



Donnons vie au progrès



COMMUNIQUÉ
DE PRESSE

PARIS

24/02/2022



Certifié avec **wiztrust**

RÉSULTATS DE L'ANNÉE 2021

LE GROUPE RETROUVE SA DYNAMIQUE DE CROISSANCE

- EXCELLENTS RÉSULTATS 2021 : OBJECTIFS ANNUELS ATTEINTS OU DÉPASSÉS
- HAUSSE DU DIVIDENDE À 1,80 €¹ / ACTION, REFLÉTANT LA CONFIANCE DU GROUPE DANS SON AVENIR
- ENDETTEMENT NET HISTORIQUEMENT BAS ET FORTE CAPACITÉ D'INVESTISSEMENT
- DEUX OPPORTUNITÉS UNIQUES SAISIES POUR CONSOLIDER LA RÉSILIENCE DU GROUPE ET CHANGER SA DIMENSION² (EQUANS ET RAPPROCHEMENT ENTRE TF1 ET M6)
- EN 2022, LE GROUPE ATTEND UNE NOUVELLE AUGMENTATION DE SON CHIFFRE D'AFFAIRES ET DE SON RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT PAR RAPPORT À 2021

Le conseil d'administration de Bouygues s'est réuni le 23 février 2022 sous la présidence de Martin Bouygues. Il a arrêté les comptes de l'exercice 2021 qui seront soumis à l'approbation de la prochaine assemblée générale des actionnaires le 28 avril 2022.

CHIFFRES-CLÉS

(millions d'euros)	2021	2020	2019	Variation vs 2020	Variation vs 2019
Chiffre d'affaires	37 589	34 694	37 929	+8% ^a	-0,9%
Résultat opérationnel courant	1 693	1 222	1 676	+471 M€	+17 M€
Marge opérationnelle courante	4,5%	3,5%	4,4%	+1,0 pt	+0,1 pt
Résultat opérationnel	1 733 ^b	1 124 ^c	1 696 ^d	+609 M€	+37 M€
Résultat net part du Groupe	1 125	696	1 184	+429 M€	-59 M€
Endettement (-) / Excédent (+) financier net	(941)	(1 981)	(2 222)	+1 040 M€	+1 281 M€

(a) +7 % à périmètre et change constants

(b) Dont +40 M€ de produits et charges non courants

(c) Dont -98 M€ de produits et charges non courants

(d) Dont +20 M€ de produits et charges non courants

¹ Proposé à l'assemblée générale du 28 avril 2022

² Sous réserve de l'obtention des autorisations requises au titre du droit de la concurrence et des investissements étrangers



Les objectifs 2021 du Groupe sont atteints ou dépassés.

- À 37,6 milliards d'euros, le chiffre d'affaires est très proche de son niveau de 2019 (-0,9 %), comme attendu.
- Le résultat opérationnel courant et la marge opérationnelle courante sont, pour leur part, supérieurs à leur niveau de 2019 (respectivement +17 millions d'euros pour le résultat opérationnel courant et +0,1 point pour la marge opérationnelle courante), et dépassent ainsi les objectifs fixés pour 2021.

Les résultats 2021 du Groupe sont en forte amélioration sur un an, et retrouvent leur niveau d'avant-crise.

- Le **chiffre d'affaires** atteint 37,6 milliards d'euros, un niveau comparable à celui de 2019. Par rapport à 2020, il est en hausse de 8 % (+7 % à périmètre et change constants).
- Le **résultat opérationnel courant** s'établit à 1 693 millions d'euros, en progression de 17 millions d'euros par rapport à 2019.
- La **marge opérationnelle courante** s'élève à 4,5 % en 2021, supérieure à son niveau de 2019.
- Le **résultat opérationnel** ressort à 1 733 millions d'euros, en hausse de 37 millions d'euros comparé à 2019. Il intègre +40 millions de résultat non courant (contre +20 millions d'euros à fin décembre 2019).
- Le **résultat net part du Groupe** s'établit à 1 125 millions d'euros, un niveau comparable à celui de fin 2019, intégrant la contribution d'Alstom (219 millions d'euros contre 238 millions d'euros en 2019) et 31 millions d'euros de charges non courantes relatives aux projets en cours de rachat d'Equans et de rapprochement entre TF1 et M6.
- L'**endettement financier net** s'établit à un niveau historiquement bas de 941 millions d'euros (contre 1 981 millions d'euros fin 2020). Le **ratio d'endettement net**¹ est particulièrement faible à 7 % (contre 17 % fin 2020).

Le Groupe, qui attache une importance stratégique à sa responsabilité sociétale et environnementale, a déployé sa feuille de route 2021.

- Le deuxième plan mixité 2021-2023 visant à améliorer la mixité à tous les niveaux du Groupe et de ses métiers à l'échelle mondiale a été lancé en mai 2021. Par ailleurs, des améliorations ont été apportées en termes de qualité de vie au travail.
- Dans le cadre de sa stratégie climat, le Groupe a identifié, parmi ses dépenses 2022-2024, une enveloppe estimée à 2,2 milliards d'euros pour contribuer à la réduction de son empreinte carbone².
- Enfin, un comité transversal a été créé pour identifier les impacts des activités du Groupe sur la biodiversité, des engagements ont été pris en matière de préservation et de restauration de la biodiversité et des plans d'action ont été définis dans chacun des métiers.

En 2021, le Groupe a saisi deux opportunités³ majeures, alignées avec sa stratégie.

- L'acquisition d'Equans permettra au Groupe de devenir le deuxième acteur mondial des marchés des services multi-techniques. Ce marché, au cœur des transitions industrielles, digitales et énergétiques, est en croissance. Le rapprochement d'Equans et du pôle Énergies et Services de Bouygues permettra de renforcer les compétences, de générer des synergies importantes et des cash-flow significatifs.
- Le rapprochement entre les groupes TF1 et M6 permettra de créer le groupe média français proposant l'offre la plus diversifiée en TV, radio, digital, production de contenus et technologies, au bénéfice de tous les publics et de la filière audiovisuelle française. En effet, le rapprochement de ces deux médias français permettra d'augmenter leur capacité d'investissement et d'innovation, et d'accélérer le développement d'une plateforme nationale de *streaming*.

¹ Endettement net / capitaux propres

² Voir communiqué de presse spécifique sur la stratégie climat du Groupe publié le 24 février 2022

³ Sous réserve de l'obtention des autorisations requises au titre du droit de la concurrence et des investissements étrangers



Ces deux opérations uniques et stratégiques permettront au Groupe de consolider sa résilience, de changer sa dimension et ainsi, conformément à sa stratégie, de créer et partager la valeur avec l'ensemble de ses parties prenantes, et notamment ses actionnaires.

DIVIDENDE

Fort d'une situation financière très solide, le Groupe est confiant dans son avenir.

Ainsi, le conseil d'administration proposera à l'assemblée générale du 28 avril 2022 le versement d'un dividende de 1,80 euro par action, en hausse de 0,10 euro par rapport à l'exercice précédent. Les dates de détachement, d'arrêt des positions et de paiement sont respectivement fixées aux 3, 4 et 5 mai 2022.

PERSPECTIVES

Les perspectives ci-dessous s'entendent sur la base des éléments connus à date, hors nouvelle évolution défavorable de la situation liée à la Covid-19, hors acquisition d'Equans et hors rapprochement de TF1 et M6.

Bouygues Telecom

Bouygues Telecom vise en 2022 :

- Une **croissance** du **chiffre d'affaires Services** estimée à **environ 5 %**.
- Une **progression** de l'**EBITDA après Loyer** d'**environ 7 %** dans un contexte de hausse des dépenses liées à l'accélération du développement dans le Fixe et à la densification du réseau Mobile.
- Des **investissements d'exploitation bruts confirmés à 1,5 milliard d'euros** (hors fréquences 5G) permettant d'anticiper la croissance de la base de clients Mobile et Fixe, et des usages.

Groupe

En 2022, le Groupe attend une nouvelle **augmentation** de son **chiffre d'affaires** et de son **résultat opérationnel courant** par rapport à 2021.

Après la validation en 2021 des objectifs de réduction des émissions de gaz à effet de serre de Colas, les autres métiers visent la validation par le SBTi¹ de leur trajectoire de décarbonation.

Commentant les résultats du Groupe, Olivier Roussat a déclaré :

« Bouygues aborde l'année 2022 dans de bonnes conditions. S'appuyant sur une stratégie RSE ambitieuse et positionné sur des marchés porteurs, le Groupe bénéficie de la diversité de ses activités, des plans d'amélioration de ses marges et d'une génération de cash récurrente. Les projets d'acquisition d'Equans et de rapprochement de TF1 et de M6 représentent une étape majeure dans l'histoire du Groupe, qui lui permettront d'être encore plus résilient et de changer de dimension. Bouygues s'inscrit dans une excellente dynamique qui nous rend confiants dans l'avenir et dans notre capacité à générer de la valeur pour nos parties prenantes. »

ANALYSE DÉTAILLÉE PAR ACTIVITÉ

ACTIVITÉS DE CONSTRUCTION

Fin 2021, le carnet de commandes des **activités de construction** atteint 33,2 milliards d'euros, un niveau élevé qui offre une bonne visibilité sur l'activité future. Il inclut le carnet de commandes de Destia (consolidé dans les comptes de Colas à compter du 31 décembre 2021) pour 755 millions d'euros. Ce montant se compare à un carnet de commandes à fin 2020 de 33,1 milliards d'euros (à change constant et hors principales cessions et

¹ Science Based Target initiative



acquisitions, le carnet est en repli de 3 %). L'international représente 65 % du carnet de commandes de **Bouygues Construction** et **Colas** fin 2021, en hausse de 3 points par rapport à fin 2020.

Le carnet de commandes de Colas s'élève au niveau record de 10,7 milliards d'euros, en hausse de 9 %¹ sur un an. Il est porté par une bonne dynamique commerciale à l'international : Colas a notamment remporté au quatrième trimestre un contrat de conception et construction clé en main du système ferroviaire du métro de Manille (680 millions d'euros) et un contrat pluriannuel d'entretien autoroutier de l'autoroute Area 9 au Royaume-Uni (environ 400 millions d'euros, dont 160 millions d'euros environ enregistrés en prise de commandes au quatrième trimestre 2021). Ainsi, le carnet de commandes international de Colas est en hausse de +14 %¹ sur un an.

Le carnet de commandes de Bouygues Construction à fin décembre 2021 (20,8 milliards d'euros) est en hausse par rapport à fin septembre 2021 (20,4 milliards d'euros). Au quatrième trimestre 2021, Bouygues Construction a enregistré des commandes significatives dont la phase 2 du projet de déploiement FTTH en Bretagne (190 millions d'euros environ), la construction de deux *data centers* à Francfort (170 millions d'euros environ) ou encore la construction d'un nouvel ensemble immobilier à Gentilly (100 millions d'euros environ). Le carnet de commandes reste toutefois inférieur de 6 % à son niveau de fin 2020 (base de comparaison élevée et volume moindre de grandes affaires traitées en 2021).

Enfin, l'activité commerciale de **Bouygues Immobilier** reste soutenue, avec des réservations dans le Logement en hausse de 16 % sur un an, reflétant la solidité du marché résidentiel français et la forte demande des clients. Dans ce contexte, Bouygues Immobilier continue de renforcer sa maîtrise foncière, avec un volume de permis de construire déposés en France en hausse de 43 % sur un an. Toutefois, les tendances observées au cours des derniers trimestres perdurent : les délais d'obtention de permis de construire restent longs et l'attentisme se poursuit dans le Tertiaire. Au total, le carnet de commandes de Bouygues Immobilier est en repli de 12 % par rapport à fin 2020.

Le chiffre d'affaires des activités de construction s'établit à 27,9 milliards d'euros sur l'année 2021, en hausse de 7 % sur un an (+6 % à périmètre et change constants).

Cette hausse est tirée par la France (+9 % sur un an), qui en 2020 avait connu un confinement strict suivi d'un redémarrage progressif des activités. À l'international, le chiffre d'affaires annuel augmente de 4 % sur un an.

Par rapport à l'année 2019, le chiffre d'affaires reste en repli de 6 %, en raison d'une base de comparaison élevée.

Le résultat opérationnel courant des activités de construction est en très forte amélioration sur un an (+388 millions d'euros) et atteint 825 millions d'euros. Il demeure en repli de 85 millions d'euros par rapport à celui de 2019. À 3,0 %, la marge opérationnelle courante est très supérieure à celle de 2020 (1,7 %) et retrouve quasiment son niveau de 2019 (3,1 %).

À 807 millions d'euros, le résultat opérationnel des activités de construction progresse de 420 millions d'euros sur un an. Il intègre -18 millions d'euros de résultat non courant (contre -50 millions d'euros en 2020) liées à des mesures d'adaptation chez Bouygues Immobilier, à la poursuite des travaux de démantèlement du site de Dunkerque et à l'acquisition de Destia chez Colas.

Chez Colas, la bonne performance du résultat opérationnel courant et de la marge opérationnelle courante par rapport à 2020 et 2019 s'explique par les premiers effets des plans d'optimisation des activités industrielles ainsi que par la nouvelle organisation de Colas France. Elle permet de confirmer les ambitions de Colas d'atteindre une marge opérationnelle courante de 4 % en 2023.

Au sein de Bouygues Construction, le pôle Énergies et Services bénéficie lui aussi des premiers effets positifs de la mise en œuvre de son plan de transformation qui vise, dans un marché en croissance, à améliorer sa marge opérationnelle courante (supérieure à 5 % à moyen terme) et à accroître sa génération de cash. Le chiffre

¹ À change constant et hors principales cessions et acquisitions (Destia pour 755 M€)



d'affaires du pôle Énergies et Services atteint 3,9 milliards d'euros, en hausse de 3 % par rapport à 2019. La marge opérationnelle courante du pôle progresse et atteint 2,8 % en 2021 contre 2,1 % en 2019 (et -0,4 % en 2018). En parallèle, le résultat du travail effectué sur la trésorerie est significatif, avec une hausse de la trésorerie nette de 489 millions d'euros sur 2 ans, qui s'établit à 594 millions d'euros fin 2021.

TF1

Fin 2021, la part d'audience du groupe TF1 sur les cibles publicitaires s'établit à un haut niveau : 33,5 % chez les FRDA¹ (+1,1 point) et 30,2 % chez les individus âgés de 25-49 ans (+0,3 point).

Dans ce contexte, le chiffre d'affaires de **TF1** s'établit à 2,4 milliards d'euros à fin décembre 2021, en hausse de 17 % sur un an. Il est également supérieur de 4 % au niveau atteint fin 2019, soutenu par :

- La forte hausse du chiffre d'affaires publicitaire, porté par une demande élevée en espaces publicitaires pour les médias télévisuel et digital ;
- La forte croissance du chiffre d'affaires des activités de production de Newen.

Le résultat opérationnel courant s'élève à 343 millions d'euros à fin décembre 2021, en hausse de 153 millions d'euros sur un an et de 88 millions d'euros par rapport à fin 2019. En conséquence, la marge opérationnelle courante s'améliore fortement à 14,1 % (+5,0 points sur un an et +3,2 points par rapport à fin 2019). TF1 atteint ainsi son objectif de marge opérationnelle courante supérieure à 12 % pour 2021.

Le résultat opérationnel intègre, quant à lui, 10 millions de charges non courantes liées au projet de rapprochement entre TF1 et M6.

En 2022, les initiatives récentes prises par TF1 lui permettront de renforcer son modèle média et de poursuivre le développement de ses activités de production. TF1 développera son offre non linéaire de contenus (MyTF1, MyTF1 Max, Salto) et son offre élargie à destination des clients annonceurs (TV segmentée, inventaires digitaux, ...). Il profitera de la demande soutenue en contenus locaux, notamment de la part des plateformes, pour lesquels Newen a un savoir-faire et une connaissance client reconnus.

BOUYGUES TELECOM

La dynamique commerciale de **Bouygues Telecom** s'est poursuivie tout au long de l'année 2021, dans le Mobile comme dans le Fixe.

À fin décembre 2021, le parc forfait Mobile hors MtoM compte 14,8 millions de clients, dont 2,1 millions de clients de BTBD intégrés au 1^{er} janvier 2021.

Au cours de l'année 2021, l'opérateur a par ailleurs conquis 569 000 nouveaux clients. Depuis 2015, la performance commerciale dans le Mobile est restée dynamique, l'opérateur ayant gagné, chaque année, plus de 500 000 nouveaux clients forfait Mobile hors MtoM.

Dans le Fixe, le parc de clients FTTH atteint 2,3 millions d'abonnés à fin décembre 2021, grâce au gain de 718 000 nouveaux clients sur l'année. Plus de la moitié des clients Fixe possèdent désormais une offre FTTH, contre 38 % un an auparavant. Le parc Fixe total s'élève à 4,4 millions de clients, en croissance de 278 000 clients sur l'ensemble de l'année.

L'accélération du déploiement de la fibre se confirme : le nombre de prises FTTH commercialisées s'élève à 24,3 millions à fin 2021, en ligne avec les objectifs du plan stratégique Ambition 2026 (27 millions visés à fin 2022 et 35 millions visés à fin 2026). L'opérateur est dorénavant présent dans tous les départements de France métropolitaine.

¹ Femmes Responsables Des Achats de moins de 50 ans



En parallèle, Bouygues Telecom a signé un protocole d'accord long terme avec Vauban Infra Fibre afin de couvrir l'intégralité de la ZMD¹ et d'augmenter sa couverture en zone RIP. À cet effet, une coentreprise appelée SDFAST a été créée, dont Bouygues Telecom est actionnaire minoritaire, et Vauban Infra Fibre actionnaire majoritaire. Bouygues Telecom aura accès aux infrastructures via un contrat de prestations de services à long terme avec la coentreprise. Bouygues Telecom poursuit ainsi sa stratégie d'optimisation de la gestion de ses infrastructures.

Reflète de sa bonne dynamique commerciale, le chiffre d'affaires de l'opérateur ressort à 7,3 milliards d'euros, en hausse de 13 % par rapport à fin 2020 (+5 % à périmètre constant).

Le chiffre d'affaires Services croît de 14 % (+5 % hors intégration de BTBD). Il bénéficie de l'augmentation de la base clients Mobile et Fixe et des ABPU² (l'ABPU Mobile annuel retraité de l'impact *roaming* augmente de 0,5 € sur un an à 20,5 € par client par mois et l'ABPU Fixe annuel augmente de 0,4 € à 28,2 € par client par mois, dans un contexte de fortes acquisitions FTTH). Le chiffre d'affaires Autres augmente de 8 % sur un an, tiré par la croissance du chiffre d'affaires Terminaux.

À 1 612 millions d'euros, l'EBITDA après Loyer progresse de 110 millions d'euros par rapport à fin 2020, soit une croissance de 7 %. Comme attendu, la marge d'EBITDA après Loyer diminue par rapport à fin 2020 (-1,8 point), impactée par l'effet dilutif de l'intégration de BTBD et un effet mix lié à l'accélération du FTTH.

Le résultat opérationnel de l'année s'élève à 663 millions d'euros, en hausse de 12 millions d'euros sur un an. Cette amélioration intègre un résultat non courant de 91 millions d'euros (contre 28 millions d'euros fin 2020), essentiellement lié à la plus-value de cession de *data centers*.

Les investissements d'exploitation nets ressortent à 1 331 millions d'euros fin 2021, en hausse de 306 millions d'euros sur un an, en lien avec la stratégie de renforcement de la qualité des réseaux et les investissements nécessaires à l'intégration de BTBD et au déploiement de la 5G et de la fibre.

Bouygues Telecom a ainsi atteint tous les objectifs qu'il s'était fixé pour l'année 2021 : une croissance organique de son chiffre d'affaires Services d'environ 5 %, une progression de son EBITDA après Loyer (y compris BTBD) d'environ 7 % et des investissements nets de l'ordre de 1,3 milliard d'euros.

SITUATION FINANCIÈRE

La structure financière du Groupe est très solide.

- À 20,4 milliards d'euros, la **trésorerie disponible** du Groupe atteint un niveau record (12 milliards d'euros à fin 2020) ; elle est composée de la trésorerie du Groupe à hauteur de 6,2 milliards d'euros complétée de facilités de crédit moyen et long terme non utilisées de 14,2 milliards d'euros, dont 6 milliards d'euros au titre d'un crédit syndiqué signé en décembre 2021 en vue de l'acquisition d'Equans.
- L'**endettement financier net** à fin décembre 2021 s'établit à un niveau historiquement bas à 941 millions d'euros (contre 1 981 millions d'euros fin 2020).
- Le **ratio d'endettement net**³ est de 7 % (contre 17 % fin 2020).

Au cours de l'année 2021, Bouygues a renouvelé, sans *covenant* ni clause de *rating*, ses lignes de crédit moyen et long terme au fur et à mesure de leurs échéances. Par ailleurs, le crédit syndiqué signé en décembre 2021 auprès de 16 banques pour un montant de 6 milliards d'euros est également sans *covenant* financier ni clause

¹ Zone moyennement dense

² ABPU hors BTBD

³ Endettement net / capitaux propres



de *rating*. Il est d'une durée de 2 ans à compter de la date de *closing* de l'acquisition d'Equans et sera refinancé par des émissions obligataires.

Fin décembre, la maturité moyenne des émissions obligataires du Groupe est de 5,1 ans et le taux d'intérêt moyen du coupon de ces obligations s'élève à 2,51 %. L'échéancier de la dette est bien réparti dans le temps et tient compte de l'émission réalisée le 27 octobre 2021, d'un emprunt obligataire de 800 millions d'euros (échéance 11 février 2030, coupon 0,5 %, noté A3 par Moody's et A- par Standard and Poor's) en anticipation du remboursement d'un emprunt de même montant réalisé le 9 février 2022.

L'endettement financier net à fin décembre 2021 de 941 millions d'euros s'améliore de plus de 1 milliard d'euros sur un an. La forte génération de cash provenant de l'exploitation (1,2 milliard d'euros) ainsi que les cessions d'actions Alstom réalisées sur la période (1 milliard d'euros environ) excèdent largement le paiement des dividendes (-0,7 milliard d'euros) et l'acquisition de Destia (-0,2 milliard d'euros) sur la période.

Pour rappel, les dernières notations financières long terme attribuées au Groupe par les agences Moody's et Standard and Poor's sont respectivement : A3, perspective stable et A-, *CreditWatch* négatif. Ces notes, toutes deux en date du 10 novembre 2021, sont postérieures à l'annonce de la signature de la promesse d'achat avec Engie concernant Equans.

GOUVERNANCE

Le conseil d'administration, qui s'est réuni le 23 février 2022, a approuvé les projets de résolutions qui seront soumis à l'assemblée générale des actionnaires du 28 avril 2022 afin notamment de :

- Renouveler les mandats d'administrateur d'**Olivier Bouygues**, de la société SCDM représentée par **Edward Bouygues** et de la société SCDM Participations représentée par **Cyril Bouygues**, pour une durée de trois ans ;
- Renouveler également les mandats de deux administratrices indépendantes, **Clara Gaymard** et **Rose-Marie Van Lerberghe**, pour une durée de trois ans ;
- Nommer **Félicie Burelle** en qualité d'administratrice indépendante, pour une durée de trois ans, en remplacement de **Colette Lewiner** dont le mandat aurait dépassé douze ans à l'issue de l'assemblée générale, lui faisant ainsi perdre son statut d'administratrice indépendante.

Le conseil d'administration a vivement remercié **Colette Lewiner** pour sa contribution aux travaux du conseil et aux travaux du comité de sélection et des rémunérations durant son mandat.

Par ailleurs, le renouvellement des mandats des deux administratrices représentant les salariés actionnaires, pour une durée de trois ans, sera également proposé à cette même assemblée générale.

Dans l'hypothèse de l'approbation de l'ensemble de ces résolutions par l'assemblée générale du 28 avril 2022 :

- La composition du conseil d'administration serait maintenue à 14 administrateurs, dont deux administrateurs représentant les salariés et deux administratrices représentant les salariés actionnaires ;
- La proportion d'administrateurs indépendants se maintiendrait à 50% et celle des femmes à 40% (les administrateurs représentant les salariés et les salariés actionnaires ne sont pas pris en compte pour le calcul de ces pourcentages).



PROCHAINS RENDEZ-VOUS FINANCIERS

- 28 avril 2022 : Assemblée générale (14h30 CET)
- 12 mai 2022 : résultats du premier trimestre 2022 (7h30 CET)
- 2 août 2022 : résultats du premier semestre 2022 (7h30 CET)
- 17 novembre 2022 : résultats des neuf premiers mois 2022 (7h30 CET)

Les comptes ont été audités et un rapport avec une certification sans réserve a été émis par les commissaires aux comptes.

Retrouvez l'intégralité des comptes et annexes sur le site www.bouygues.com/finance/resultats.

La présentation des résultats aux analystes se tiendra par webcast le 24 février 2022 à 11H (CET).
Les détails de connexion sont disponibles sur le site www.bouygues.com.

La présentation sera disponible avant le démarrage du webcast sur le site
www.bouygues.com/finance/presentations.

À PROPOS DE BOUYGUES

Bouygues est un groupe de services diversifié, présent dans plus de 80 pays et riche de 124 600 collaborateurs au service du progrès humain dans la vie quotidienne. Porteuses de croissance, ses activités répondent à des besoins essentiels et en constante évolution : **activités de construction** (Bouygues Construction, Bouygues Immobilier et Colas) ; **médias** (TF1) et **télécoms** (Bouygues Telecom).

CONTACT INVESTISSEURS ET ANALYSTES :

INVESTORS@bouygues.com • Tél. : +33 (0)1 44 20 10 79

CONTACT PRESSE :

presse@bouygues.com • Tél. : +33 (0)1 44 20 12 01

BOUYGUES SA • 32 avenue Hoche • 75378 Paris CEDEX 08 • [bouygues.com](http://www.bouygues.com)    

ACTIVITÉ COMMERCIALE DE L'ANNÉE 2021

CARNET DE COMMANDES DES ACTIVITÉS DE CONSTRUCTION

(millions d'euros)	À fin déc. 2021	À fin déc. 2020	Variation
Bouygues Construction	20 759	21 987	-6%
Bouygues Immobilier	1 739	1 981	-12%
Colas	10 726	9 152	17%
Total	33 224	33 120	0%

BOUYGUES CONSTRUCTION, PRISES DE COMMANDES

(millions d'euros)	2021	2020	Variation
France	4 911	4 774	3%
International	6 183	7 952	-22%
Total	11 094	12 726	-13%

BOUYGUES IMMOBILIER, RÉSERVATIONS

(millions d'euros)	2021	2020	Variation
Logement	1 849	1 589	16%
Tertiaire	236	248	-5%
Total	2 085	1 837	14%

COLAS, CARNET DE COMMANDES

(millions d'euros)	À fin déc. 2021	À fin déc. 2020	Variation
France Métropole	3 030	3 122	-3%
International et Outre-Mer	7 696	6 030	28%
Total	10 726	9 152	17%

TF1, PART D'AUDIENCE^(a)

en %	À fin déc. 2021	À fin déc. 2020	Variation
Total	33,5%	32,4%	+1,1 pt

(a) Source Médiamétrie – Femmes de moins de 50 ans responsables des achats

BOUYGUES TELECOM, PARC CLIENTS

(en milliers)	À fin déc. 2021	À fin déc. 2020	Variation
Parc Clients Mobile hors MtoM	15 067	12 473	+2 594
Parc Forfait Mobile hors MtoM	14 774	12 149	+2 625
Parc total Mobile	21 847	18 755	+3 092
Parc FTTH	2 318	1 600	+718
Parc total Fixe	4 441	4 163	+278

PERFORMANCE FINANCIÈRE DE L'ANNÉE 2021

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ RÉSUMÉ DU GROUPE

(millions d'euros)	2021	2020	Variation
Chiffre d'affaires	37 589	34 694	+8% ^a
Résultat opérationnel courant	1 693	1 222	+471 M€
Autres produits et charges opérationnels	40 ^b	(98) ^c	+138 M€
Résultat opérationnel	1 733	1 124	+609 M€
Coût de l'endettement financier net	(155)	(167)	+12 M€
Charges d'intérêts sur obligations locatives	(52)	(53)	+1 M€
Autres produits et charges financiers	(11)	(33)	+22 M€
Impôt	(432)	(317)	-115 M€
Quote-part du résultat net des coentreprises et entités associées	222	216	+6 M€
<i>dont Alstom</i>	219	169	+50 M€
Résultat net des activités poursuivies	1 305	770	+535 M€
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	(180)	(74)	-106 M€
Résultat net part du Groupe	1 125	696	+429 M€

(a) +7% à périmètre et change constants

(b) Dont charges non courantes de 8 M€ chez Bouygues Immobilier liées notamment à des mesures d'adaptation, de 10 M€ chez Colas liées principalement à la poursuite des travaux de démantèlement du site de Dunkerque et à l'acquisition de Destia, de 10 M€ chez TF1 relatives au projet de rapprochement entre TF1 et M6 et de 23 M€ chez Bouygues SA principalement liées au projet de rapprochement entre TF1 et M6 et au projet de rachat d'Equans auprès d'Engie ; et produits non courants de 91 M€ chez Bouygues Telecom essentiellement liés à la plus-value de cession de *data centers*

(c) Dont charges non courantes de 17 M€ chez Bouygues Immobilier liées notamment à des mesures d'adaptation, de 69 M€ chez Colas liées notamment à la réorganisation des activités routières en France et à la poursuite des travaux de démantèlement du site de Dunkerque et de 75 M€ chez TF1 liées à la dépréciation de *goodwill* et de marques du pôle Unify ; et produits non courants de 36 M€ chez Bouygues Construction liés notamment aux indemnités reçues d'Alpiq nettes de frais et de 28 M€ chez Bouygues Telecom liés notamment à la plus-value de cession de sites Mobile

CALCUL DE L'EBITDA APRÈS LOYER DU GROUPE

(millions d'euros)	2021	2020	Variation
Résultat opérationnel courant	1 693	1 222	+471 M€
Charges d'intérêts sur obligations locatives	(52)	(53)	+1 M€
Dotations nettes aux amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles	2 065	1 832	+233 M€
Dotations aux provisions et autres dépréciations nettes de reprises utilisées	405	558	-153 M€
Reprise de provisions et dépréciations non utilisées et autres	(444)	(326)	-118 M€
EBITDA après Loyer ^a du Groupe	3 667	3 233	+434 M€

(a) Voir glossaire pour les définitions

CHIFFRE D'AFFAIRES DES ACTIVITÉS DU GROUPE

(millions d'euros)	2021	2020	Variation	Effet change	Effet périmètre	À PCC ^c
Activités de construction ^a	27 922	26 208	7%	0%	0%	6%
<i>dont Bouygues Construction</i>	12 770	12 047	6%	-1%	0%	5%
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	2 116	2 032	4%	0%	0%	4%
<i>dont Colas</i>	13 226	12 297	8%	0%	0%	7%
TF1	2 427	2 082	17%	0%	0%	17%
Bouygues Telecom	7 256	6 438	13%	0%	-8%	5%
Bouygues SA et autres	213	180	n.s	-	-	n.s
Retraitements intra-Groupe ^b	(419)	(382)	n.s	-	-	n.s
Chiffre d'affaires du Groupe	37 589	34 694	8%	0%	-1%	7%
<i>dont France</i>	22 595	20 401	11%	0%	-2%	8%
<i>dont international</i>	14 994	14 293	5%	-1%	0%	4%

(a) Somme des chiffres d'affaires contributifs (après retraitements internes aux activités de construction)

(b) Dont retraitements intra-groupe des activités de construction

(c) À périmètre et change constants

CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS À L'EBITDA APRÈS LOYER DU GROUPE

(millions d'euros)	2021	2020	Variation
Activités de construction	1 396	1 300	+96 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	498	424	+74 M€
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	70	47	+23 M€
<i>dont Colas</i>	828	829	-1 M€
TF1	695	454	+241 M€
Bouygues Telecom	1 612	1 502	+110 M€
Bouygues SA et autres	(36)	(23)	-13 M€
EBITDA après Loyer ^a du Groupe	3 667	3 233	+434 M€

(a) voir glossaire pour les définitions

CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS AU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT DU GROUPE

(millions d'euros)	2021	2020	Variation
Activités de construction	825	437	+388 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	342	171	+171 M€
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	43	12	+31 M€
<i>dont Colas</i>	440	254	+186 M€
TF1	343	190	+153 M€
Bouygues Telecom	572	623	-51 M€
Bouygues SA et autres	(47)	(28)	-19 M€
Résultat opérationnel courant du Groupe	1 693	1 222	+471 M€
Résultat opérationnel courant du Groupe hors affectation du prix d'acquisition	1 744	1 251	+493 M€

CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS AU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL DU GROUPE

(millions d'euros)	2021	2020	Variation
Activités de construction	807	387	+420 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	342	207	+135 M€
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	35	(5)	+40 M€
<i>dont Colas</i>	430	185	+245 M€
TF1	333	115	+218 M€
Bouygues Telecom	663	651	+12 M€
Bouygues SA et autres	(70)	(29)	-41 M€
Résultat opérationnel du Groupe	1 733^a	1 124^b	+609 M€

(a) Dont charges non courantes de 8 M€ chez Bouygues Immobilier liées notamment à des mesures d'adaptation, de 10 M€ chez Colas liées principalement à la poursuite des travaux de démantèlement du site de Dunkerque et à l'acquisition de Destia, de 10 M€ chez TF1 relatives au projet de rapprochement entre TF1 et M6 et de 23 M€ chez Bouygues SA principalement liées au projet de rapprochement entre TF1 et M6 et au projet de rachat d'Equans auprès d'Engie ; et produits non courants de 91 M€ chez Bouygues Telecom essentiellement liés à la plus-value de cession de *data centers*

(b) Dont charges non courantes de 17 M€ chez Bouygues Immobilier liées notamment à des mesures d'adaptation, de 69 M€ chez Colas liées notamment à la réorganisation des activités routières en France et à la poursuite des travaux de démantèlement du site de Dunkerque et de 75 M€ chez TF1 liées à la dépréciation de *goodwill* et de marques du pôle Unify ; et produits non courants de 36 M€ chez Bouygues Construction liés notamment aux indemnités reçues d'Alpiq nettes de frais et de 28 M€ chez Bouygues Telecom liés notamment à la plus-value de cession de sites Mobile

CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS AU RÉSULTAT NET PART DU GROUPE

(millions d'euros)	2021	2020	Variation
Activités de construction	534	214	+320 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	274	152	+122 M€
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	7	(29)	+36 M€
<i>dont Colas</i>	253	91	+162 M€
TF1	98	24	+74 M€
Bouygues Telecom	403	377	+26 M€
Alstom	219	169	+50 M€
Bouygues SA et autres	(129)	(88)	-41 M€
Résultat net part du Groupe	1 125	696	+429 M€

ENDETTEMENT (-) / EXCÉDENT (+) FINANCIER NET PAR MÉTIER

(millions d'euros)	2021	2020	Variation
<i>Bouygues Construction</i>	3 521	3 143	+378 M€
<i>Bouygues Immobilier</i>	(142)	(306)	+164 M€
<i>Colas</i>	(33)	(7)	-26 M€
TF1	198	(1)	+199 M€
Bouygues Telecom	(1 734)	(1 740)	+6 M€
Bouygues SA et autres	(2 751)	(3 070)	+319 M€
Endettement (-) / Excédent (+) financier net	(941)	(1 981)	+1 040 M€
Obligations locatives courantes et non courantes	(1 835)	(1 733)	-102 M€

CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS AUX INVESTISSEMENTS D'EXPLOITATION NETS DU GROUPE

(millions d'euros)	2021	2020	Variation
Activités de construction	311	303	+8 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	71	114	-43 M€
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	6	5	+1 M€
<i>dont Colas</i>	234	184	+50 M€
TF1	331	283	+48 M€
Bouygues Telecom	1 331	1 025	+306 M€
Bouygues SA et autres	1	1	0 M€
Sous-total ^a	1 974	1 612	+362 M€
Fréquences 5G	-	608 ^b	-608 M€
Investissements d'exploitation nets du Groupe	1 974	2 220	-246 M€

(a) Hors fréquences 5G

(b) Incluant des frais de libération pour 6 M€

CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS AU CASH-FLOW LIBRE^a DU GROUPE

(millions d'euros)	2021	2020	Variation
Activités de construction	606	481	+125 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	212	141	+71 M€
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	36	(18)	+54 M€
<i>dont Colas</i>	358	358	0 M€
TF1	233	69	+164 M€
Bouygues Telecom	86	254	-168 M€
Bouygues SA et autres	(95)	(79)	-16 M€
Cash-flow libre ^a du Groupe	830	725	+105 M€

(a) voir glossaire pour les définitions

RAPPEL DE LA PERFORMANCE FINANCIÈRE DE L'ANNÉE 2019

(millions d'euros)	2019
Chiffre d'affaires du Groupe	37 929
Résultat opérationnel courant du Groupe	1 676
Dont Activités de construction	910
<i>Bouygues Construction</i>	378
<i>Bouygues Immobilier</i>	99
<i>Colas</i>	433
Dont TF1	255
Dont Bouygues Telecom	540
Marge opérationnelle courante	4,4%
Résultat opérationnel du Groupe	1 696
Résultat net part du Groupe	1 184



GLOSSAIRE

Activités de construction : Bouygues Construction, Bouygues Immobilier et Colas

ABPU (Average Billing Per User):

- Dans le Mobile, il est égal à la somme des chiffres d'affaires Mobile facturés au client pour les clients Grand Public et Entreprise divisée par le nombre de clients moyen sur la période. Il ne prend pas en compte les cartes SIM *MtoM* et SIM gratuites.

- Pour le Fixe, il est égal à la somme des chiffres d'affaires Fixe facturés au client pour les clients Grand Public (hors Entreprises) divisée par le nombre de clients moyen sur la période

BtoB (business to business) : décrit les activités d'échanges entre les entreprises.

Carnet de commandes (Bouygues Construction, Colas) : représente le volume d'activité traitée restant à réaliser pour les opérations ayant fait l'objet d'une prise de commande ferme, c'est-à-dire dont le contrat a été signé et est entré en vigueur (après l'obtention de l'ordre de service et la levée des conditions suspensives).

Carnet de commandes (Bouygues Immobilier) : il est composé du chiffre d'affaires des ventes notariées restant à réaliser et du montant du chiffre d'affaires total des réservations signées restant à notarié.

En application de la norme IFRS 11, Bouygues Immobilier exclut de son carnet de commandes le chiffre d'affaires des réservations réalisées à travers des sociétés mises en équivalence (société en co-promotion en cas de contrôle conjoint).

Cash-flow libre : capacité d'autofinancement nette (déterminée après coût de l'endettement financier net, après charges d'intérêts sur obligations locatives et après 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 hors fréquences 5G.

Cash-flow libre après BFR : capacité d'autofinancement nette (déterminée après coût de l'endettement financier net, après charges d'intérêts sur obligations locatives et après impôts décaissés) diminuée des investissements nets d'exploitation ainsi que du remboursement des obligations locatives.

Il est calculé après variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité et hors fréquences 5G.

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

Chiffre d'affaires Services (Bouygues Telecom) : il 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 Entreprises : 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 *Replay TV*) 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 *Replay TV*) 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 des chiffres d'affaires liées aux mises en services

Consommation 4G : données consommées sur les réseaux cellulaires 4G, hors Wi-Fi

EBITDA après Loyer : correspond au résultat opérationnel courant, après prise en compte des charges d'intérêts sur obligations locatives, corrigé des dotations nettes aux amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles, aux provisions et autres dépréciations ainsi que des effets liés aux prises et aux pertes de contrôle. Ces derniers concernent l'impact lié aux réévaluations des lots antérieurement détenus ou des lots conservés.

Évolution du chiffre d'affaires à périmètre et change constants :

- À change constant : évolution après conversion du chiffre d'affaires en devises de la période en cours aux taux de change de la période de comparaison

- À périmètre constant : évolution du chiffre d'affaires des périodes à comparer, recalculé de la façon suivante:

En cas d'acquisition, est déduit de la période en cours le chiffre d'affaires de la société acquise qui n'a pas de correspondance dans la période de comparaison

En cas de cession, est déduit de la période de comparaison le chiffre d'affaires de la société cédée qui n'a pas de correspondance dans la période en cours

Excédent / Endettement financier net : la position de trésorerie du Groupe se calcule en tenant en compte la trésorerie et équivalents de trésorerie, les soldes créditeurs de banque, les dettes financières non courantes et courantes et les instruments financiers. L'endettement/excédent financier n'inclut pas les obligations locatives non courantes et courantes. Selon que ce solde est positif ou négatif, il s'agit respectivement d'un excédent financier net ou d'un endettement financier net. Les principaux éléments de variation de l'endettement net sont présentés en note 9 de l'annexe aux comptes consolidés au 31 décembre 2021 disponible sur le site internet du Groupe Bouygues.

FTTH (*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 de l'Arcep)

Marge d'EBITDA après Loyer (Bouygues Telecom) : EBITDA après Loyer sur chiffre d'affaires Services



MtoM : les communications « machine à machine » ou « MtoM » consistent en la mise en relation de machines ou d'objets intelligents, ou entre un objet intelligent et une personne, avec un système d'information via des réseaux de communications mobiles généralement sans intervention humaine

Prises FTTH sécurisées : horizontal déployé ou en cours de déploiement ou commandé et ce, jusqu'au point de mutualisation

Prises FTTH commercialisées : prises pour lesquelles l'horizontal et la verticale sont déployés et connectés via le point de mutualisation

Prise de commandes (Bouygues Construction, Colas) : une affaire est enregistrée dans la prise de commandes dès lors que le contrat est signé et entré en vigueur (obtention de l'ordre de service et levée de l'ensemble des conditions suspensives) et que le financement est mis en place. Le montant enregistré correspond au chiffre d'affaires à réaliser sur cette affaire.

Réservations en valeur (Bouygues Immobilier) : montant exprimé en euro de la valeur des biens immobiliers réservés sur une période donnée.

- Logements : somme des valeurs des contrats de réservation, unité et bloc, signés par les clients et validés en interne, nettes des désistements enregistrés.

- Immeubles de bureaux : ils sont enregistrés dans les réservations à la vente notaire

Pour les opérations immobilières réalisées en co-promotion :

Si Bouygues Immobilier détient le contrôle exclusif de la société de co-promotion (intégration globale), alors 100 % des montants sont intégrés dans les réservations

S'il y a contrôle conjoint (société mise en équivalence), alors l'activité commerciale est enregistrée à hauteur de la quote-part détenue dans la société de co-promotion

RIP : Réseau d'Initiative Publique

Taux de churn Fixe : ensemble des résiliations du mois couru, divisé par le parc fin du mois précédent

Taux de churn Mobile : ensemble des résiliations du mois couru, divisé par le parc fin du mois précédent

Taux de pénétration FTTH : part du parc client Fixe en FTTH (nombre de clients FTTH divisé par le nombre de clients Fixe total)

Très Haut Débit : abonnements avec un débit crête descendant supérieur ou égal à 30 Mbits/s. Comprend les abonnements FTTH, FTTLA, box 4G et VDSL2 (définition de l'Arcep)

Utilisateurs 4G : clients ayant utilisé le réseau 4G au cours des trois derniers mois (définition de l'Arcep)

Wholesale : marché de la « vente en gros » aux opérateurs de communications électroniques