



GROUPE TRANSDEV RÉSULTATS ANNUELS 2025

Présentation à la presse

19 mars 2025

Thierry Mallet

Président-directeur général

2025 en bref

Croissance solide, visibilité renforcée et robustesse financière

CA 10,4 milliards €

EBITDA +5%

RNPG = 96 M€

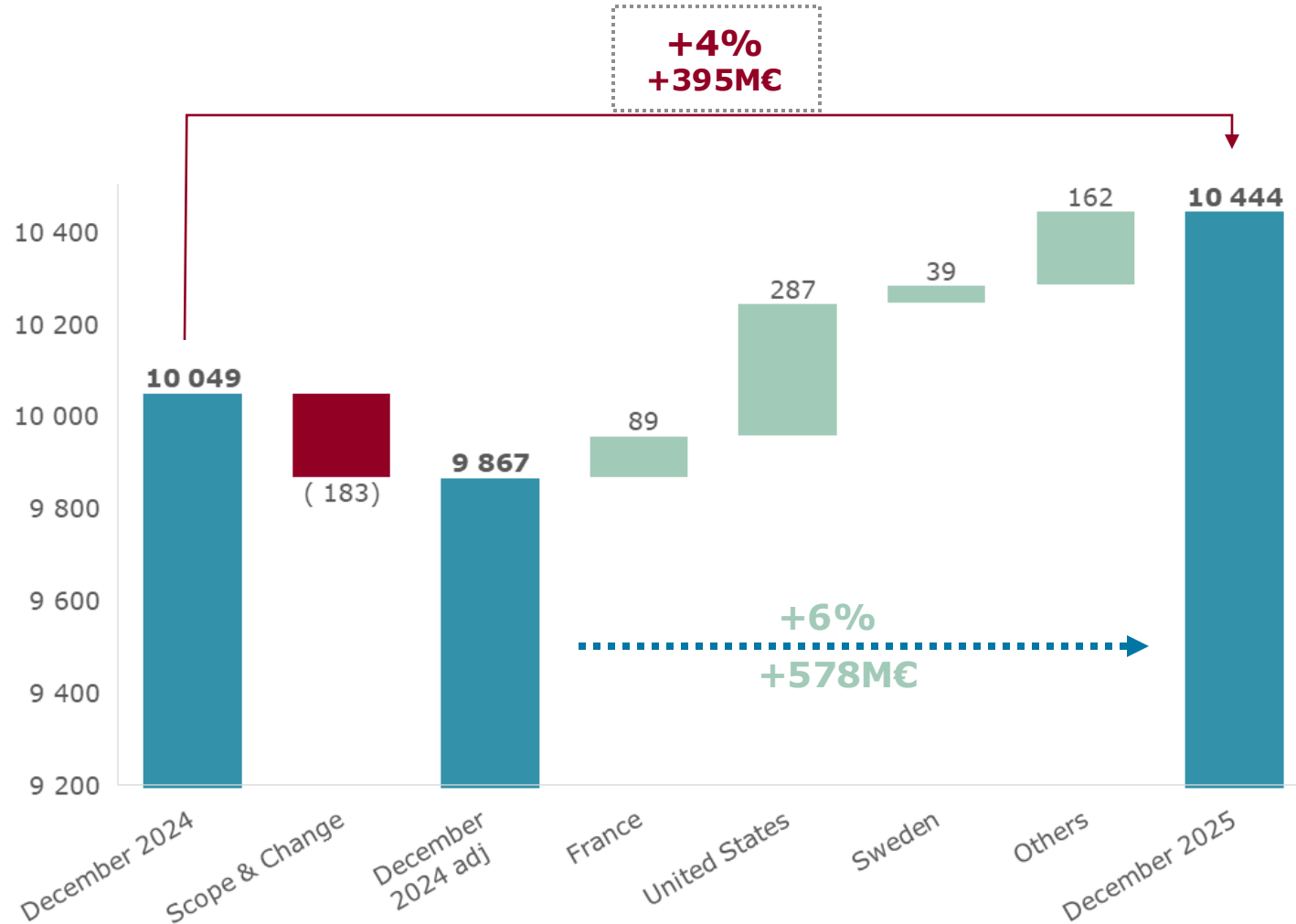
**Croissance commerciale
soutenue sur tous
les marchés**

**Solde positif CA
offensif/défensif
+417 M€**

**Emission
obligataire
800 M€
2 tranches**

**14 millions de passagers transportés
chaque jour dans 19 pays**

Une croissance organique soutenue en 2025



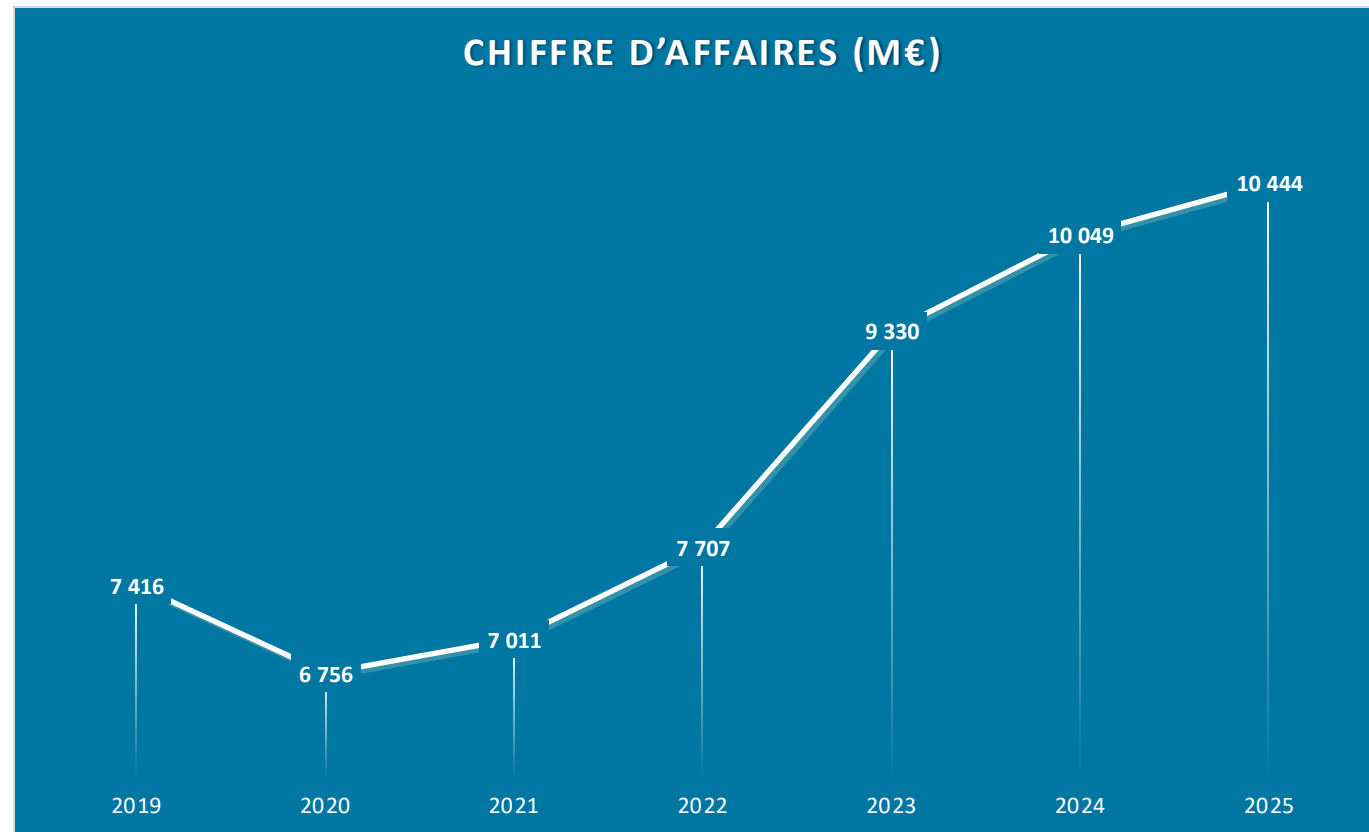
- **Croissance organique homogène**
- **Pas de fusions/acquisitions significatives en 2025**

- Effet périmètre : -17 M€

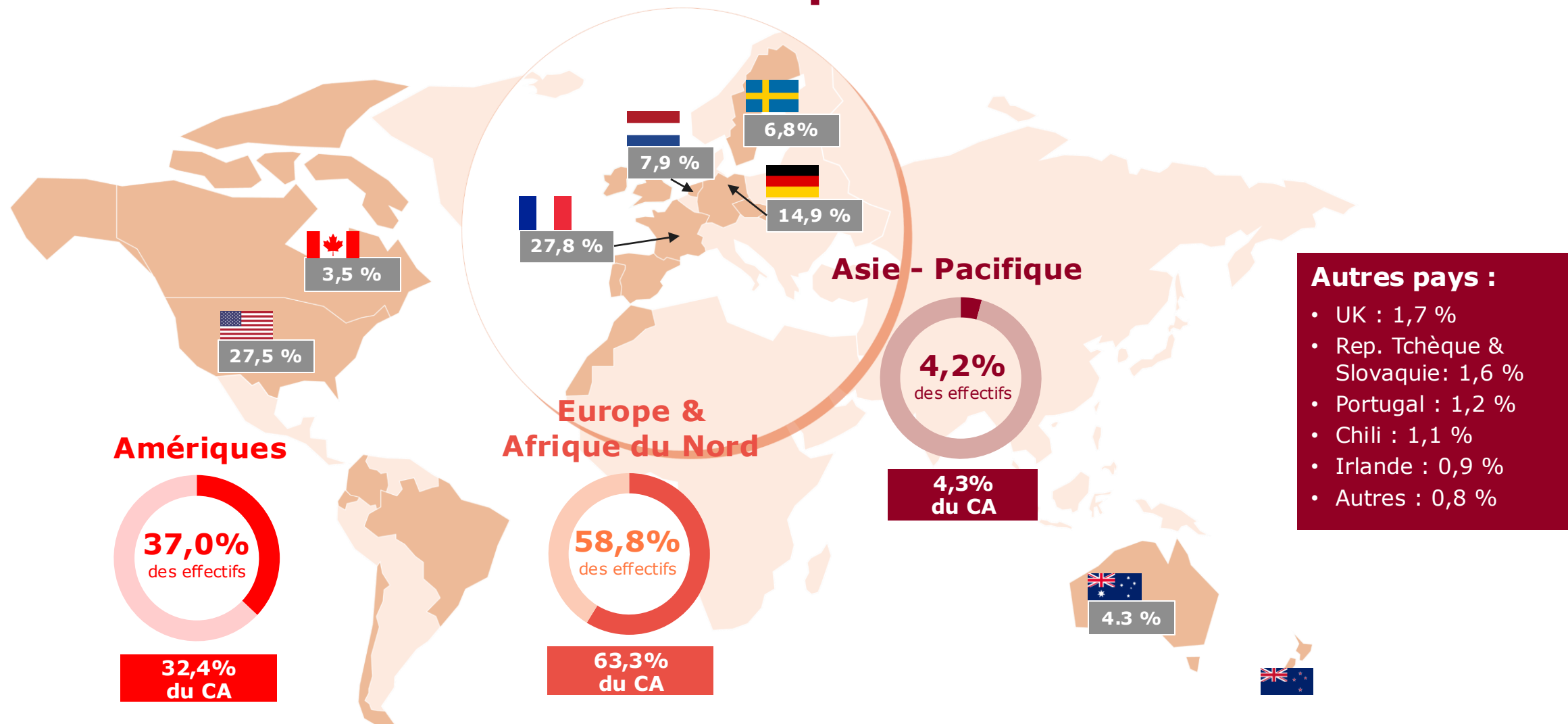
Ce chiffre d'affaires ne comprend pas nos JV, notamment :

- Australie: Yarra Trams (JV 51% Transdev) : 298 M€ @100%
- Colombie: Bogota (JV 50% Transdev) : 133 M€ @100%

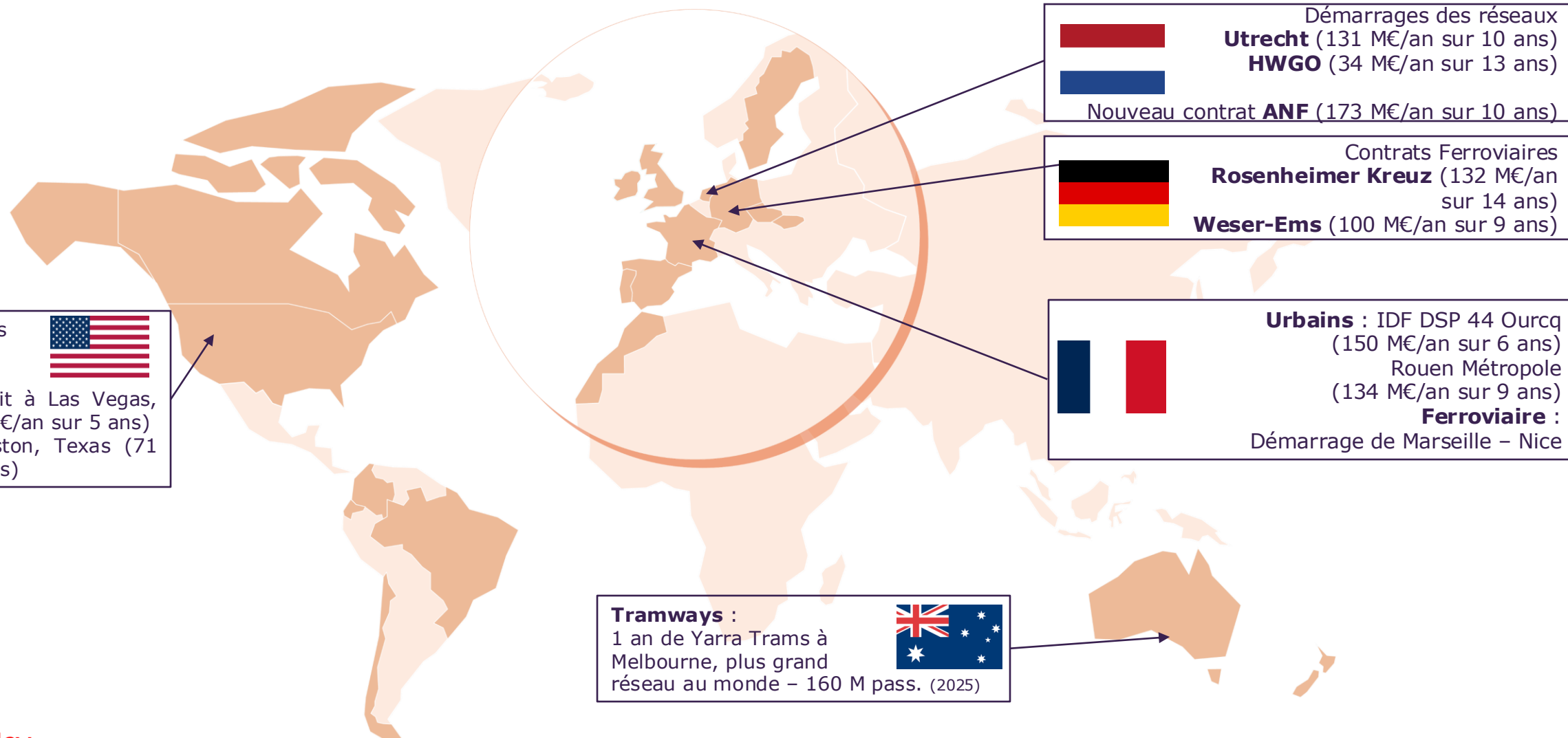
Forte évolution du chiffre d'affaires



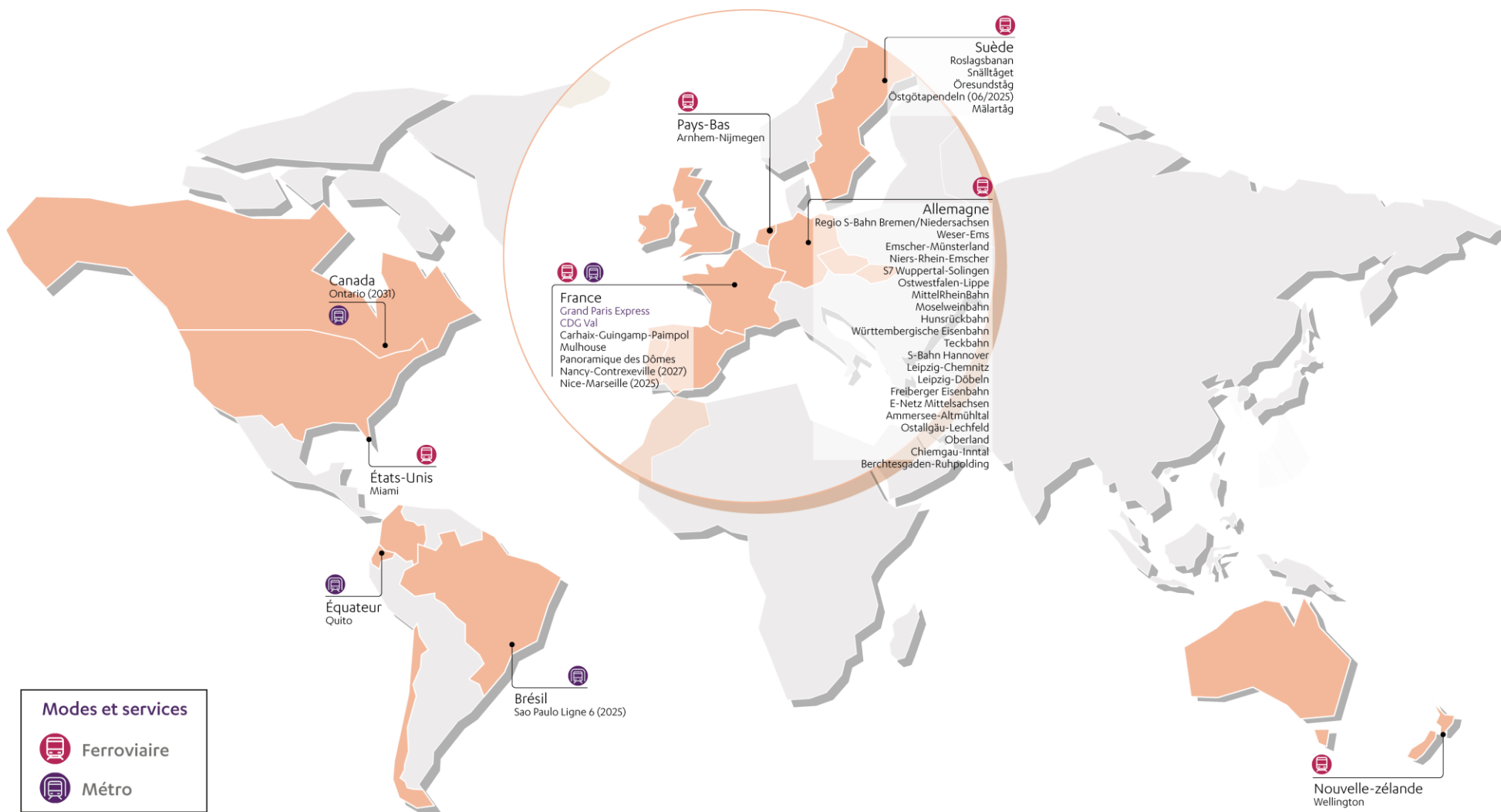
Un acteur mondial fortement implanté localement



De nombreux succès commerciaux au service des territoires



Focus sur nos réseaux ferroviaires et métro



CHIFFRES CLÉS

101,3
millions de train km par an

7 941 KM
de voies

290,7
millions de passagers par an



Transdev, 1^{er} opérateur privé d'une ligne ferroviaire de trains régionaux, depuis l'ouverture à la concurrence



Le contrat

Démarrage le 29 juin 2025
3,5 ans de pré-exploitation
10 ans d'exploitation
Obtention du CSU pour **5 ans**
16 trains neufs Alstom
2 sites de maintenance (Nice et Pautrier à Marseille)

La création d'une société dédiée

Une 1^{ère} dans le monde ferroviaire français (31 employés transférés)

9 mois de formation
Janvier 2025 : 68 employés
Déc. 2025 : 218 employés
190 emplois créés

1^{ères} élections professionnelles organisées fin 2025

Nos engagements

Doubler le service :

- **14** allers-retours et 16 le samedi
- De 6h à 23h
- **9** gares desservies
- **5** millions de passagers/an
- **Qualité de service:** sécurité, régularité, présence des agents de la relation clients à bord

Un bilan à six mois très positif

+ de 2,8 millions de voyageurs transportés
Taux de ponctualité opérateur de **97,2 % en 2025**

(**> 98,5%** sur les 3 derniers mois de 2025...)

Ponctualité **toutes causes** supérieure à 81%

Taux de satisfaction clients : **4,4/5**
+ 22% de fréquentation entre 2024 et 2025

Le renouveau du transport ferroviaire régional en France, par Transdev

«*Tout change sauf la vue* », un documentaire inédit – Version 5 min



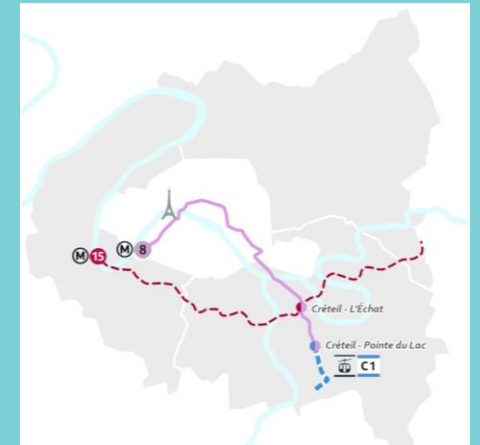
L'intégralité du documentaire disponible sur notre chaine YouTube!

Câble C1 : Le plus long téléphérique urbain d'Europe entre en service en France, exploité par Transdev

Le Câble C1, le plus long téléphérique d'Europe

De Créteil à Villeneuve Saint-Georges :

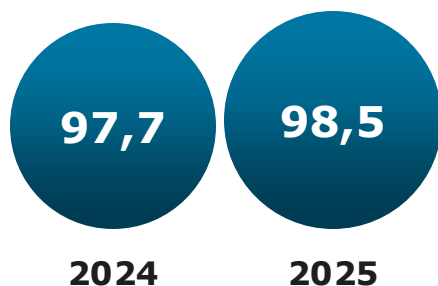
- 5 stations
- 4,5 km de trajet
- 18 mn de temps de parcours
- En moyenne 10 000 passagers par jour.



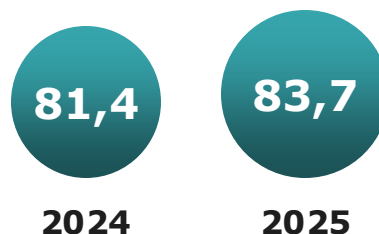
Yarra Trams, un an d'exploitation

Des performances améliorées, supérieures aux engagements contractuels

Fiabilité



Ponctualité



Un tramway au service de la communauté de Melbourne :



Australian Open de tennis :

- 585 000 passagers transportés, soit 50% de l'affluence totale de l'événement



Grand Prix de F1 :

- 440 000 passagers transportés, soit 45% de l'affluence totale

Le plus grand réseau de tramways du monde :

- 24 lignes sur 250km de doubles voies,
- 160 M de voyageurs par an,
- 1 600 arrêts



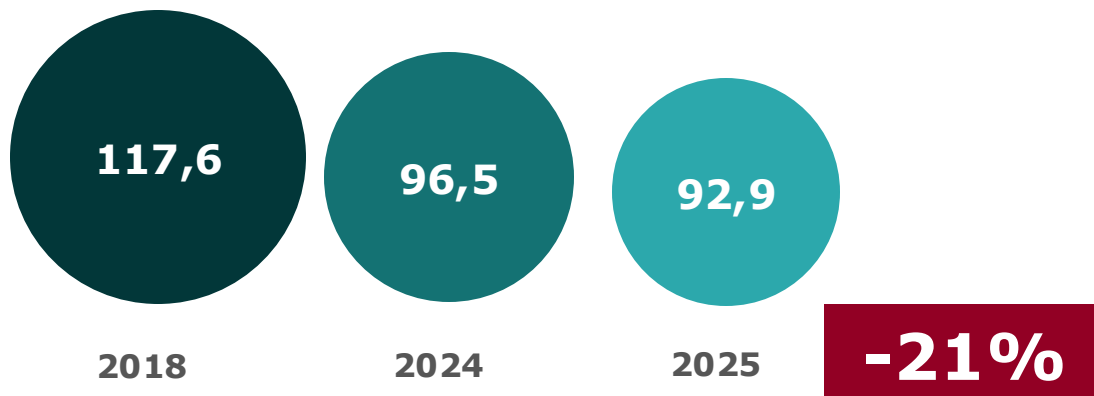
Pour une mobilité bas carbone (GES – NOx)

Objectifs 2030

-30% vs 2018

Emissions de gaz à effet de serre / 100km
(hors activité maritime)

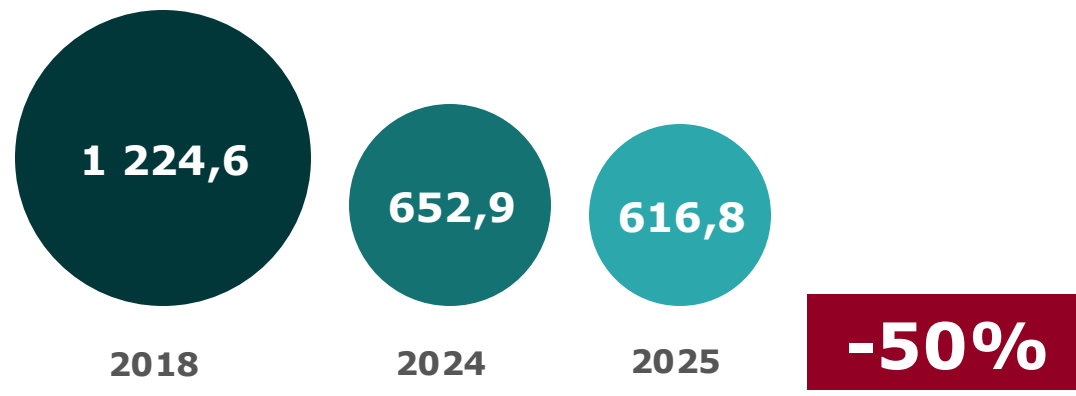
Emissions de CO_{2e} en kg/100km



-50% vs 2018

Emissions d'oxydes d'azote (NOx)/100km

Emissions de NOx en g/100km



Une flotte en pleine transition



Une **nouvelle flotte de bus hybrides** pour les lignes desservant Leeds, Bradford, Harrogate & Otley à destination de l'aéroport de Leeds Bradford.



Dans le **Gästrikland**, Transdev exploite une flotte de **52 bus électriques** assurant 3,5 millions de km/an, réduisant les émissions d'environ 38,360 tCO₂e en contribuant à améliorer la qualité de vie des habitants.



Utrecht : 297 nouveaux bus **zéro émission** intégrés à la flotte dans le cadre d'une concession multimodale de 10 ans couvrant 50 lignes de bus et 3 lignes de tramway à Utrecht et dans sa région. Transdev a également renouvelé la concession de transport **HWGO** jusqu'en 2038. Le nouveau contrat, entré en vigueur en décembre 2025, prévoit une **flotte 100 % zéro émission** dès le début de l'exploitation.



Transdev Pays de la Loire a inauguré **le premier car scolaire converti au bio-GNV**. Dans la région Centre-Val de Loire, Transdev exploite désormais l'une des plus grandes **flottes d'autocars rétrofités électriques** en Europe, avec 26 véhicules déjà en service et 40 véhicules supplémentaires prévus pour 2026.



Premier **train électrique Alstom à batteries** (11 à l'été 2026) en service sur la ligne Chemnitz -Leipzig en Saxe. Transdev continuera d'exploiter le réseau des bus de **Zwickau** jusqu'en 2035, dont ~70% des bus seront **électriques**.



En **Région 9** (bus de Sydney), Transdev – John Holland déploie une flotte de **136 nouveaux bus électriques**, remplaçant progressivement des bus au Diesel et gaz, qui seront complètement remplacés d'ici 2030.

ENGAGEMENT À LONG TERME

UN ACTIONNARIAT SOLIDE ET PÉRENNE

Ouverture d'un nouveau chapitre dans l'histoire de Transdev, qui poursuit son développement. Une étape importante dans la vie du Groupe, qui nous permet de nous développer à l'international tout en restant fortement implantés en France





Le groupe Rethmann est l'actionnaire majoritaire de Transdev (66% du capital)

Le groupe Rethmann est un groupe industriel et de services aux collectivités allemand 100% familial. Il figure parmi les leaders mondiaux de la logistique et des transports, de l'eau et du recyclage, et du secteur des biotechnologies.



Le groupe Caisse des Dépôts (34% du capital)

Institution financière publique créée en 1816, le groupe Caisse des Dépôts mène des missions d'intérêt général et soutient le développement économique des territoires.

Marcos Garcia

Directeur Groupe des Affaires Juridiques,
Finances, Risques et Conformité



2025 : une exécution disciplinée de notre stratégie

Croissance solide, amélioration des marges pour investir dans les mobilités de demain

Millions €	Déc. 2024	Déc. 2025	Variation
Chiffre d'affaires	10 049	10 444	395
EBITDA	655	691	36
ROC ⁽¹⁾	229	244	15
EBIT ⁽¹⁾	163	196	33
Résultat net PG	43	96	53
Endettement net	1 228	1 272	44
Investissements bruts	633	691	58

Croissance du CA, amélioration de la marge et redressement de la rentabilité

→ **+6% de hausse du CA** vs. 2024, hors effets de change et de périmètre.

→ **EBITDA en hausse de 5% et ROC de 6,5%**

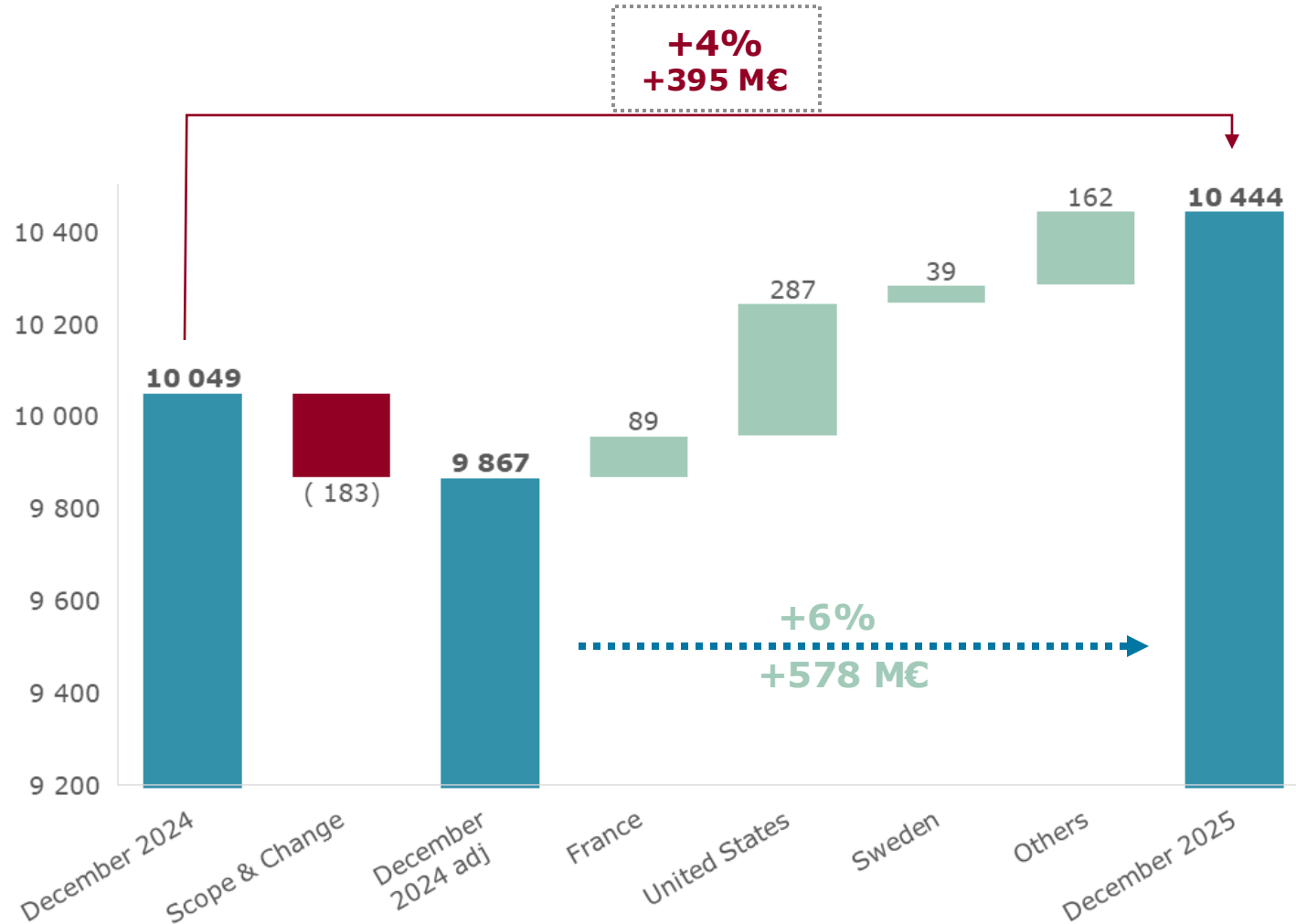
- Amélioration tirée par les gains d'efficacité, la performance opérationnelle et des négociations réussies
- Détente des tensions sur le marché du travail
- Impact globalement neutre de l'énergie sur l'année

→ **Résultat Net PG = +96 M€**

→ **Endettement net** (y.c. 943 M€ IFRS16): **levier stable**

⁽¹⁾ Y compris la quote-part de résultat net (perte) des sociétés mises en équivalence.

Croissance organique soutenue en 2025



- Croissance organique homogène
- Pas de fusions/acquisitions significatives en 2025

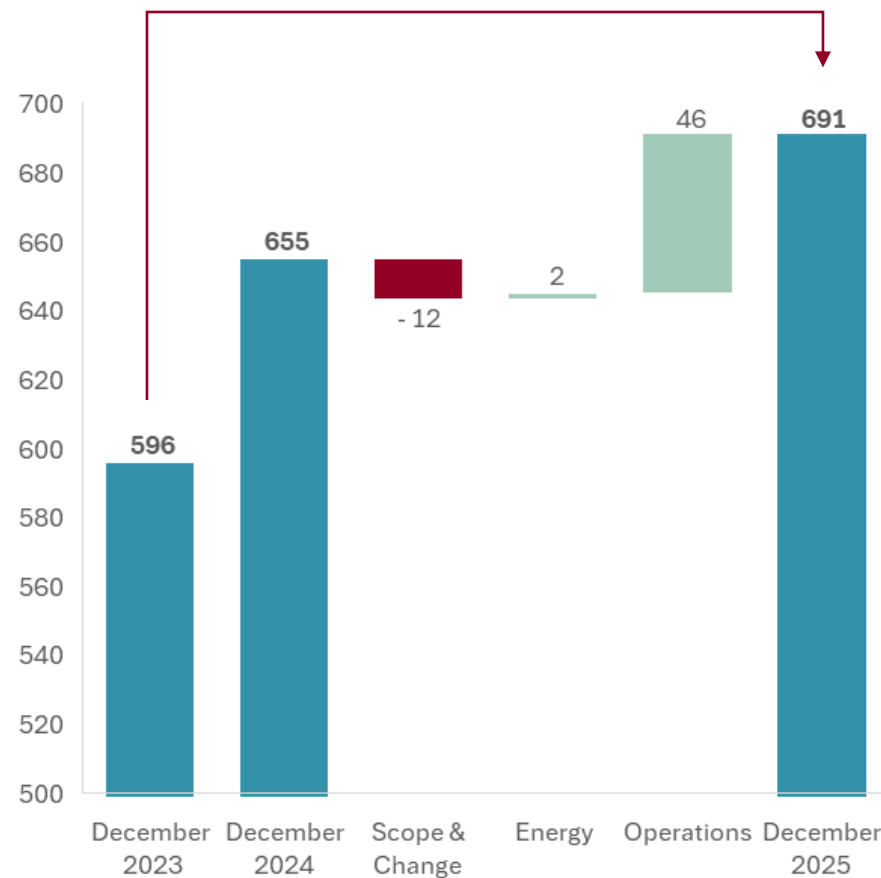
- Effet périmètre : -17 M€

Ce chiffre d'affaires ne comprend pas nos JV, notamment :

- Australie: Yarra Trams (JV 51% Transdev) = 298 M€ @100%
- Colombie: Bogota (JV 50% Transdev) = 133 M€ @100%

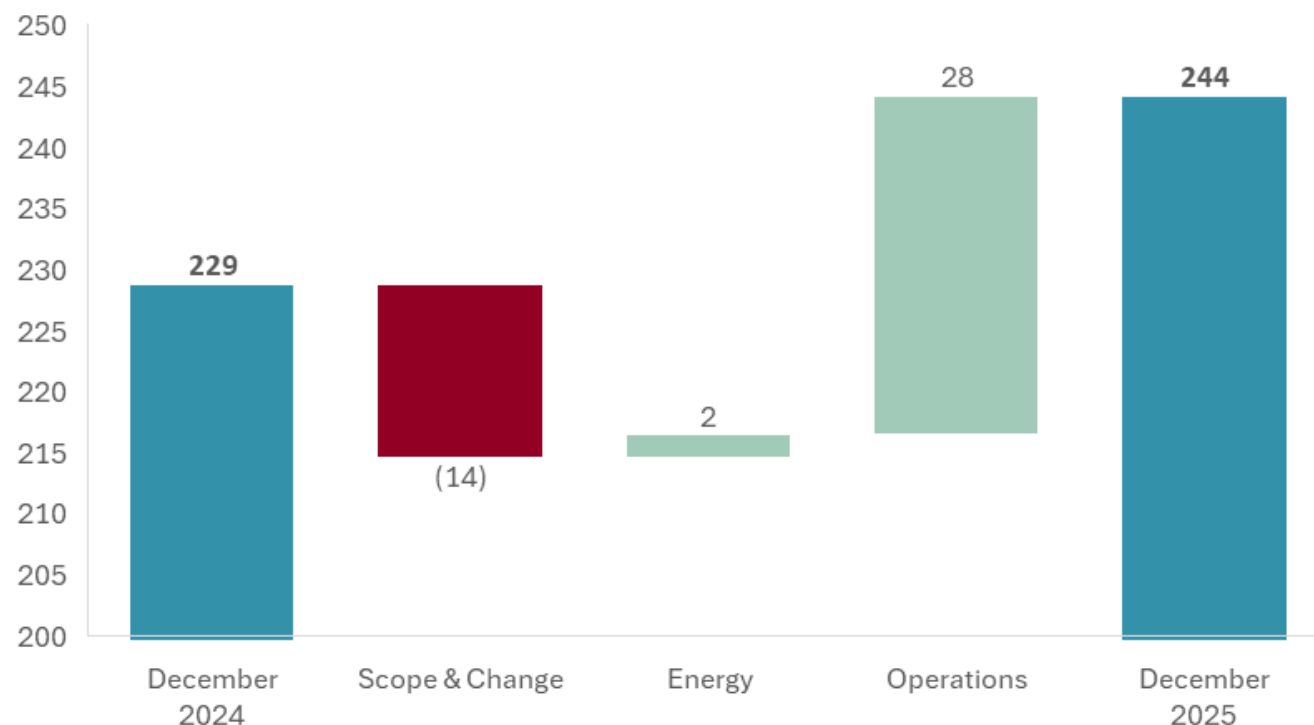
EBITDA en forte hausse: +100 M€ en 2 ans

Un travail d'amélioration de la performance opérationnelle et des marges dans la durée



ROC et mise en équivalence : amélioration continue

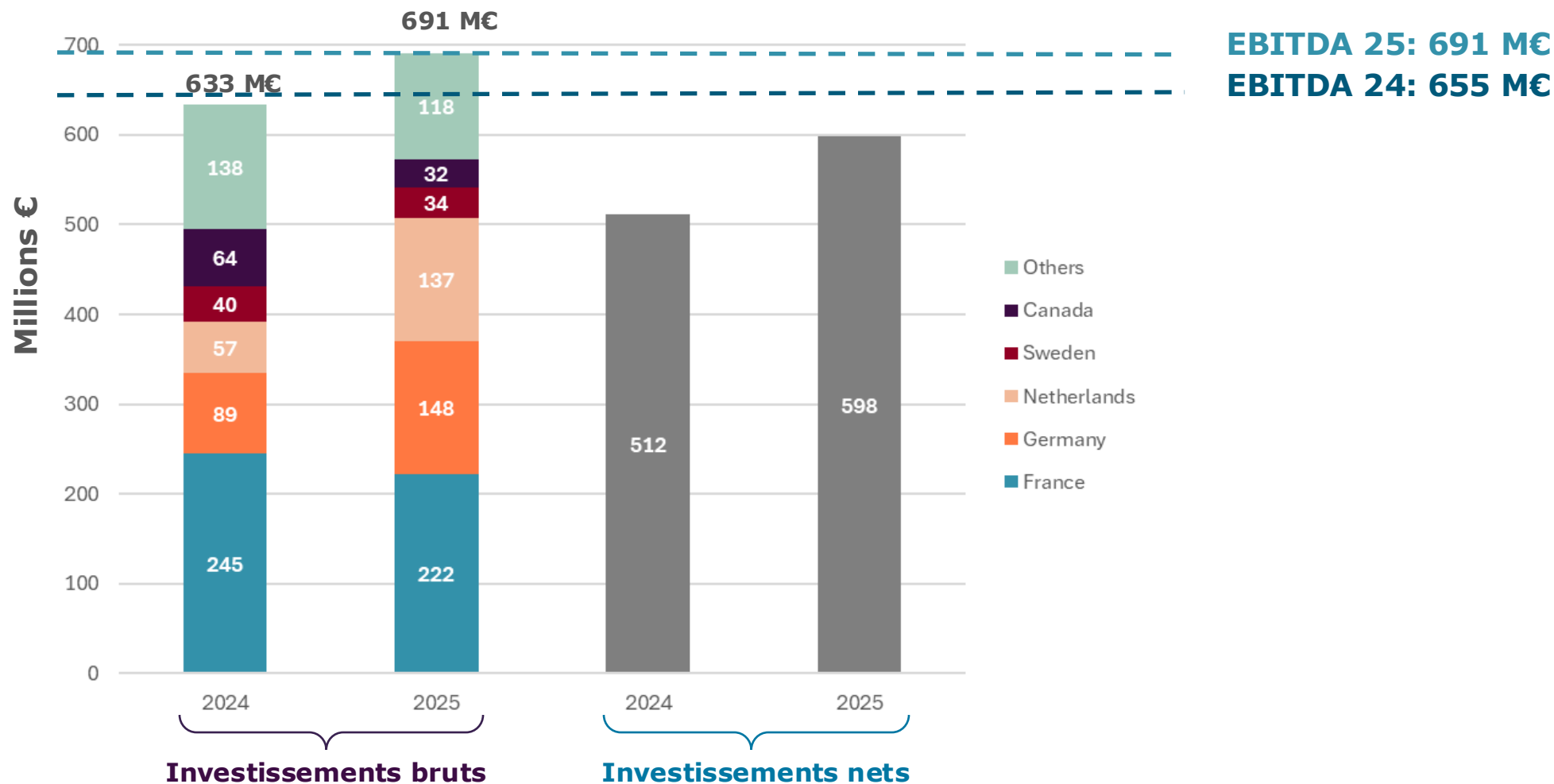
Résultat Opérationnel Courant (ROC) avec quote-part des sociétés mises en équivalence (M€)



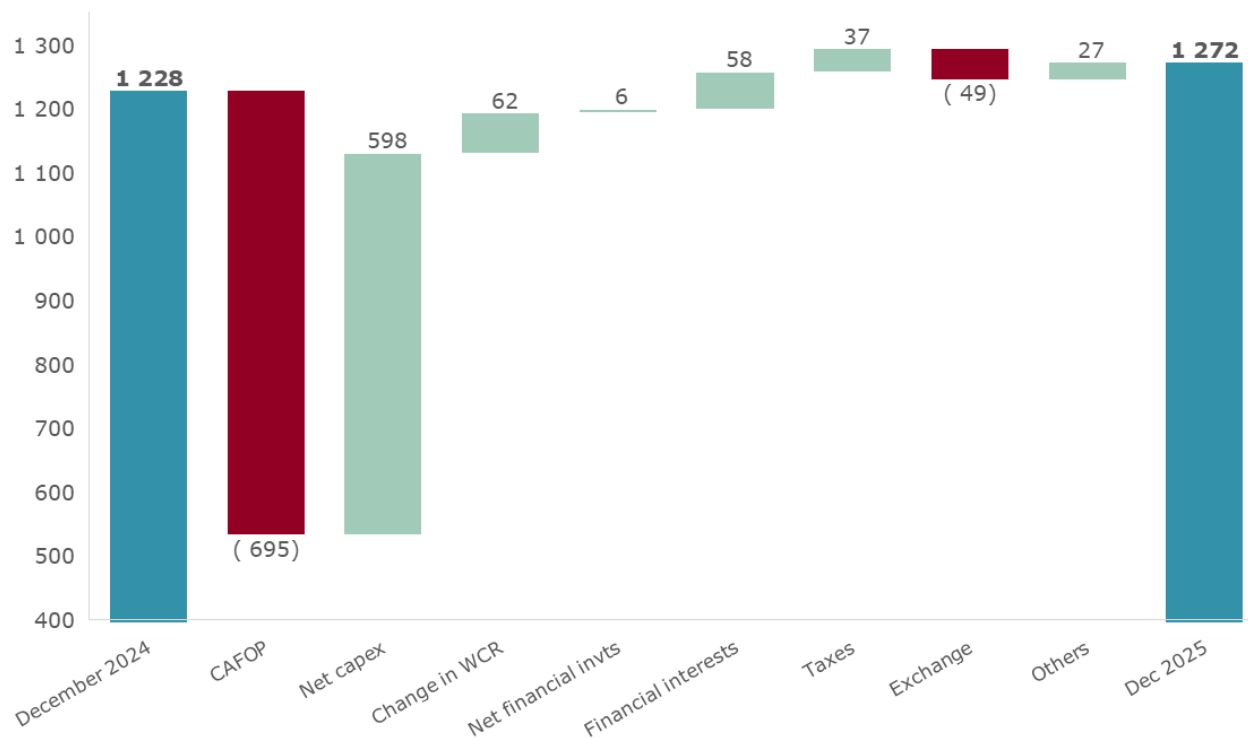
→ Part de la mise en équivalence : +20 M€

→ Dividendes de la mise en équivalence : 16 M€

Investissements significatifs financés par la croissance de l'EBITDA



Evolution stable de l'endettement net (y.c. IFRS16)



Investissements net = -598 M€

- -691 M€ investissements nets
- +40 M€ de cessions ess. en France/Allemagne/Pays-Bas.

Variation du BFR = +62 M€

- Essentiellement aux Etats-Unis et en Allemagne.

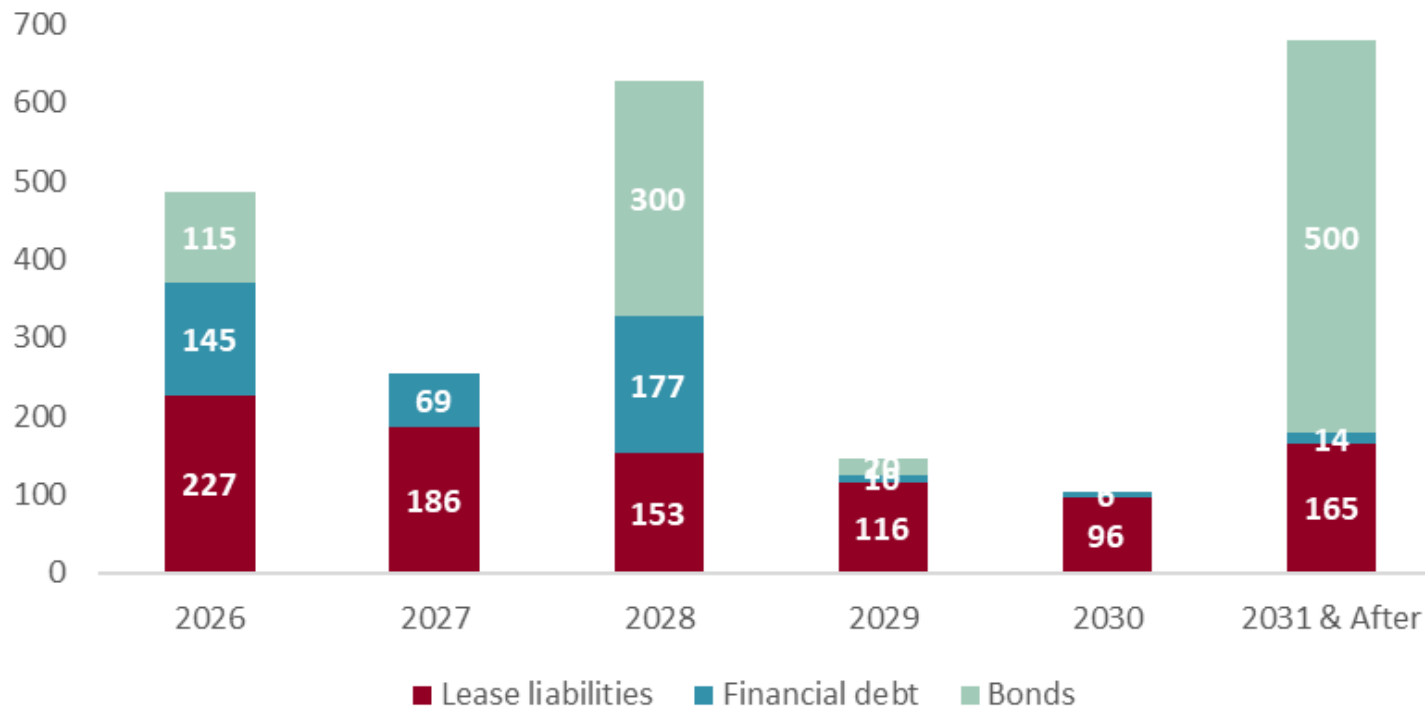
Investissements financiers nets = -6 M€

- -4 M€ attribués au M&A.

Endettement Financier Net en légère hausse de 44 M€ vs. déc. 24 pour atteindre 1 272 M€

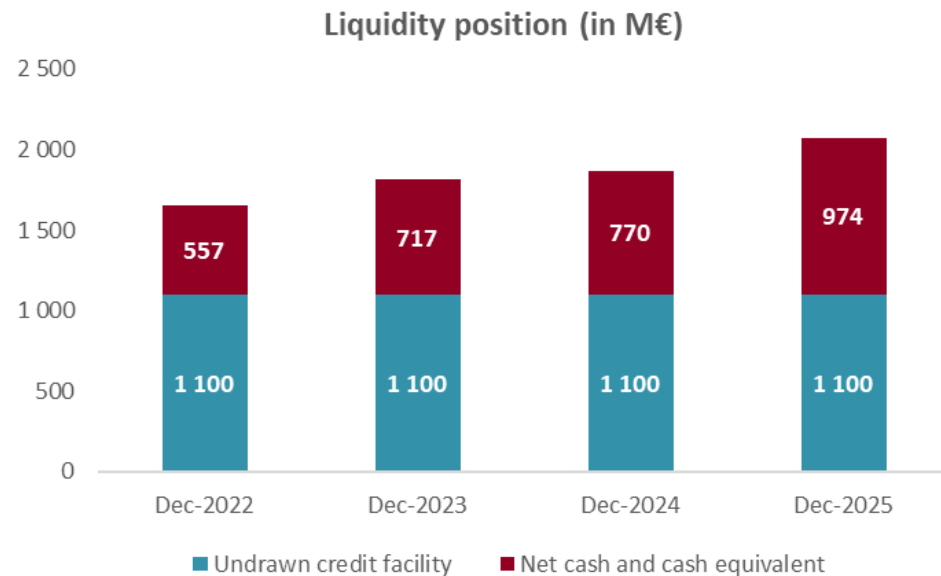
Refinancement 2025 réussi

Debt maturity profile as of December 2025 (in M€)



- Refinancement lié aux clauses de changement de contrôle, réalisé dans de bonnes conditions
- 800 M€ refinancés par émission obligataire
- Profil de maturité de dette équilibré
- Décembre 2025 : confirmation de la notation Moody's Baa2, perspective stable

Liquidité élevée assurant sécurité et flexibilité stratégique



La liquidité à fin décembre 2025 s'inscrit à 2 074M€.

La liquidité du Groupe comprend:

- 1,1 milliard € de facilité de credit au niveau Groupe (non tirée)
- La trésorerie nette et les équivalents de trésorerie s'établissent à 974 M€. Les principales positions de trésorerie sont :
 - 743 M€ à Transdev Groupe (Holding) ;
 - 59 M€ en Australie / NZ ;
 - 37 M€ au Canada.

2025 en bref

96

millions €
RNPg

1,3

milliard €
dette nette

3 900

véhicules
zéro émission*

** Tels que définis par la taxonomie*

10,4

milliards €
de CA

+395 M€ vs 2024

691

millions €
EBITDA

+5% vs 2024

19

pays

Une exécution disciplinée au service de nos parties prenantes

Résumé de l'année 2025

Amélioration des marges nécessaire pour assurer une croissance durable

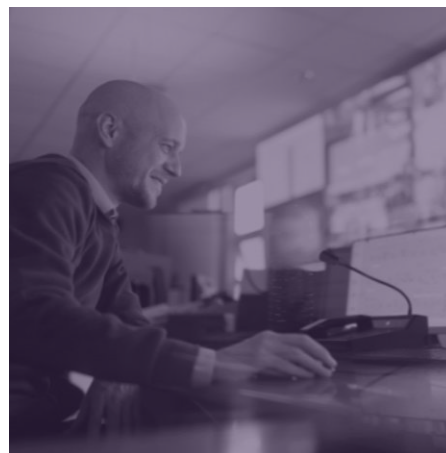
Croissance commerciale rentable

Actionnariat solide et pérenne

Notation long-terme de Moody's Baa2 confirmée en 12/2025

Endettement net stable

+95% du CA avec, et pour, des autorités publiques



Une exécution disciplinée au service de nos parties prenantes

Questions & Réponses



MERCI

