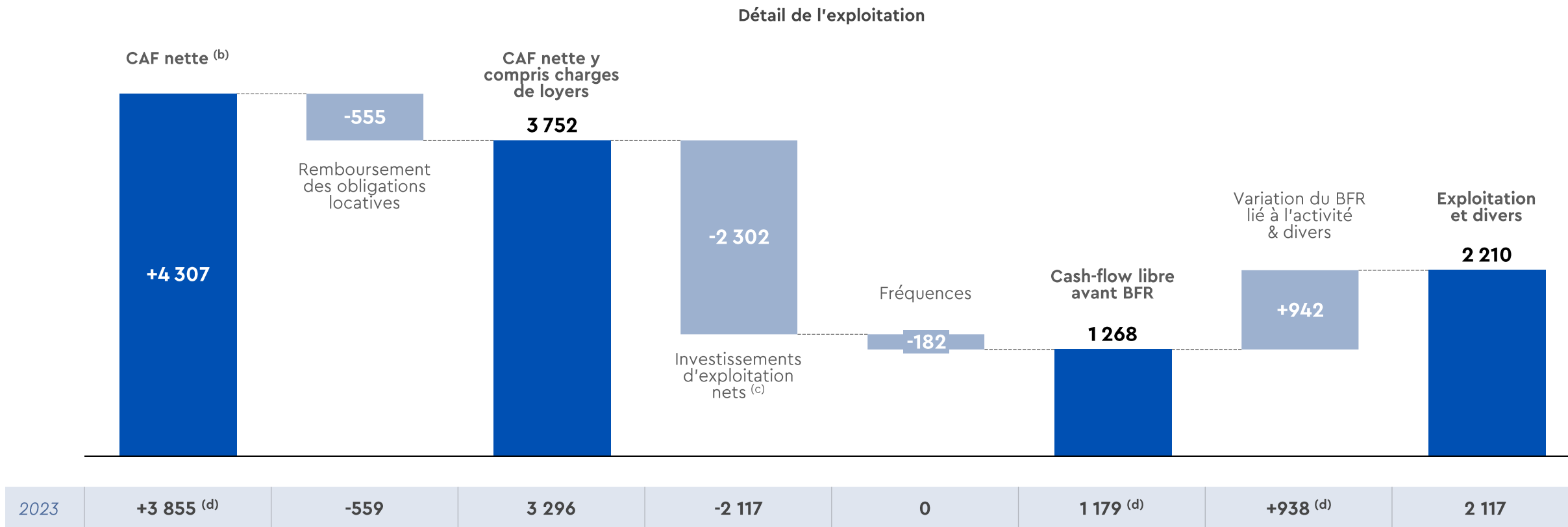
(d) Dont 718 M€ versés aux actionnaires de Bouygues, 64 M€ versés aux actionnaires minoritaires de TF1 et 29 M€ versés aux actionnaires minoritaires de Bouygues Telecom

(e) Endettement net ajusté à la suite de la mise à jour de l'allocation définitive du prix d'achat d'Equans au 4 octobre 2022

(f) Impacts du litige Free Mobile (-310 M€), de l'OPR Colas (-180 M€) et de l'augmentation de capital réservée aux salariés Bouygues Confiance n°12 (+150 M€)

Évolution de l'endettement financier net ^(a) en 2024 (2/2)

en M€



(a) Voir définition dans 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.

(d) Y compris impact des swaps dénoués de fiscalité pour -36 M€ présentés hors exploitation en 2023

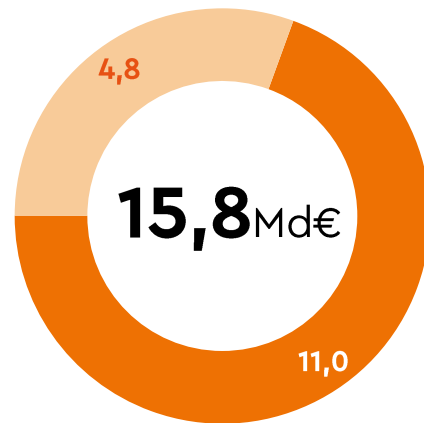
Une structure financière robuste (1/2)

Liquidité à fin décembre 2024 à un niveau très élevé

Répartition équilibrée de l'échéancier de la dette

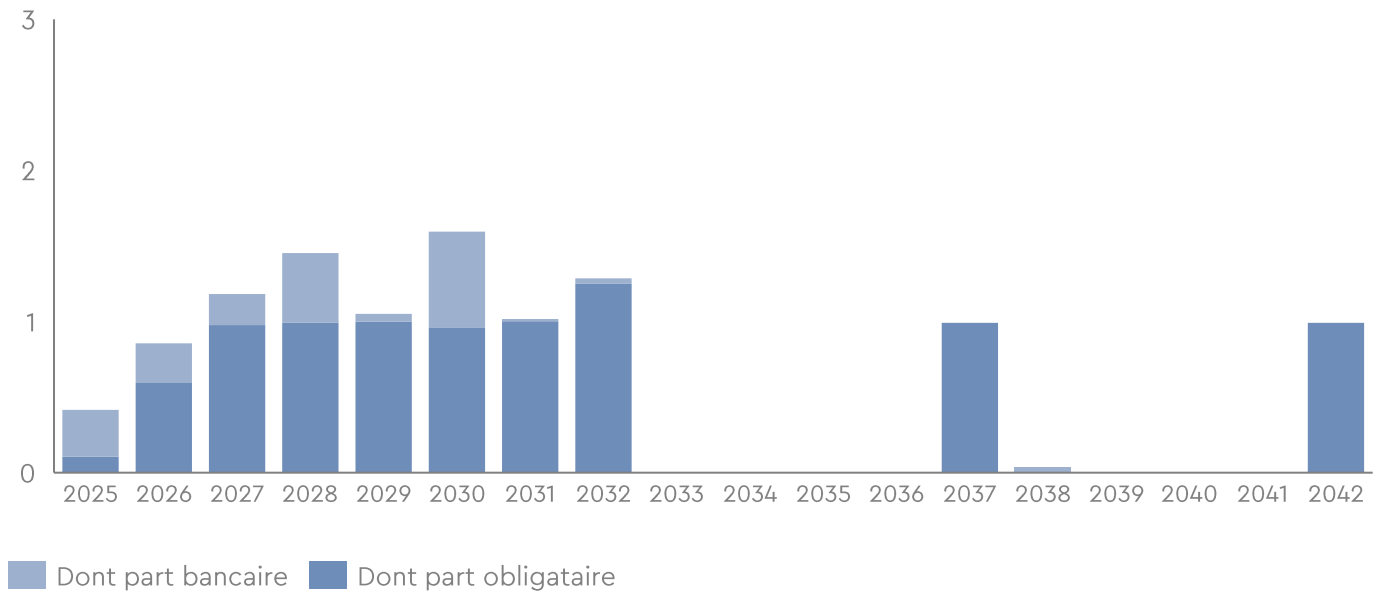
Ni *covenant* ni clause de *rating* sur les lignes de crédit moyen et long terme

Liquidité (en Md€)



■ Lignes MLT non utilisées
■ Trésorerie

Echéancier de la dette à fin décembre 2024 (en Md€)



Une structure financière robuste (2/2)

UN RATIO D'ENDETTEMENT DE 42%, EN AMÉLIORATION SUR UN AN

M€	Fin déc. 2024	Fin déc. 2023	Variation
Capitaux propres	14 512	14 112	+400
Excédent (+) / Endettement (-) financier net	(6 066)	(6 251)	+185
En % des capitaux propres	42%	44%	-2 pts

NOTATIONS FINANCIÈRES

S&P Global
Ratings

A-, perspective négative
confirmée le 22 novembre 2024

MOODY'S

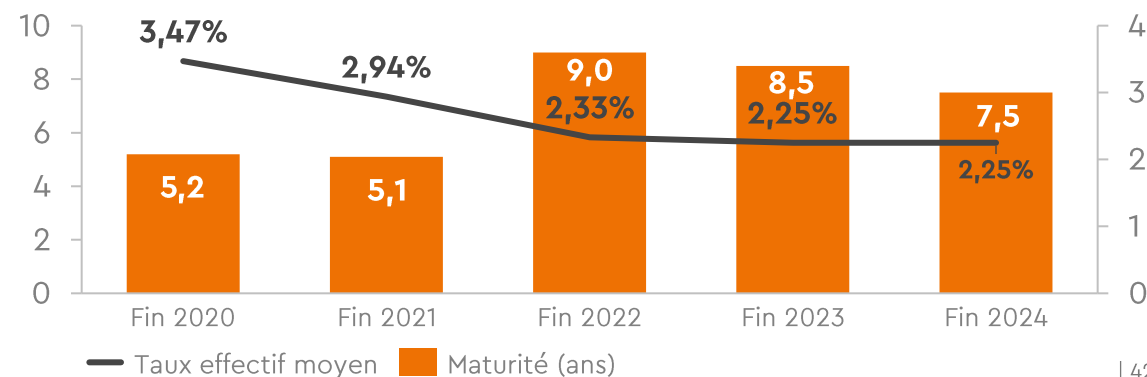
A3, perspective stable
confirmée le 28 juin 2024

PROCHAINE ÉCHÉANCE OBLIGATAIRE EN OCTOBRE 2026

- Maturité moyenne des obligations du Groupe au 31 décembre 2024 : **7,5 ans**
- Taux d'intérêt effectif moyen de **2,25%** ^(a)

(a) Le taux effectif intègre les opérations de swaps dénouées, le coupon moyen qui sera payé ressort à 3,01%.

MATURITÉ MOYENNE ET TAUX EFFECTIF MOYEN DE LA DETTE OBLIGATAIRE SUR 5 ANS



Sommaire



1 Faits marquants
et chiffres clés

4 Présentation
des comptes

2 RSE

5 Perspectives

3 Revue
opérationnelle

6 Annexes

Jumeau numérique 2IN, offre au service des territoires, France



Perspectives 2025 du groupe Bouygues

Dans un environnement mondial incertain, les six métiers du Groupe continueront de démontrer leur capacité à s'adapter aux évolutions de leurs marchés respectifs. Ils poursuivront leurs efforts afin d'améliorer leur rentabilité.

Ainsi, le groupe Bouygues vise pour 2025 un chiffre d'affaires et un résultat opérationnel courant des activités (ROCA) en légère croissance par rapport à 2024.

Les effets de la loi de finances et de la loi de financement de la sécurité sociale pour 2025 sur le résultat net part du Groupe sont estimés à date à environ 100 millions d'euros.

Rénovation électro-hydraulique sur le canal Dessel-Turnhout-Schoten,
Belgique - Equans

Prochains rendez-vous

Assemblée générale

Mardi 29 avril 2025, 15h00

Paiement du dividende

Paiement le 7 mai 2025, sous réserve d'approbation en assemblée générale

Résultats du T1 2025

Mercredi 14 mai 2025, 7h30

Résultats du S1 2025

Jeudi 31 juillet 2025, 7h30

Résultats des 9M 2025

Mercredi 5 novembre 2025, 7h30



Vegecol, l'enrobé de Colas avec une empreinte carbone réduite de 70%, ici appliqué au collège de Bethoncourt, France

Questions Réponses

Paris • Jeudi 6 mars 2025

BOUYGUES

Donnons vie au progrès

Rénovation et allongement des écluses
de Méricourt – Bouygues Travaux Publics, France

Sommaire



1 Faits marquants
et chiffres clés

4 Présentation
des comptes

2 RSE







5 Perspectives

3 Revue
opérationnelle

6 Annexes

Jumeau numérique 2IN, offre au service des territoires, France

Trajectoires de décarbonation des Métiers du Groupe, telles que validées par le SBTi (a)

Métiers						
Année de validation par SBTi	2024 (b)	2023	2023	2024	2022	2023
Objectifs scopes 1 et 2	-46,5%	-40,0%	-42,0%	-42,0% (en absolu, hors activités de production d'énergie) et -68,0% pour les activités de production de chaleur et d'électricité (en relatif)	-29,4%	-42,0%
Objectifs scope 3	-30,0% sur le scope 3 amont	-30,0% sur le scope 3 amont et aval B (en relatif) -20,0% sur le scope 3 amont TP (en absolu)	-28,0%	-52,0% (en relatif)	-17,5%	-25,0%
Année cible des objectifs	2030 sur base 2019	2030 sur base 2021	2030 sur base 2021	2030 sur base 2023	2027 sur base 2021	2030 sur base 2021

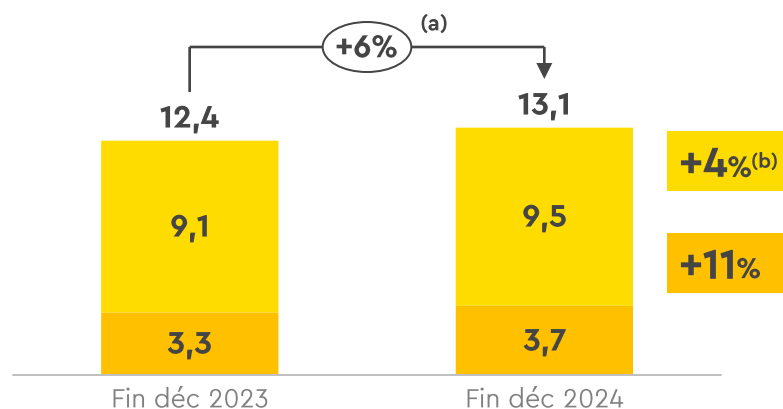
(a) Science Based Targets Initiative. Sauf mention contraire, les objectifs sont en absolu.

(b) En 2021, Colas avait obtenu la validation d'objectifs alignés avec une trajectoire « well below 2°C »

Chiffres clés de Colas

Carnet de commandes (Md€)

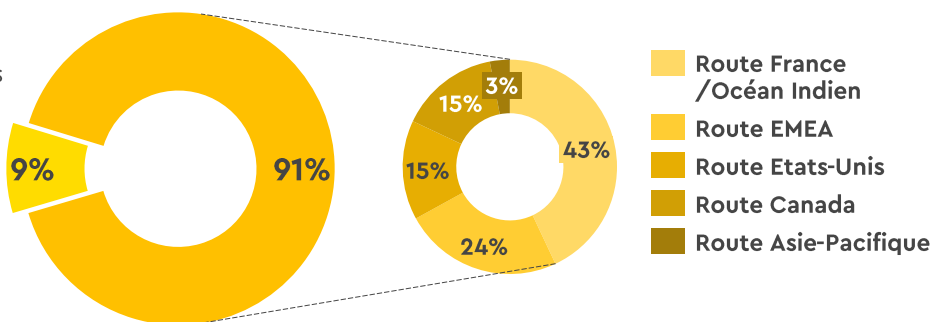
- International et Outre-mer
- France Métropolitaine



Pont du contournement de Bradford par Colas - Ontario, Canada

Chiffre d'affaires par activité – 2024

- Routes
- Ferroviaire / Autres activités



(a) +9% à change constant et hors principales cessions et acquisitions
(b) +8% à change constant et hors principales cessions et acquisitions

Colas - Chiffres Clés

M€

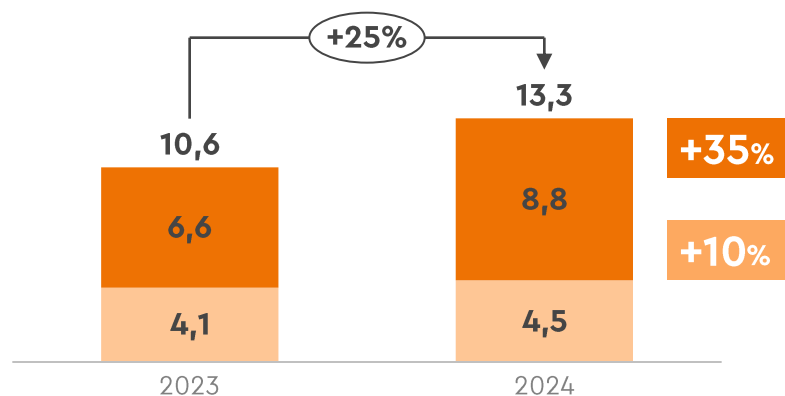
	2024	2023	Variation
Chiffre d'affaires	15 907	16 015	-1%(a)
dont France	6 472	6 366	+2%
dont international	9 435	9 649	-2%
Résultat opérationnel courant des activités	552	542	+10
Marge des activités	3,5 %	3,4 %	+0,1 pt
Résultat opérationnel courant (b)	544	534	+10
Résultat opérationnel (c)	544	524	+20

(a) 0% à périmètre et change constants
(b) Dont amortissement de PPA de -8 M€ en 2024 et en 2023
(c) Dont résultat non courant de -10 M€ en 2023

Chiffres clés de Bouygues Construction

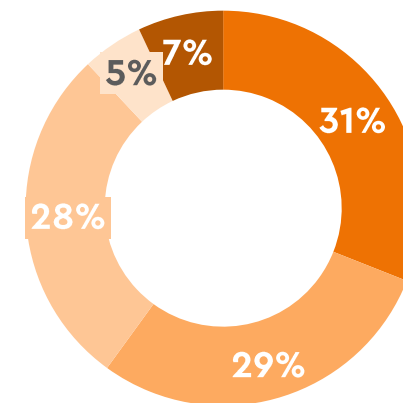
Prise de commandes (a) (Md€)

- International
- France



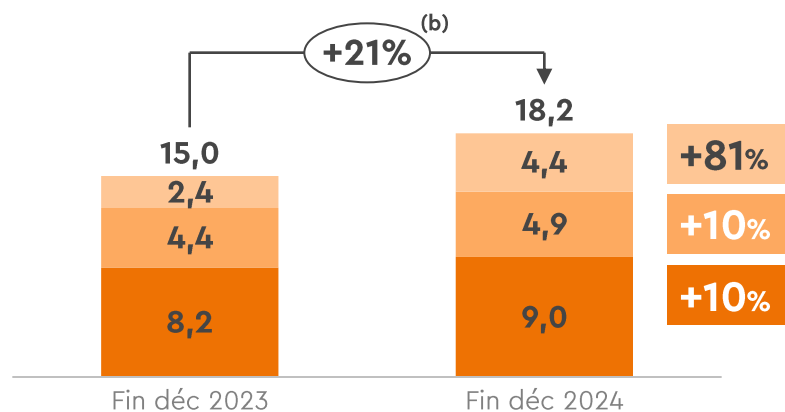
Carnet de commandes par zone géographique (à fin décembre 2024)

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



Carnet de commandes (Md€)

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



Bouygues Construction - Chiffres Clés

M€	2024	2023	Variation
Chiffre d'affaires	10 340	9 755	+6%(a)
dont France	3 946	3 919	+1%
dont international	6 394	5 836	+10%
Résultat opérationnel courant des activités	326	281	+45
Marge des activités	3,2%	2,9%	+0,3 pt
Résultat opérationnel courant (b)	325	281	+44
Résultat opérationnel (c)	269	200	+69

(a) Les contrats sont enregistrés en prises de commandes à leur date d'entrée en vigueur

(b) +20% à change constant et hors principales cessions et acquisitions

(a) +5% à périmètre et change constants

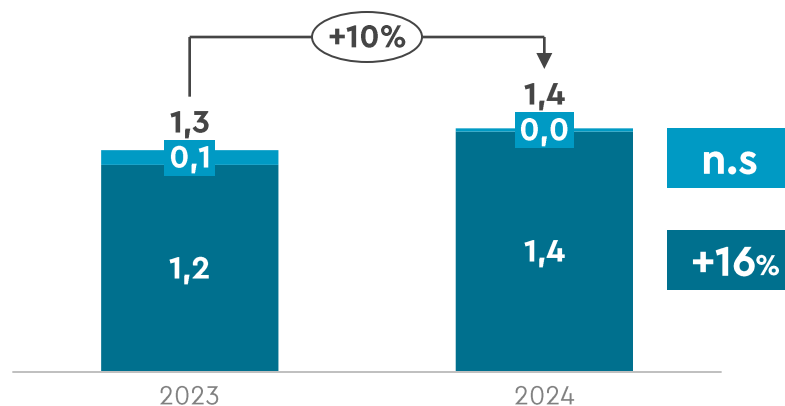
(b) Dont amortissement de PPA de -1 M€ en 2024

(c) Dont résultat non courant de -56 M€ en 2024 et de -81 M€ en 2023

Chiffres clés de Bouygues Immobilier

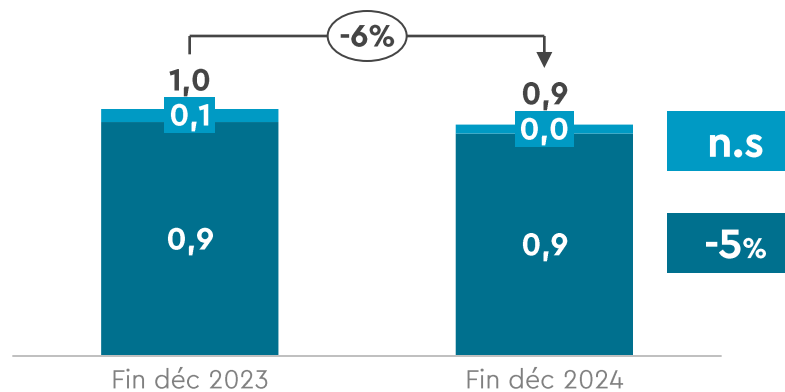
Réservations (a) (Md€)

■ Logement
■ Tertiaire



Carnet de commandes (b) (Md€)

■ Logement
■ Tertiaire



(a) Présentées nettes de désistements en logement et fermes et non annulables en Tertiaire; y compris réservations des co-promotions
(b) Réservations des co-promotions exclues du carnet de commandes



Bouygues Immobilier - Chiffres Clés

M€	2024	2023	Variation
Chiffre d'affaires	1 451	1 738	-17% ^(a)
dont Logement	1 435	1 678	-14%
dont Tertiaire	16	60	-73%
Chiffre d'affaires y.c quote-part des co-promotions	1 628	1 920	-15%
Résultat opérationnel courant des activités	(51)	28	-79
Marge des activités	(3,5%)	1,6%	-5,1 pts
ROCA y.c quote-part des co-promotions	(42)	56	-98
Marge des activités y.c quote-part des co-promotions	(2,6%)	2,9%	-5,5 pts
Résultat opérationnel courant	(51)	28	-79
Résultat opérationnel ^(b)	(82)	15	-97

(a) -17% à périmètre et change constants

(b) Dont résultat non courant de -31 M€ en 2024 et de -13 M€ en 2023

Indicateurs clés de Bouygues Telecom

Chiffre d'affaires en M€/parc en milliers/ABPU en €	2024	T4 2024	T3 2024	T2 2024	T1 2024	2023	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023
Chiffre d'affaires Facturé aux clients	6 236	1 613	1 560	1 541	1 522	5 912	1 506	1 492	1 470	1 444
Chiffre d'affaires Services	6 236	1 608	1 562	1 543	1 523	5 979	1 524	1 507	1 486	1 462
<i>dont Chiffre d'affaires Services Mobile</i>	<i>3 886</i>	<i>1 013</i>	<i>966</i>	<i>958</i>	<i>950</i>	<i>3 878</i>	<i>975</i>	<i>979</i>	<i>964</i>	<i>960</i>
<i>dont Chiffre d'affaires Services Fixe</i>	<i>2 350</i>	<i>595</i>	<i>596</i>	<i>586</i>	<i>574</i>	<i>2 101</i>	<i>549</i>	<i>528</i>	<i>523</i>	<i>502</i>
Parc clients Mobile		26 810	24 196	23 863	23 642		23 451	23 233	22 892	22 643
Parc clients Mobile hors MtoM		18 433	15 945	15 803	15 735		15 733	15 721	15 600	15 513
<i>dont parc Forfait^(a)</i>		<i>18 276</i>	<i>15 756</i>	<i>15 586</i>	<i>15 527</i>		<i>15 510</i>	<i>15 439</i>	<i>15 331</i>	<i>15 249</i>
ABPU Mobile^(b) (hors La Poste Telecom)		19,1	19,6	19,7	19,7		19,7	19,8	19,7	19,7
Usage data Go/mois/client^(c)		21,3	21,7	21,4	20,7		20,2	20,2	19,5	18,6
Parc Haut Débit Fixe^(d)		5 165	5 054	4 972	4 940		4 902	4 837	4 756	4 716
<i>dont FTTH^(e)</i>		<i>4 182</i>	<i>3 975</i>	<i>3 816</i>	<i>3 701</i>		<i>3 567</i>	<i>3 417</i>	<i>3 263</i>	<i>3 141</i>
ABPU Fixe^(f)		33,4	33,2	33,0	32,5		31,4	30,9	30,5	30,3

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

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

Chiffre d'affaires des activités du Groupe

M€	2024	2023	Variation	A PCC ^(a)
Activités de construction^(b)	27 508	27 335	+1%	+1%
dont Colas	15 907	16 015	-1%	0%
dont Bouygues Construction	10 340	9 755	+6%	+5%
dont Bouygues Immobilier	1 451	1 738	-17%	-17%
Equans	19 170	18 761	+2%	+3%
Bouygues Telecom	7 820	7 727	+1%	0%
TF1	2 356	2 297	+3%	+1%
Bouygues SA et autres	225	229	n.s	n.s
Retraitements intra-Groupe^(c)	(517)	(505)	n.s	n.s
Chiffre d'affaires du Groupe	56 752	56 017	+1%	+1%
dont France	27 639	27 750	0%	-1%
dont international	29 113	28 267	+3%	+3%

(a) À périmètre et change constants

(b) Total des contributions au chiffre d'affaires après éliminations au sein des activités de construction

(c) Dont retraitements intra-Groupe des activités de construction

Contribution des activités à l'EBITDA après Loyer ^(a) du Groupe

M€	2024	2023	Variation
Activités de construction	1 189	1 423	-234
dont Colas	836	960	-124
dont Bouygues Construction	383	453	-70
dont Bouygues Immobilier	(30)	10	-40
Equans	891	593	+298
Bouygues Telecom	2 037	1 969	+68
TF1	680	590	+90
Bouygues SA et autres	(60)	(30)	-30
EBITDA après Loyer du Groupe	4 737	4 545	+192

(a) Voir définition dans le glossaire

Contribution des activités au résultat opérationnel courant des activités (a) (ROCA) du Groupe

M€	2024	2023	Variation
Activités de construction	827	851	-24
dont Colas	552	542	+10
dont Bouygues Construction	326	281	+45
dont Bouygues Immobilier	(51)	28	-79
Equans	680	545	+135
Bouygues Telecom	795	798	-3
TF1	297	287	+9
Bouygues SA et autres	(64)	(70)	+7
Résultat opérationnel courant des activités du Groupe	2 535	2 411	+124

(a) Voir définition dans le glossaire

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

M€	2024	2023	Variation
Activités de construction	818	843	-25
dont Colas	544	534	+10
dont Bouygues Construction	325	281	+44
dont Bouygues Immobilier	(51)	28	-79
Equans	680	545	+135
Bouygues Telecom	769	769	=
TF1	289	283	+6
Bouygues SA et autres	(118)	(132)	+14
Résultat opérationnel courant du Groupe	2 438	2 308	+130

Contribution des activités au résultat opérationnel du Groupe

M€	2024	2023	Variation
Activités de construction	731	739	-8
dont Colas	544	524	+20
dont Bouygues Construction	269	200	+69
dont Bouygues Immobilier	(82)	15	-97
Equans	584	464	+120
Bouygues Telecom	810	791	+19
TF1	271	253	+18
Bouygues SA et autres	(154)	(134)	-20
Résultat opérationnel du Groupe	2 242^(a)	2 113^(b)	+129

(a) Dont résultat non courant de -56 M€ chez Bouygues Construction, -31 M€ chez Bouygues Immobilier, -96 M€ chez Equans, +41 M€ chez Bouygues Telecom, -18 M€ chez TF1 et -36 M€ chez Bouygues SA

(b) Dont résultat non courant de -10 M€ chez Colas, -81 M€ chez Bouygues Construction, -13 M€ chez Bouygues Immobilier, -81 M€ chez Equans, +22 M€ chez Bouygues Telecom, -30 M€ chez TF1 et -2 M€ chez Bouygues SA

Contribution des activités au résultat net part du Groupe

M€	2024	2023	Variation
Activités de construction	455	498	-43
dont Colas	310	310	=
dont Bouygues Construction	235	195	+40
dont Bouygues Immobilier	(90)	(7)	-83
Equans	421	305	+116
Bouygues Telecom	376	414	-38
TF1	95	87	+8
Bouygues SA et autres	(289)	(264)	-25
Résultat net part du Groupe	1 058	1 040	+18

Contribution des activités à la CAF nette ^(a) du Groupe

M€	2024	2023	Variation
Activités de construction	1 144	1 070	+74
dont Colas	793	691	+102
dont Bouygues Construction	392	364	+28
dont Bouygues Immobilier	(41)	15	-56
Equans	831	670	+161
Bouygues Telecom	1 936	1 842	+94
TF1	518	502	+16
Bouygues SA et autres	(122)	(229)	+107
CAF nette du Groupe	4 307	3 855	+452

(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€	2024	2023	Variation
Activités de construction	352	141	+211
dont Colas	240	55	+185
dont Bouygues Construction	111	82	+29
dont Bouygues Immobilier	1	4	-3
Equans	186	202	-16
Bouygues Telecom	1 484	1 428	+56
TF1	280	298	-18
Bouygues SA et autres	0	48	-48
Investissements d'exploitation nets du Groupe - hors fréquences	2 302	2 117	+185
Fréquences	182	0	+182
Investissements d'exploitation nets du Groupe - y.c. fréquences	2 484	2 117	+367

Contribution des activités au cash-flow libre du Groupe^(a)

M€	2024	2023	Variation
Activités de construction	537	708	-171
dont Colas	352	469	-117
dont Bouygues Construction	235	236	-1
dont Bouygues Immobilier	(50)	3	-53
Equans	507	321	+186
Bouygues Telecom	301	249	+52
TF1	229	178	+51
Bouygues SA et autres	(124)	(277)	+153
Cash-flow libre du Groupe - hors fréquences	1 450	1 179	+271
Fréquences	(182)	0	-182
Cash-flow libre du Groupe^(a)	1 268	1 179	+89

(a) Voir définition dans le glossaire

Endettement financier net (-) / Excédent financier net (+) ^(a)

M€	Fin déc. 2024	Fin déc. 2023	Variation
Colas	965	623	+342
Bouygues Construction	4 033	3 435	+598
Bouygues Immobilier	(384)	(150)	-234
Equans	1 517	981	+536
Bouygues Telecom	(3 800)	(2 625)	-1 175
TF1	506	505	+1
Bouygues SA et autres	(8 903)	(9 020)	+117
Endettement (-) / Excédent (+) financier net	(6 066)	(6 251)	+185
Obligations locatives courantes et non courantes	(3 110)	(3 017)	-93

(a) Voir définition dans le glossaire

Bilan consolidé résumé

M€	Fin déc. 2024	Fin déc. 2023	Variation
Actif non courant	33 381	31 789	+1 592
Actif courant	29 644	28 957	+687
Actifs ou activités détenus en vue de la vente	59	0	+59
TOTAL ACTIF	63 084	60 746	+2 338
Capitaux propres	14 512	14 112	+400
Passif non courant	16 419	16 277	+142
Passif courant	32 153	30 357	+1 796
Passifs liés aux activités détenues en vue de la vente	0	0	=
TOTAL PASSIF	63 084	60 746	+2 338
Excédent (+) / Endettement (-) financier net ^(a)	(6 066)	(6 251)	+185
En % des capitaux propres	42%	44%	-2 pts

(a) Voir 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.

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)

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

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

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

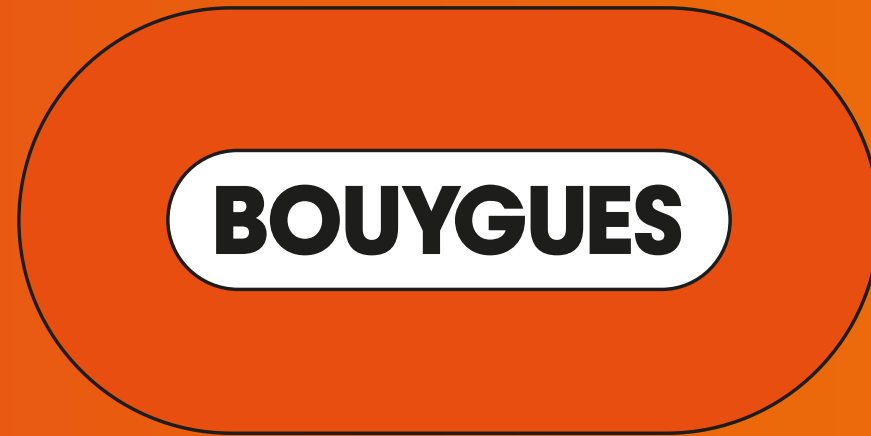
Endettement financier net (-) / Excédent financier net (+)

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