

RÉSULTATS SEMESTRIELS 2021

26 AOÛT 2021
PRÉSENTATION

BOUYGUES

Donnons vie au progrès

Cette présentation contient 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 », « à 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

- **FAITS MARQUANTS ET CHIFFRES CLÉS**
- REVUE OPÉRATIONNELLE
- PRÉSENTATION DES COMPTES
- PERSPECTIVES
- STRATÉGIE DE DÉVELOPPEMENT DU GROUPE
- ANNEXES

FAITS MARQUANTS DU 1^{ER} SEMESTRE 2021

- **LES EXCELLENTS RÉSULTATS DU PREMIER SEMESTRE 2021 DÉMONTRENT LA RÉSILIENCE DU GROUPE DANS UN ENVIRONNEMENT TOUJOURS IMPACTÉ PAR LA PANDÉMIE**
 - **Forte croissance du chiffre d'affaires et des résultats** par rapport au S1 2020
 - **Résultats du S1 2021 revenus à leur niveau d'avant-crise**
- **LA STRUCTURE FINANCIÈRE DU GROUPE À FIN JUIN 2021 EST TRÈS SOLIDE**
 - **Endettement net à fin juin** à un niveau **historiquement faible**
 - **Liquidité record** pour une fin de premier semestre
- **LES PERSPECTIVES DU GROUPE SONT REVUES À LA HAUSSE**

CHIFFRES CLÉS DU GROUPE

M€	S1 2020	S1 2021	Variation (vs 2020)	S1 2019	Variation (vs 2019)	
Chiffre d'affaires	14 758	17 417	+18% ^a	17 446	0%	
<i>dont France</i>	8 539	10 852	+27%	10 553	+3%	
<i>dont international</i>	6 219	6 565	+6%	6 893	-5%	
Résultat opérationnel courant	(132)	471	+603 M€	453	+18 M€	
<i>Marge opérationnelle courante</i>	-0,9%	2,7%	+3,6 pts	2,6%	+0,1 pt	(a) +17% à périmètre et change constants
Résultat opérationnel	(176) ^b	551 ^c	+727 M€	495	+56 M€	(b) Dont -44 M€ de produits et charges non courants
Résultat net part du Groupe	(244)	408	+652 M€	225	+183 M€	(c) Dont +80 M€ de produits et charges non courants

- **Forte croissance du chiffre d'affaires et des résultats** par rapport au S1 2020 qui était affecté par la pandémie^d
- **Résultat opérationnel courant et marge opérationnelle courante** au S1 2021 **supérieurs au S1 2019**, reflétant notamment **l'amélioration importante** de la **profitabilité** de Colas
- **Hausse importante du résultat net part du Groupe** (+652 M€ vs S1 2020 et +183 M€ vs S1 2019)
 - > Contribution d'Alstom de 219 M€^e au S1 2021 (vs 35 M€ au S1 2020 et 33 M€ au S1 2019)

(d) Voir annexe

(e) Comprend 214 M€ issus des augmentations de capital réalisées le 29 janvier 2021 par Alstom et des cessions d'actions Alstom réalisées par Bouygues le 10 mars 2021 et le 2 juin 2021 ; et 5 M€ au titre de la quote-part de Bouygues au résultat d'Alstom réalisé sur le second semestre 2020/21

ENDETTEMENT NET À FIN JUIN À UN NIVEAU HISTORIQUEMENT BAS

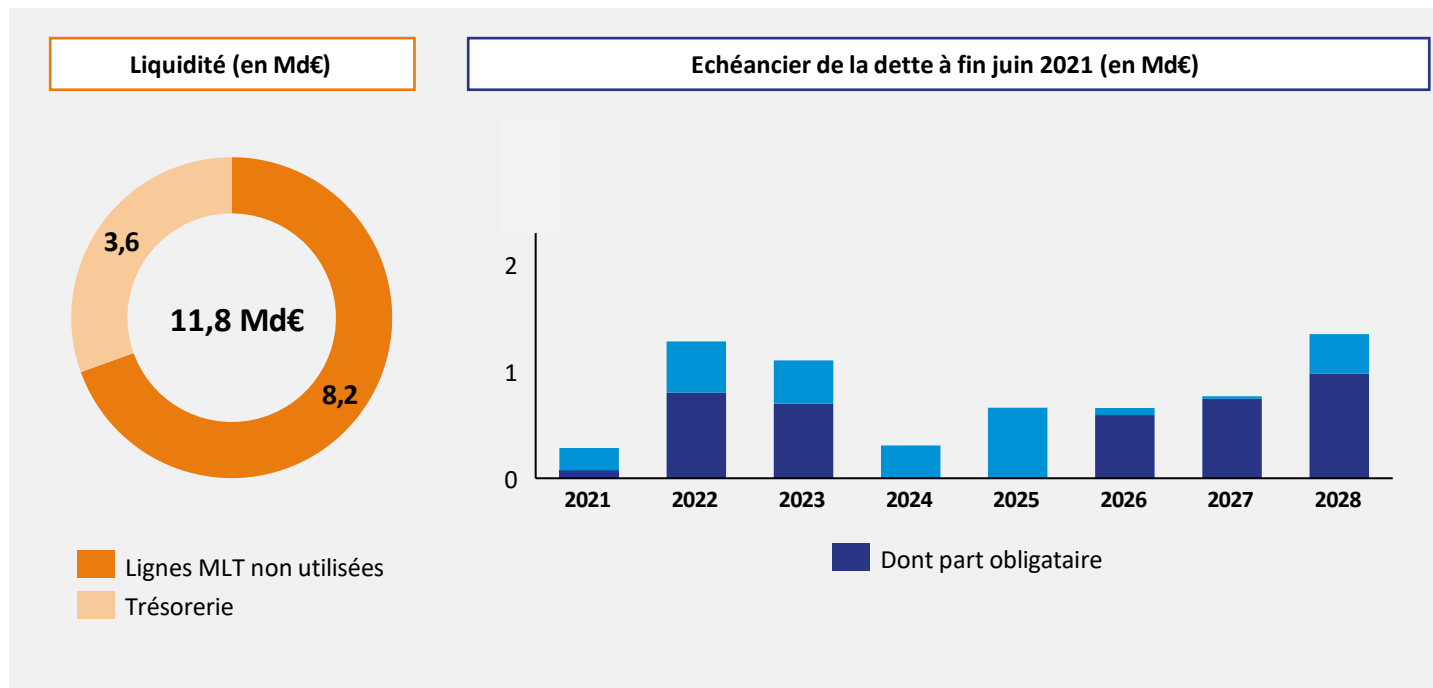
M€	Fin déc. 2020	Fin juin 2021	Variation	Fin juin 2020	Variation
Capitaux propres	11 803	11 710	-93 M€	11 451	+259 M€
Endettement (-) / Excédent (+) financier net ^a	(1 981)	(2 813)	-832 M€	(3 905)	+1 092 M€
Endettement financier net / Capitaux propres	17%	24%	+7 pts	34%	-10 pts

- **LA SAISONNALITÉ DE L'ACTIVITÉ EXPLIQUE L'AUGMENTATION DE LA DETTE NETTE À FIN JUIN 2021 PAR RAPPORT À FIN DÉCEMBRE 2020**
- **LA DIMINUTION DE LA DETTE NETTE À FIN JUIN 2021 PAR RAPPORT À FIN JUIN 2020 (+1,1 Md€) REFLÈTE NOTAMMENT**
 - Une forte génération de cash provenant de l'exploitation (+1,9 Md€)
 - L'impact positif des cessions d'actions Alstom (+1,4 Md€)
 - L'acquisition de BTBD (-0,8 Md€)
 - Le paiement des dividendes en septembre 2020 et en mai 2021 (-1,4 Md€)

(a) Voir définition dans le glossaire

LIQUIDITÉ DU GROUPE RECORD^a

- TRÉSORERIE DISPONIBLE À FIN JUIN 2021 : 11,8 Md€



Répartition équilibrée de l'échéancier de la dette

Pas de *covenant* sur les lignes de crédit moyen et long terme

(a) Pour une fin de premier semestre

SOMMAIRE

- FAITS MARQUANTS ET CHIFFRES CLÉS
- **REVUE OPÉRATIONNELLE**
- PRÉSENTATION DES COMPTES
- PERSPECTIVES
- STRATÉGIE DE DÉVELOPPEMENT DU GROUPE
- ANNEXES

ACTIVITÉS DE CONSTRUCTION



Bouygues
Immobilier

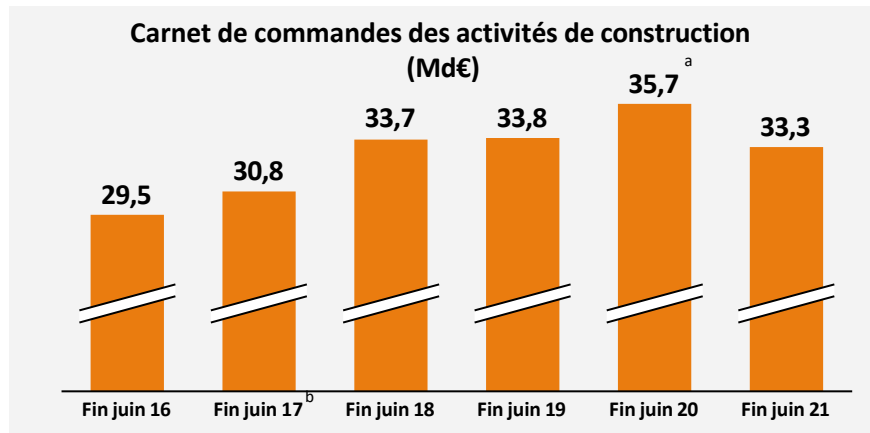


COLAS



CARNET DE COMMANDES DES ACTIVITÉS DE CONSTRUCTION (1/2)

- **NIVEAU ÉLEVÉ DU CARNET DE COMMANDES À FIN JUIN 2021**
 - **64% du carnet de commandes** de Bouygues Construction et de Colas réalisé à l'international (+1 pt vs. fin juin 2020)



(a) Base de comparaison à fin juin 2020 impactée par la pandémie (très faible consommation du carnet en raison des confinements) et par le gain de plusieurs contrats majeurs au S1 2020

(b) Retraité d'IFRS 15



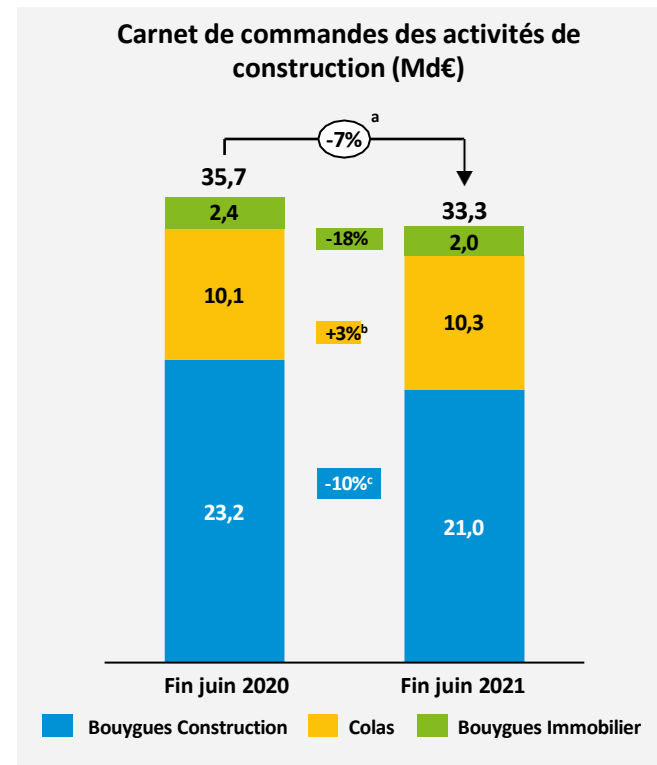
New St. Paul's Hospital (190 M€) - Canada - Crédits photo : Image Courtesy of Edge Consultants



Data Center Equinix (100 M€) - Australie - Crédits photo : DR

CARNET DE COMMANDES DES ACTIVITÉS DE CONSTRUCTION (2/2)

- **Hausse de 4%^b** sur un an du **carnet de commandes de Colas**
 - > Reprise des appels d'offre dans la Route en France : prises de commandes en augmentation de 22% vs S1 2020
 - > Prise de commandes significatives dans la Route au Canada au T2 2021
- **Croissance de 10% des réservations en Logement chez Bouygues Immobilier** vs S1 2020, dans un marché toujours impacté par l'allongement des délais d'obtention des permis de construire et un attentisme des clients dans le Tertiaire
- Carnet de commandes de **Bouygues Construction** à un **niveau comparable** à celui de **2019**



(a) -6% à change constant et hors principales cessions et acquisitions

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

(c) -9% à change constant et hors principales cessions et acquisitions

CHIFFRES CLÉS DES ACTIVITÉS DE CONSTRUCTION

M€	S1 2020	S1 2021	Variation (vs 2020)	S1 2019	Variation (vs 2019)
Chiffre d'affaires	10 842	12 822	+18% ^a	13 398	-4%
<i>dont France</i>	4 716	6 381	+35%	6 591	-3%
<i>dont International</i>	6 126	6 441	+5%	6 807	-5%
Résultat opérationnel courant	(437)	83	+520 M€	72	+11 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	(95)	166	+261 M€	179	-13 M€
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	(38)	17	+55 M€	29	-12 M€
<i>dont Colas</i>	(304)	(100)	+204 M€	(136)	+36 M€
Marge opérationnelle courante	-4,0%	0,6%	+4,6 pts	0,5%	+0,1 pt
Résultat opérationnel	(482) ^b	77 ^c	+559 M€	64	+13 M€

(a) +19% à périmètre et change constants

(b) Dont des charges non courantes de 45 M€ chez Colas

(c) Dont des charges non courantes de 6 M€ chez Bouygues Immobilier

- **Très forte croissance du chiffre d'affaires (+18%) et du résultat opérationnel courant (+520 M€) comparé au S1 2020** qui était affecté par la pandémie^d (confinement strict en France puis redémarrage progressif des activités)
- Hausse du résultat **opérationnel courant** et de la **marge opérationnelle courante** par rapport au **S1 2019**
 - **Amélioration significative de la rentabilité de Colas** (redémarrage précoce au Canada et premiers effets positifs de ses plans d'optimisation des activités industrielles et de la nouvelle organisation de Colas France)

COLAS SIGNE UN ACCORD POUR L'ACQUISITION DE DESTIA EN FINLANDE

- **POURSUITE DE LA STRATÉGIE DE CROISSANCE EXTERNE CIBLÉE À L'INTERNATIONAL**
- **OPPORTUNITÉ DE RENFORCER LA PRÉSENCE DE COLAS EN EUROPE DU NORD ET DE S'IMPLANTER SUR LE MARCHÉ FINLANDAIS**

Marché finlandais attractif pour Colas

- **Un environnement favorable**
 - > Cadre politique et légal stable
 - > Standards élevés en matière de RSE
 - > Niveau relativement faible de l'endettement public
- **Des tendances positives à moyen/long terme**
 - > Besoins forts d'investissements dans les infrastructures
 - > Marché avancé dans la digitalisation et la construction durable

DESTIA

Acteur majeur sur le marché des infrastructures routières et ferroviaires

- **Couverture nationale**, développement orienté vers les principales zones urbaines
 - > **n°1** en construction et maintenance routière
 - > **n°2** en maintenance ferroviaire
- **En pointe** dans la mise en œuvre de **solutions digitales**
- **560 M€** de chiffre d'affaires en 2020
- **Plus de 1 600** collaborateurs

*Le closing de l'opération devrait intervenir d'ici la fin de l'année 2021
L'opération est soumise à l'approbation des autorités en charge du droit de la concurrence*

HAUT POTENTIEL INTELLECTUEL

**MEHDI
NEBBOU**

PARTAGEONS DES ONDES POSITIVES



CHIFFRES CLÉS DU GROUPE TF1

M€	S1 2020	S1 2021	Variation (vs 2020)	S1 2019	Variation (vs 2019)
Chiffre d'affaires	884	1 129	+28% ^a	1 145	-1%
Résultat opérationnel courant	68	169	+101 M€	163	+6 M€
Marge opérationnelle courante	7,7%	15,0%	+7,3 pts	14,2%	+0,8 pt
Résultat opérationnel	68	167 ^b	+99 M€	163	+4 M€

(a) +28% à périmètre et change constants
(b) Dont 2 M€ de charges non courantes relatives au projet de fusion entre TF1 et M6

● FORTE AMÉLIORATION DES RÉSULTATS SUR UN AN MARQUANT LE RETOUR À UN NIVEAU D'AVANT-CRISE

- Hausse de **28%** du **chiffre d'affaires** à 1,1 Md€, **proche** du niveau du **S1 2019**
 - > **Dynamisme des investissements publicitaires** en télévision
 - > **Bonne performance des activités de production** de Newen Studios
- **Augmentation du résultat opérationnel courant** vs S1 2020 affecté par la crise sanitaire et vs S1 2019
- **Marge opérationnelle courante** de **15%**, supérieure à celle du S1 2019
- **Nouvelle guidance** : taux de marge opérationnelle courante du groupe TF1 prévu à deux chiffres dès 2021, de l'ordre de celui de 2019^c

(c) Marge opérationnelle courante de 2019 : 10,9%

PROJET DE RAPPROCHEMENT ENTRE TF1 ET M6 – POINT À DATE

- Fin juin 2021 : **avis favorables** rendus par les instances représentatives du personnel de Bouygues, TF1 et M6
- 8 juillet 2021 : **signature**, par les groupes **Bouygues et RTL**, des **accords relatifs au projet de rapprochement** entre les groupes TF1 et M6
- Réalisation définitive de l'opération soumise aux autorisations des autorités compétentes (Autorité de la concurrence, CSA) dans un calendrier à date conforme à celui initialement prévu

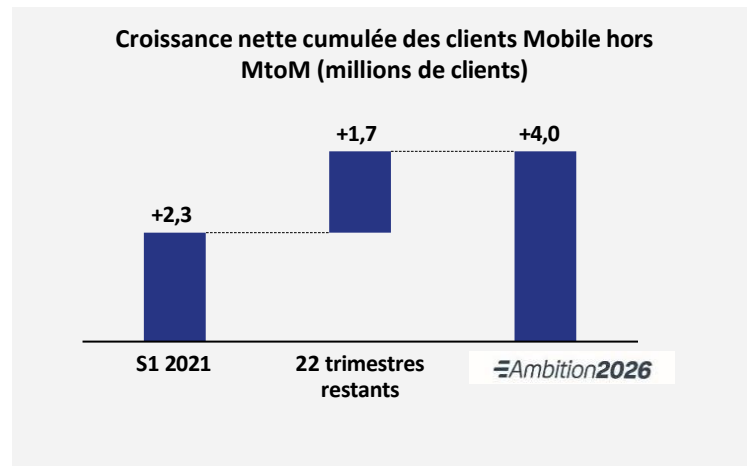
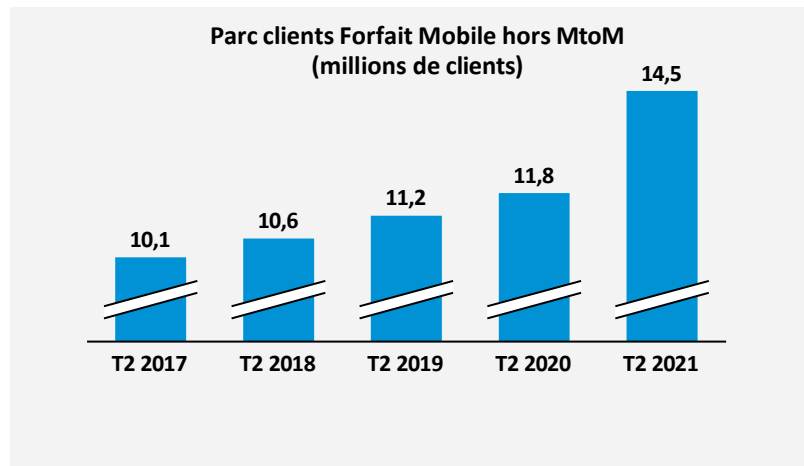


BONNE DYNAMIQUE COMMERCIALE DANS LE MOBILE

- **14,5 M DE CLIENTS FORFAIT MOBILE HORS MtoM^a À FIN JUIN 2021**

- **+2,3 M de clients au S1 2021**

- > **+2,1 M** de clients BTBD (intégrés le 1^{er} janvier 2021)
- > **+258 000** clients sur le semestre



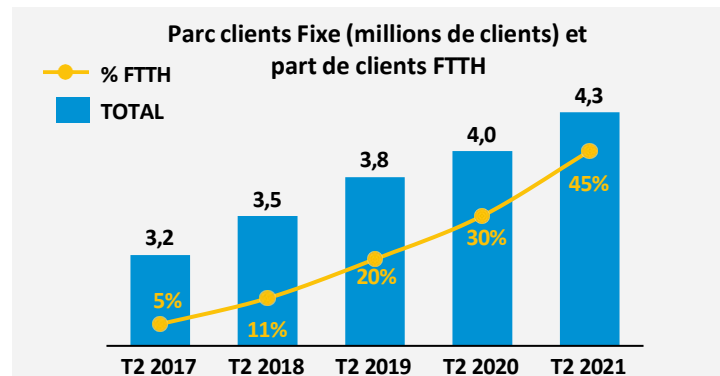
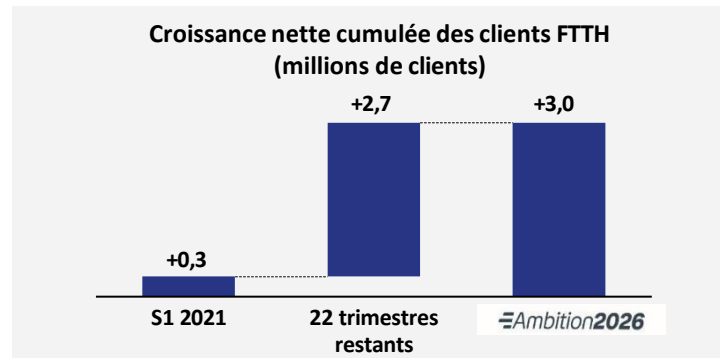
POURSUITE DE LA MONTÉE EN PUISSANCE DU FTTH

- **1,9 M DE CLIENTS FTTH^a À FIN JUIN 2021**

- **+346 000** clients au S1 2021
 - > **+157 000** sur T2 2021
 - > **45%** des clients Fixe sur une offre FTTH

- **4,3 M DE CLIENTS FIXE À FIN JUIN 2021**

- **+131 000** clients au S1 2021



ACCÉLÉRATION DU DÉPLOIEMENT FTTH DANS LES RÉGIONS

- **20,9 M DE PRISES FTTH COMMERCIALISÉES À FIN JUIN 2021**

- Présence dans **91 départements** et **plus de 10 300 communes**
- **Renforcement** de la présence dans les **zones RIP** : +57% de prises à fin juin 2021 vs fin décembre 2020
- Empreinte supérieure à celle du DSL, en ligne avec l'objectif de **35 M** de prises en 2026



- **DISPOSITIF MARKETING ET COMMERCIAL AU PLUS PROCHE DES CLIENTS**

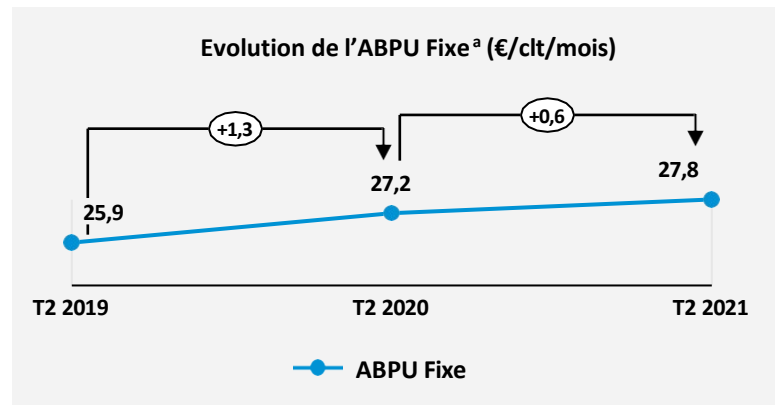
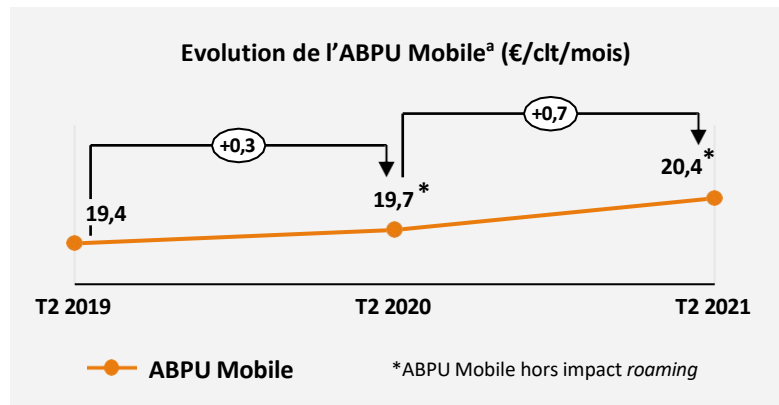
- **Campagne d'affichage** annonçant l'arrivée du FTTH dans les villes
- **Commercialisation de proximité** via
 - > Le réseau bancaire CM-CIC
 - > Des camions-boutiques en région

➡ **UNE PART DE MARCHÉ FTTH NATIONALE DE 15,6%^a, EN CROISSANCE CONSTANTE ET SUPÉRIEURE À CELLE DU DSL**



CROISSANCE DES ABPU^a MOBILE ET FIXE

- **+0,7 €** dans le Mobile à **20,4 €** à fin T2 2021 vs fin T2 2020
- **+0,6 €** dans le Fixe à **27,8 €** à fin T2 2021 sur un an



CHIFFRES CLÉS DE BOUYGUES TELECOM

- **CROISSANCE DE 14% DU CHIFFRE D'AFFAIRES SUR UN AN**

- **Chiffre d'affaires Services : +14%**, +5% hors BTBD
- **Chiffre d'affaires Autres : +14%**, tiré par la hausse du chiffre d'affaires Terminaux

- **EBITDA APRÈS LOYER : +47 M€ (+7%), EN LIGNE AVEC L'OBJECTIF ANNUEL**

- **MARGE D'EBITDA APRÈS LOYER : 27,6%**

- Comme attendu, impact dilutif de l'intégration de BTBD et de l'effet mix lié à l'accélération du FTTH
- Baisse du *roaming* de 10 M€ au S1 2021 vs S1 2020

- **RÉSULTAT OPÉRATIONNEL EN HAUSSE DE 81 M€**

- Augmentation du résultat non courant de 90 M€ liée à la plus-value de cession de *data centers*

- **CONFIRMATION DES PERSPECTIVES 2021**

M€	S1 2020	S1 2021	Variation
Chiffre d'affaires	3 042	3 471	+14% ^a
<i>dont Chiffre d'affaires Services</i>	2 404	2 743	+14%
<i>dont Chiffre d'affaires Autres</i>	638	728	+14%
EBITDA après Loyer	711 ^b	758	+47 M€
<i>EBITDA après Loyer/CA Services</i>	29,6%	27,6%	-2 pts
Résultat opérationnel courant	253	244	-9 M€
Résultat opérationnel	254 ^c	335 ^d	+81 M€
Investissements d'exploitation bruts	581	754	+173 M€
Cessions	194 ^e	172 ^f	-22 M€

(a) +5% à périmètre et change constant

(b) Dont 17M€ de plus-value de cession des prises FTTH (SDAIF)

(c) Dont 1 M€ de produits non courants

(d) Dont 91 M€ de produits non courants essentiellement liés à la plus-value de cession de *data centers*

(e) Dont 185 M€ de cessions liées à Astérix (SDAIF)

(f) Dont 168 M€ liés à la cession de *data centers*

SOMMAIRE

- FAITS MARQUANTS ET CHIFFRES CLÉS
- REVUE OPÉRATIONNELLE
- **PRÉSENTATION DES COMPTES**
- PERSPECTIVES
- STRATÉGIE DE DÉVELOPPEMENT DU GROUPE
- ANNEXES

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ RÉSUMÉ

M€	S1 2020	S1 2021	Variation
Chiffre d'affaires	14 758	17 417	+18% ^a
Résultat opérationnel courant	(132)	471	+603 M€
Autres produits et charges opérationnels	(44) ^b	80 ^c	+124 M€
Résultat opérationnel	(176)	551	+727 M€
Coût de l'endettement financier net	(94)	(75)	+19 M€
Charges d'intérêts sur obligations locatives	(25)	(26)	-1 M€
Autres produits et charges financiers	(13)	(19)	-6 M€
Impôt	12	(146)	-158 M€
Quote-part du résultat net des coentreprises et entités associées	77	201	+124 M€
<i>Dont Alstom</i>	35	219	+184 M€
Résultat net des activités poursuivies	(219)	486	+705 M€
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	(25)	(78)	-53 M€
Résultat net part du Groupe	(244)	408	+652 M€

(a) +17% à périmètre et change constants

(b) Dont charges non courantes de 45 M€ chez Colas liées à la réorganisation des activités routières en France et à la poursuite des travaux de démantèlement du site de Dunkerque

(c) Dont charges non courantes de 6 M€ chez Bouygues Immobilier liées à des mesures d'adaptation et de 2 M€ chez TF1 relatives au projet de fusion entre TF1 et M6 et produits non courants de 91 M€ chez Bouygues Telecom essentiellement liés à la plus-value de cession de *data centers*

BILAN CONSOLIDÉ RÉSUMÉ

M€	Fin déc. 2020	Fin juin 2021	Variation
Actif non courant	21 497	20 942	-555 M€
Actif courant	19 085	21 143	+2 058 M€
Actifs ou activités détenus en vue de la vente	41	12	-29 M€
TOTAL ACTIF	40 623	42 097	+1 474 M€
Capitaux propres	11 803	11 710	-93 M€
Passif non courant	9 436	9 211	-225 M€
Passif courant	19 384	21 176	+1 792 M€
Passifs liés aux activités détenues en vue de la vente	-	-	-
TOTAL PASSIF	40 623	42 097	+1 474 M€
Endettement financier net (-) / Excédent financier net (+) ^a	(1 981)	(2 813)	-832 M€

Dont :

- Immobilisations corp. : +184 M€
- Co-entreprises et entités associées : -743 M€, dont -711 M€ liés à Alstom

Dont :

- Actifs courants d'exploitation : +2 367 M€
- Trésorerie et équivalents : -320 M€

Dont :

- Résultat net : +486 M€
- Dividendes : -735 M€
- Ecart de conversion : +129 M€

Dont :

- Dettes financières non courantes : -338 M€ dont reclassement en courant de l'emprunt obligataire Bouygues SA à échéance février 2022 (-800 M€) et emprunt Bouygues Telecom auprès de la BEI (+333 M€)

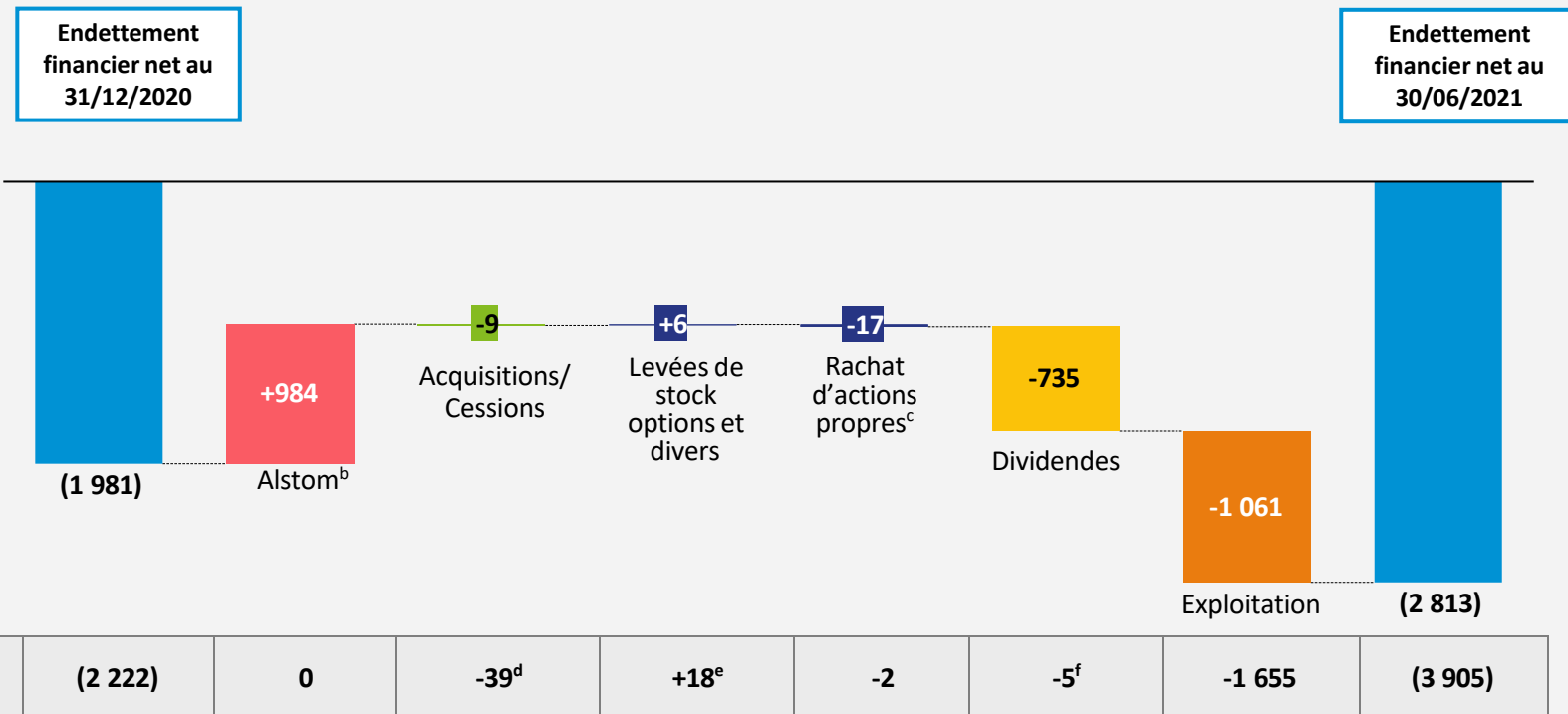
Dont :

- Dettes financières courantes : +725 M€ (notamment reclassement de l'emprunt Bouygues SA mentionné ci-dessus)
- Fournisseurs et comptes rattachés : +439 M€
- Dettes fiscales et sociales : +288 M€

(a) Voir définition dans le glossaire

ÉVOLUTION DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET^a AU S1 2021 (1/2)

M€



(a) Voir définition dans glossaire

(b) Cessions d'actions Alstom réalisées par Bouygues le 10 mars 2021 et le 2 juin 2021, nettes de frais

(c) Dont -5 M€ de rachats d'actions propres dans le cadre du contrat de liquidité

(d) Dont l'acquisition de Granite Contracting LLC par Colas

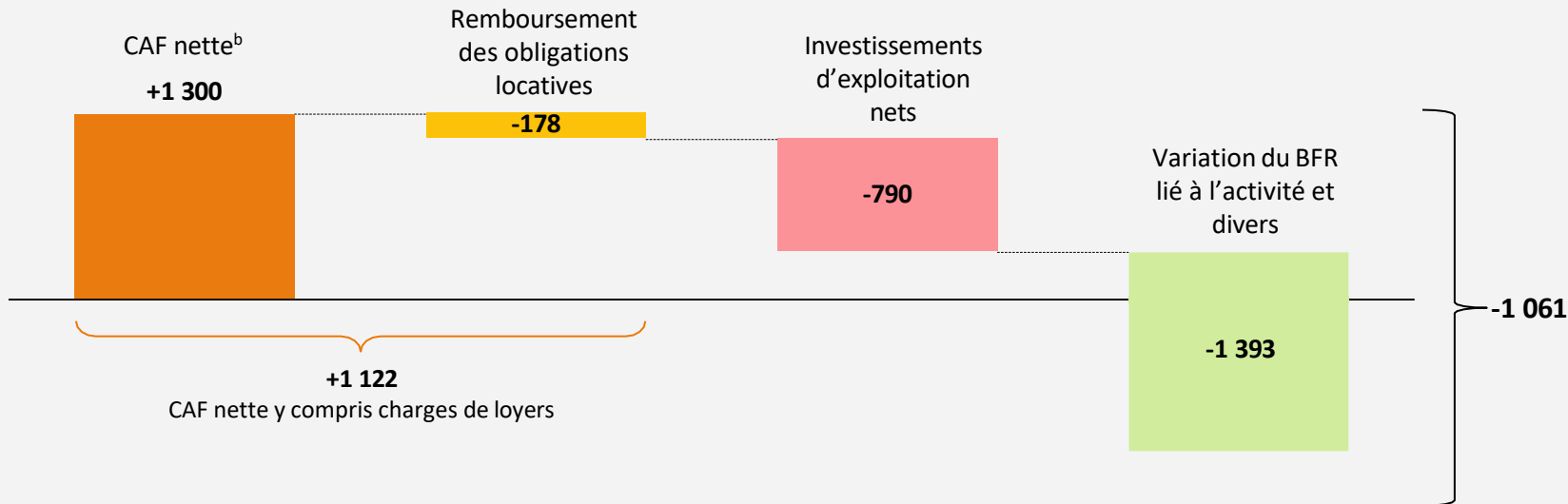
(e) Dont les levées de stock options et la partie résiduelle de l'augmentation de capital réservée aux salariés Bouygues Confiance n°11

(f) Pour rappel : les dividendes aux actionnaires de Bouygues SA ont été versés en septembre 2020

ÉVOLUTION DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET^a AU S1 2021 (2/2)

M€

Détail de l'exploitation



S1 2020	+573	-190	-607	-1 431	-1 655
CAF nette y compris charges de loyers		+383			

(a) Voir définition dans le glossaire

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

SOMMAIRE

- FAITS MARQUANTS ET CHIFFRES CLÉS
- REVUE OPÉRATIONNELLE
- PRÉSENTATION DES COMPTES
- **PERSPECTIVES**
- STRATÉGIE DE DÉVELOPPEMENT DU GROUPE
- ANNEXES

PERSPECTIVES DU GROUPE

Ces perspectives s'entendent sur la base des éléments connus à date et hors nouvelle évolution défavorable de la situation liée à la Covid-19

- **FORT DES RÉSULTATS DU PREMIER SEMESTRE 2021, LE GROUPE REVOIT À LA HAUSSE SES PERSPECTIVES**
 - En **2021**, le **chiffre d'affaires** et le **résultat opérationnel courant** devraient être **très proches** du niveau de **2019** et la **marge opérationnelle courante** devrait **revenir à son niveau d'avant-crise**
 - En **2022**, le **résultat opérationnel courant** devrait **poursuivre sa croissance** et **dépasser son niveau de 2019**



Premier projet de rénovation aux Etats-Unis Flamingo Point Center – Miami

SOMMAIRE

- FAITS MARQUANTS ET CHIFFRES CLÉS
- REVUE OPÉRATIONNELLE
- PRÉSENTATION DES COMPTES
- PERSPECTIVES
- **STRATÉGIE DE DÉVELOPPEMENT DU GROUPE**
- ANNEXES



Développer les activités existantes
du Groupe pour créer de la valeur

UN CONTEXTE FAVORABLE ET PORTEUR



Les activités du Groupe
n'ont **pas été remises en
cause par la crise sanitaire**



Leurs perspectives de
marché sont **porteuses
à moyen/long terme**



Elles sont **bien positionnées**
grâce à leur savoir-faire,
leur expérience et
leur capacité à innover

TÉLÉCOMS

Forte croissance des usages
et digitalisation

ACTIVITÉS DE CONSTRUCTION

Demande structurelle d'infrastructures
de transport, d'énergie, de bâtiment
et de logements

Besoin accru de solutions d'atténuation et
d'adaptation au changement climatique

Implantation pérenne dans des pays
matures bénéficiant de plans de relance

MÉDIAS

Augmentation de la
consommation de contenus
locaux et croissance du
marché publicitaire global

RENFORCER LES MÉTIERS EXISTANTS ET ACCÉLÉRER LEUR CROISSANCE

OBJECTIFS STRATÉGIQUES

1

Renforcer

Le positionnement des métiers

2

Développer

Le portefeuille d'offres et de solutions durables pour saisir de nouvelles opportunités commerciales

3

Accentuer

La différenciation par l'innovation, la qualité et la proximité



UNE STRATÉGIE DE DÉVELOPPEMENT CIBLÉE TOUT EN MAINTENANT UNE STRUCTURE FINANCIÈRE SOLIDE

Une politique sélective d'investissements et d'opérations de croissance externe

Saisie d'opportunités dans des secteurs en croissance



Projet de fusion TF1/M6
pour créer un groupe
médias français d'envergure



Participation à la
consolidation du secteur
des Energies et Services

Ciblage des expertises, des technologies et des géographies



Expertises :
Robotique, Fixe
BtoB, hydrogène,
etc.



Technologies :
5G, FTTH, etc.



Géographies :
Europe du Nord,
Allemagne, Amérique
du Nord

Une politique disciplinée en matière de création de valeur

UNE STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT CRÉATRICE DE VALEUR



Plan stratégique Ambition 2026^a

35% de marge d'EBITDAAL en 2026
(vs 31% en 2020)

Environ **600 M€** de cash-flow libre en 2026
(vs 254 M€ en 2020)



Projet de fusion entre TF1 et M6^b

Relutif sur les marges dès l'intégration

Synergies annuelles estimées entre
250 et 350 M€



Plans d'optimisation des activités industrielles et nouvelle organisation de Colas France

Acquisitions ciblées d'acteurs locaux

4% de marge opérationnelle courante en 2023



Pôle E&S

Redressement progressif des marges du Pôle E&S

Analyse des opportunités de croissance dans les E&S

Marge opérationnelle courante du Pôle E&S
> 5% à moyen terme

UNE CRÉATION DE VALEUR POUR TOUTES LES PARTIES PRENANTES



Q&A



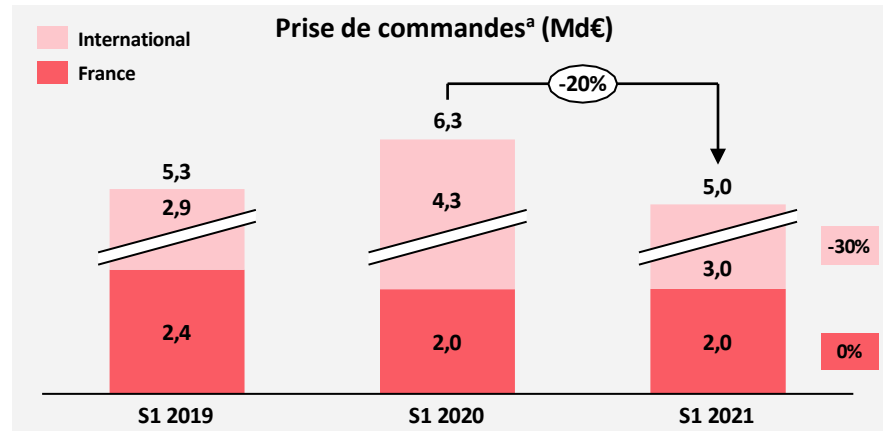
BOUYGUES

Donnons vie au progrès

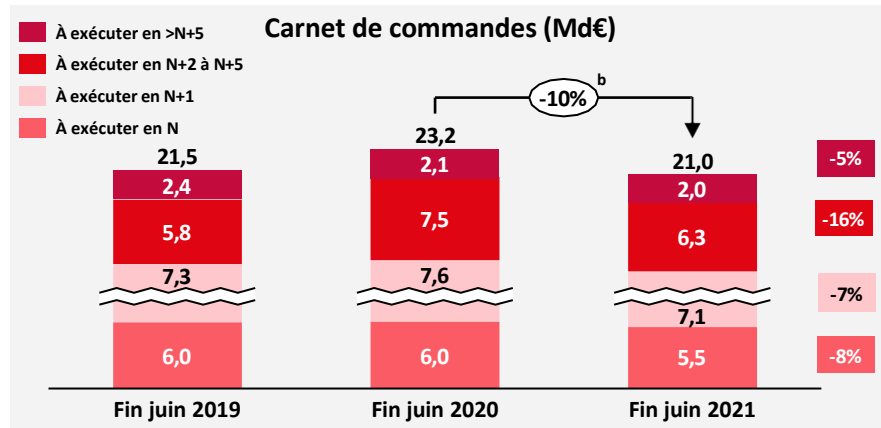
SOMMAIRE

- FAITS MARQUANTS ET CHIFFRES CLÉS
- REVUE OPÉRATIONNELLE
- PRÉSENTATION DES COMPTES
- PERSPECTIVES
- STRATÉGIE DE DÉVELOPPEMENT DU GROUPE
- ANNEXES

CHIFFRES CLÉS DE BOUYGUES CONSTRUCTION

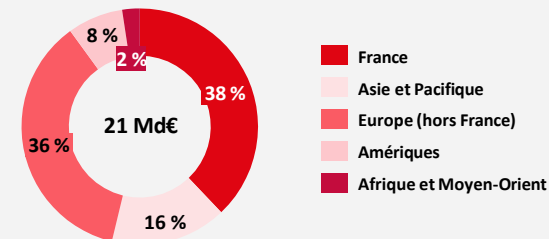


(a) Les contrats sont enregistrés en prises de commandes à leur date d'entrée en vigueur



(b) -9% à change constant et hors principales cessions et acquisitions

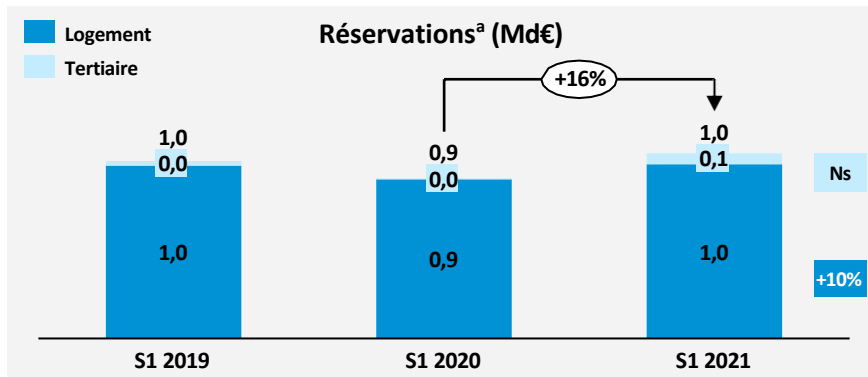
Carnet de commandes par zone géographique (à fin juin 2021)



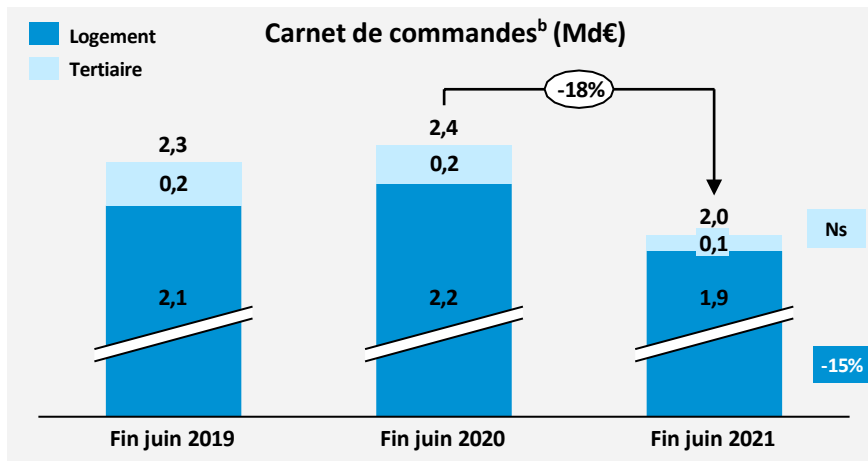
M€	S1 2020	S1 2021	Variation
Chiffre d'affaires	5 321	6 337	+19% ^a
dont France	1 881	2 702	+44%
dont international	3 440	3 635	+6%
Résultat opérationnel courant	(95)	166	+261 M€
Marge opérationnelle courante	-1,8%	2,6%	+4,4 pts
Résultat opérationnel	(95)	166	+261 M€

(a) +20% à périmètre et change constants

CHIFFRES CLÉS DE BOUYGUES IMMOBILIER



(a) Présentées nettes de désistements en logement et fermes et non annulables en Immobilier d'entreprise



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



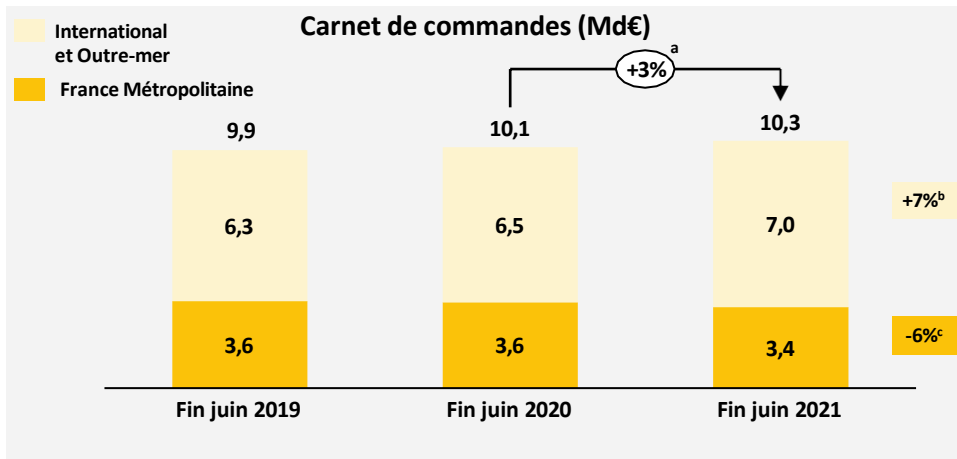
Création d'un nouveau quartier mixte autour d'un port de plaisance
Corneilles en Parisis - France

M€	S1 2020	S1 2021	Variation
Chiffre d'affaires	701	981	+40% ^a
dont Logement	644	893	+39%
dont Tertiaire	57	88	+54%
Résultat opérationnel courant	(38)	17	+55 M€
Marge opérationnelle courante	-5,4%	1,7%	+7,1 pts
Résultat opérationnel	(38)	11 ^b	+49 M€

(a) +40% à périmètre et change constants

(b) Dont des charges non courantes de 6 M€ liées à des mesures d'adaptation

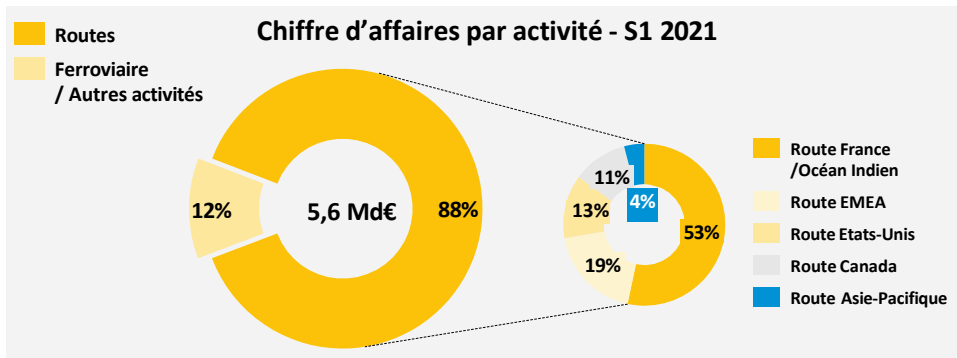
CHIFFRES CLÉS DE COLAS



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

(b) +10% à change constant et hors principales cessions et acquisitions

(c) -6% hors principales cessions et acquisitions



Renouvellement de voie de la ligne des Horlogers dans le Doubs - France

M€	S1 2020	S1 2021	Variation
Chiffre d'affaires	4 870	5 591	+15% ^a
dont France	2 236	2 836	+27%
dont internationale	2 634	2 755	+5%
Résultat opérationnel courant	(304)	(100)	+204 M€
Marge opérationnelle courante	-6,2%	-1,8%	+4,4 pts
Résultat opérationnel	(349) ^b	(100)	+249 M€

(a) +16% à périmètre et change constants

(b) Dont des charges non courantes de 45 M€ liées à la réorganisation des activités routières en France et la poursuite des travaux de démantèlement du site de Dunkerque

INDICATEURS CLÉS DE BOUYGUES TELECOM

	T1 2020	T2 2020	T3 2020	T4 2020	2020	T1 2021	T2 2021
Chiffre d'affaires Services Mobile (M€)	816	805	830	840	3 291	940	952
Chiffre d'affaires Services Fixe (M€)	389	394	402	417	1 602	423	427
Parc clients Mobile	18 010	18 178	18 450	18 755		21 043	21 366
Parc clients Mobile hors MtoM	12 042	12 169	12 336	12 473		14 651	14 764
dont parc Forfait ^a	11 656	11 817	11 999	12 149		14 345	14 462
ABPU Mobile ^b (hors BTBD et retraité de l'impact <i>roaming</i>)	19,6	19,7	20,3	20,4		20,2	20,4
ABPU Mobile ^b (hors BTBD et non retraité de l'impact <i>roaming</i>)	19,6	19,0	19,5	19,8		19,8 ^c	19,8 ^c
Usage data Go/mois/client^d	12,1	11,7	12,7	12,8		12,9	13,1
Parc Haut Débit Fixe ^e	3 964	3 989	4 053	4 163		4 260	4 294
dont FTTH ^f	1 113	1 206	1 375	1 600		1 790	1 946
ABPU Fixe ^g	27,1	27,2	28,1	28,6		28,2	27,8

(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) Y compris BTBD : 19,0 € au T1 2021 et 19,1 € au T2 2021

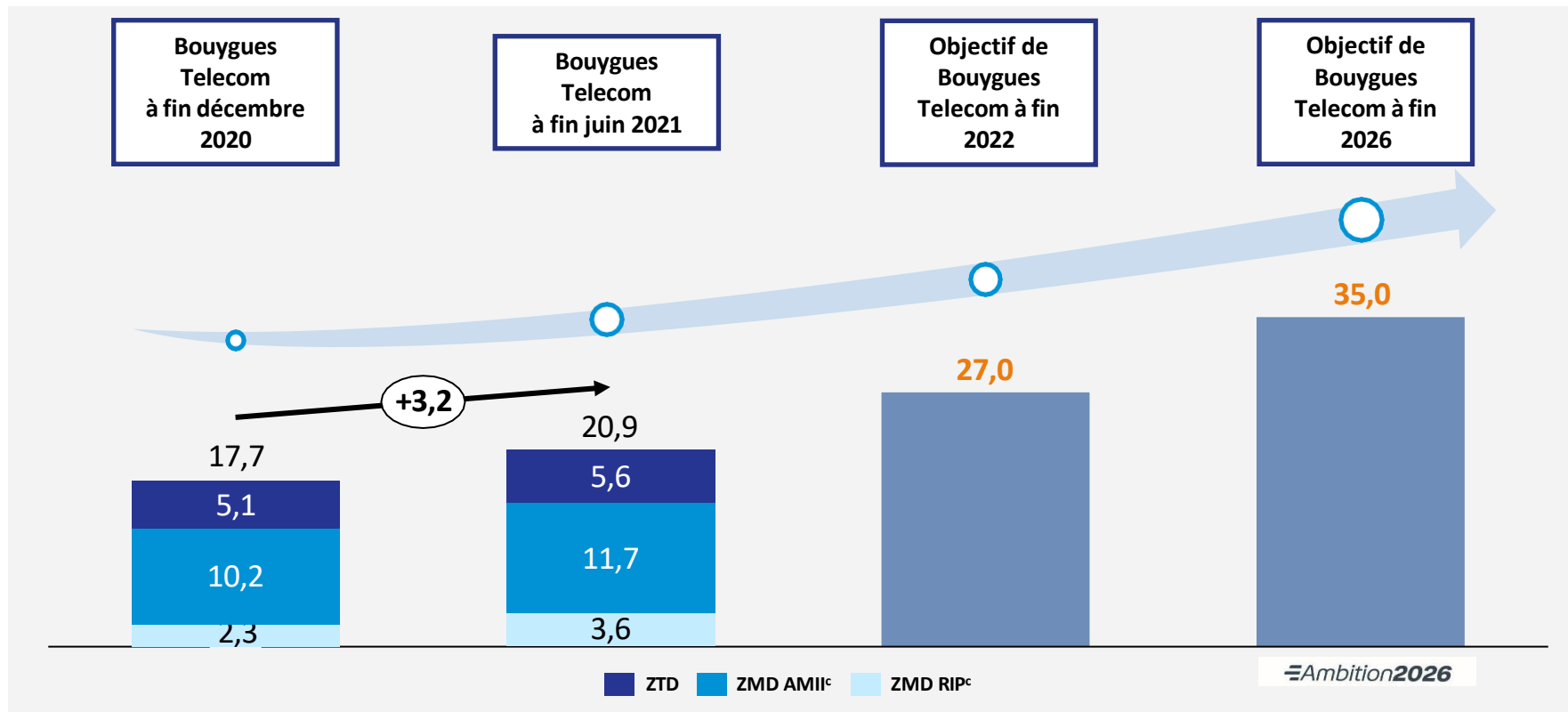
(d) Usage trimestriel ramené au mois, hors cartes SIM MtoM et BTBD

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

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

(g) Average Billing Per User (voir définition dans le glossaire), hors Entreprises et BTBD

PRISES FTTH^a COMMERCIALISÉES^b (EN MILLIONS)



(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)

(b) Prises commercialisées : prises pour lesquelles l'horizontale et la verticale sont déployées et connectées au point de mutualisation

(c) Au fur et à mesure du déploiement par les opérateurs d'immeuble en zone AMII et les opérateurs de RIP

RAPPEL DES IMPACTS COVID ESTIMÉS AU PREMIER SEMESTRE 2020

Impact estimé de la Covid-19 au premier semestre 2020 (en M€)	Chiffre d'affaires	Résultat opérationnel courant
Activités de construction	-2 460	-530
<i>dont Bouygues Construction</i>	-1 250	-290
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	-400	-50
<i>dont Colas</i>	-810	-190
TF1	-250	-100
Bouygues Telecom	-70	-20

CHIFFRE D'AFFAIRES DES ACTIVITÉS

M€	S1 2020	S1 2021	Variation	À PCC ^a
Activités de construction ^b	10 842	12 822	+18%	+19%
<i>dont Bouygues Construction</i>	5 321	6 337	+19%	+20%
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	701	981	+40%	+40%
<i>dont Colas</i>	4 870	5 591	+15%	+16%
TF1	884	1 129	+28%	+28%
Bouygues Telecom	3 042	3 471	+14%	+5%
Bouygues SA et autres	93	104	Ns	Ns
Retraitements intra-Groupe ^c	(153)	(196)	Ns	Ns
Chiffre d'affaires du Groupe	14 758	17 417	+18%	+17%
<i>dont France</i>	8 539	10 852	+27%	+24%
<i>dont international</i>	6 219	6 565	+6%	+7%

(a) À périmètre et change constants

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

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

CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS À L'EBITDA APRÈS LOYER^a DU GROUPE

M€	S1 2020	S1 2021	Variation
Activités de construction	(232)	357	+589 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	<i>(62)</i>	<i>254</i>	<i>+316 M€</i>
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	<i>(37)</i>	<i>27</i>	<i>+64 M€</i>
<i>dont Colas</i>	<i>(133)</i>	<i>76</i>	<i>+209 M€</i>
TF1	160	322	+162 M€
Bouygues Telecom	711	758	+47 M€
Bouygues SA et autres	(16)	(7)	+9 M€
EBITDA après Loyer du Groupe	623	1 430	+807 M€

(a) Voir définition dans le glossaire

CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS AU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT DU GROUPE

M€	S1 2020	S1 2021	Variation
Activités de construction	(437)	83	+520 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	<i>(95)</i>	<i>166</i>	<i>+261 M€</i>
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	<i>(38)</i>	<i>17</i>	<i>+55 M€</i>
<i>dont Colas</i>	<i>(304)</i>	<i>(100)</i>	<i>+204 M€</i>
TF1	68	169	+101 M€
Bouygues Telecom	253	244	-9 M€
Bouygues SA et autres	(16)	(25)	-9 M€
Résultat opérationnel courant du Groupe	(132)	471	+603 M€

CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS AU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL DU GROUPE

M€	S1 2020	S1 2021	Variation
Activités de construction	(482)	77	+559 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	(95)	166	+261 M€
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	(38)	11	+49 M€
<i>dont Colas</i>	(349)	(100)	+249 M€
TF1	68	167	+99 M€
Bouygues Telecom	254	335	+81 M€
Bouygues SA et autres	(16)	(28)	-12 M€
Résultat opérationnel du Groupe	(176) ^a	551 ^b	+727 M€

(a) Dont charges non courantes de 45 M€ chez Colas liées à la réorganisation des activités routières en France et à la poursuite des travaux de démantèlement du site de Dunkerque

(b) Dont charges non courantes de 6 M€ chez Bouygues Immobilier liées à des mesures d'adaptation et de 2 M€ chez TF1 relatives au projet de fusion entre TF1 et M6 et produits non courants de 91 M€ chez Bouygues Telecom essentiellement liés à la plus-value de cession de data centers

CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS AU RÉSULTAT NET PART DU GROUPE

M€	S1 2020	S1 2021	Variation
Activités de construction	(384)	5	+389 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	<i>(66)</i>	<i>119</i>	<i>+185 M€</i>
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	<i>(33)</i>	<i>(6)</i>	<i>+27 M€</i>
<i>dont Colas</i>	<i>(285)</i>	<i>(108)</i>	<i>+177 M€</i>
TF1	17	47	+30 M€
Bouygues Telecom	142	199	+57 M€
Alstom	35	219	+184 M€
Bouygues SA et autres	(54)	(62)	-8 M€
Résultat net part du Groupe	(244)	408	+652 M€

CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS À LA CAF NETTE^a DU GROUPE

M€	S1 2020	S1 2021	Variation
Activités de construction	(239)	277	+516 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	<i>(45)</i>	<i>222</i>	<i>+267 M€</i>
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	<i>(44)</i>	<i>18</i>	<i>+62 M€</i>
<i>dont Colas</i>	<i>(150)</i>	<i>37</i>	<i>+187 M€</i>
TF1	139	299	+160 M€
Bouygues Telecom	695	746	+51 M€
Bouygues SA et autres	(22)	(22)	0 M€
CAF nette du Groupe	573	1 300	+727 M€

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

CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS AUX INVESTISSEMENTS D'EXPLOITATION NETS

M€	S1 2020	S1 2021	Variation
Activités de construction	111	86	-25 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	37	45	+8 M€
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	2	2	0 M€
<i>dont Colas</i>	72	39	-33 M€
TF1	107	122	+15 M€
Bouygues Telecom	387	582	+195 M€
Bouygues SA et autres	2	-	-2 M€
Investissements d'exploitation nets	607	790	+183 M€

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

M€	S1 2020	S1 2021	Variation
Activités de construction	(454)	94	+548 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	<i>(135)</i>	<i>136</i>	<i>+271 M€</i>
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	<i>(50)</i>	<i>12</i>	<i>+62 M€</i>
<i>dont Colas</i>	<i>(269)</i>	<i>(54)</i>	<i>+215 M€</i>
TF1	22	166	+144 M€
Bouygues Telecom	233	93	-140 M€
Bouygues SA et autres	(25)	(21)	+4 M€
Cash-flow libre du Groupe	(224)	332	+556 M€

(a) Voir définition dans le glossaire

ENDETTEMENT FINANCIER NET (-) / EXCÉDENT FINANCIER NET (+)^a

M€	À fin déc. 2020	À fin juin 2021	Variation
Bouygues Construction	3 143	2 696	-447 M€
Bouygues Immobilier	(306)	(400)	-94 M€
Colas	(7)	(631)	-624 M€
TF1	(1)	34	+35 M€
Bouygues Telecom	(1 740)	(2 229)	-489 M€
Bouygues SA et autres	(3 070)	(2 283)	+787 M€
Endettement financier net (-) / Excédent financier net (+) du Groupe	(1 981)	(2 813)	-832 M€
Obligations locatives courantes et non courantes	(1 733)	(1 777)	-44 M€

(a) Voir définition dans le glossaire

GLOSSAIRE (1/2)

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

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

GLOSSAIRE (2/2)

ABPU (AVERAGE BILLING PER USER)

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

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 prises et aux pertes de contrôle. Ces derniers concernent l'impact lié aux réévaluations des lots antérieurement détenus ou des lots conservés

EXCÉDENT / (ENDETTEMENT) 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

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 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