

RÉSULTATS DES NEUF PREMIERS MOIS 2021

- FORTE PROGRESSION DU CHIFFRE D’AFFAIRES ET DES RÉSULTATS PAR RAPPORT AUX NEUF PREMIERS MOIS 2020, QUI ÉTAIENT IMPACTÉS PAR LA PANDÉMIE
- CHIFFRE D’AFFAIRES ET RÉSULTATS OPÉRATIONNELS REVENUS À LEUR NIVEAU D’AVANT-CRISE
- FORTE GÉNÉRATION DE CASH-FLOW LIBRE ET STRUCTURE FINANCIÈRE TRÈS SOLIDE
- PERSPECTIVES 2021 CONFIRMÉES
- PROMESSE D’ACHAT SIGNÉE AVEC ENGIE EN VUE D’ACQUÉRIR EQUANS SUR LA BASE D’UNE VALEUR D’ENTREPRISE DE 6,7 MDE¹

CHIFFRES-CLÉS

(millions d’euros)	9M 2020	9M 2021	Variation	9M 2019	Variation
Chiffre d’affaires	24 948	27 517	+10% ^a	27 601	=
Résultat opérationnel courant	681	1 141	+460 M€	1 118	+23 M€
Marge opérationnelle courante	2,7%	4,1%	+1,4 pt	4,1%	=
Résultat opérationnel	636 ^b	1 231 ^c	+595 M€	1 168	+63 M€
Résultat net part du Groupe	283	807	+524 M€	848	-41 M€
Cash-flow libre	541	805	+264 M€	647 ^d	+158 M€
Endettement (-) / Excédent (+) financier net	(3 661)	(2 637)	+1 024 M€	(4 643)	+2 006 M€

(a) +9% à périmètre et change constants

(b) Dont -45 M€ de produits et charges non courants

(c) Dont +90 M€ de produits et charges non courants

(d) Hors dividende de 341 M€ d’Alstom

¹ Soit 7,1 Md€ y compris dette IFRS16



Dans la continuité du premier semestre 2021, les résultats du Groupe sont en forte amélioration sur un an et retrouvent leur niveau d'avant-crise.

- Le **chiffre d'affaires** des neuf premiers mois 2021 atteint 27,5 milliards d'euros, son niveau d'avant-crise. Par rapport à la même période de 2020, il est en hausse de 10% (+9% à périmètre et change constants).
- Le **résultat opérationnel courant** s'établit à 1 141 millions d'euros, en progression de 23 millions d'euros par rapport aux neuf premiers mois 2019, grâce à l'amélioration de la profitabilité de TF1 et Colas, et à la hausse des volumes et des ABPU chez Bouygues Telecom. À 4,1% à fin septembre 2021, la marge opérationnelle courante retrouve son niveau de fin septembre 2019.
- Le **résultat opérationnel** ressort à 1 231 millions d'euros, en hausse de 63 millions d'euros comparé aux neuf premiers mois 2019. Il intègre 90 millions de résultat non courant (contre 50 millions d'euros à fin septembre 2019).
- Le **résultat net part du Groupe** s'établit à 807 millions d'euros contre 848 millions d'euros aux neuf premiers mois 2019. Il intègre notamment une contribution d'Alstom de 219 millions d'euros (contre 238 millions d'euros sur la même période en 2019).
- À 805 millions d'euros, la génération de **cash-flow libre** sur les neuf premiers mois 2021 est bien supérieure aux niveaux de 2020 et 2019 sur la même période (hors dividendes de 341 millions d'euros d'Alstom perçus en 2019).

La structure financière du Groupe est très solide.

- À 12 milliards d'euros, la **trésorerie disponible** du Groupe atteint un niveau record pour une fin septembre (10,1 milliards d'euros à fin septembre 2020) ;
- L'**endettement financier net** à fin septembre 2021 s'établit à un niveau historiquement bas pour cette période à 2,6 milliards d'euros. Il s'améliore de 1 milliard d'euros sur un an ;
- Le **ratio d'endettement net**¹ est de 22% (contre 32% fin septembre 2020).

PERSPECTIVES

Les perspectives ci-dessous s'entendent hors nouvelle évolution défavorable de la situation sanitaire.

Bouygues Telecom

Bouygues Telecom confirme ses objectifs 2021, à savoir :

- Une **croissance organique** du **chiffre d'affaires Services** estimée à **environ 5%**, en dépit des impacts liés à la pandémie sur les usages *roaming* ;
- Une **progression** de l'**EBITDA après Loyer** (y compris BTBD) d'**environ 7%** ;
- Des **investissements nets de l'ordre de 1,3 milliard d'euros** (hors fréquences 5G) permettant d'anticiper la croissance de la base de clients Mobile et Fixe et des usages.

Pour rappel, les **objectifs du plan « Ambition 2026 »** sont d'atteindre en 2026 :

- Un chiffre d'affaires Services supérieur à 7 milliards d'euros ;
- Un EBITDA après Loyer d'environ 2,5 milliards d'euros avec une marge d'EBITDA après Loyer d'environ 35% ;
- Un cash-flow libre d'environ 600 millions d'euros.

¹ Endettement net / capitaux propres



TF1

TF1 relève sa guidance 2021 et attend désormais un **taux de marge opérationnelle courante supérieur à 12%** (auparavant TF1 attendait un taux de marge opérationnelle courante à deux chiffres dès 2021, de l'ordre de celui de 2019¹).

Groupe

Fort des résultats des neuf premiers mois 2021, le Groupe confirme ses perspectives :

- En **2021**, le **chiffre d'affaires** et le **résultat opérationnel courant** devraient être **très proches** du niveau de **2019**. 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**.

SIGNATURE D'UNE PROMESSE D'ACHAT AVEC ENGIE EN VUE D'ACQUÉRIR EQUANS

Le 6 novembre 2021, Bouygues a annoncé par communiqué de presse avoir signé avec Engie une promesse d'achat en vue d'acquérir Equans, sur la base d'une valeur d'entreprise de 6,7 milliards d'euros.

Le rapprochement envisagé entre Equans et Bouygues Energies & Services constitue une opportunité unique de créer un nouveau leader mondial français de la transition énergétique, numérique et industrielle. L'entité combinée deviendrait le premier Métier du groupe Bouygues en termes de chiffre d'affaires (environ 16 milliards d'euros²) et de nombre de collaborateurs (environ 96 000). La réalisation définitive de l'opération est attendue au second semestre 2022.

PERFORMANCE EXTRA-FINANCIÈRE

Lors de la présentation annuelle de ses résultats en février 2021, le Groupe s'est notamment engagé à déployer sa stratégie Climat et à préciser ses engagements en faveur de la biodiversité. Depuis, chaque Métier a mis en œuvre ses premiers leviers d'action. Des avancées significatives ont d'ores et déjà été enregistrées.

À titre d'exemple, Bouygues Immobilier a réitéré son engagement à réduire activement son impact sur la biodiversité au bénéfice de ses clients en préservant le vivant et la recreation d'expériences de nature en ville. Il a élaboré une « calculatrice biodiversité » qui permet d'aider ses équipes projets, dès la phase de conception, afin qu'elles maximisent les surfaces favorables à la biodiversité sur 100% des programmes dès 2022. Dans l'hypothèse où les projets intègrent plus de nature que n'en présentait le site initial, ils sont considérés comme étant à « biodiversité positive ». L'objectif de Bouygues Immobilier est de réaliser 25% des surfaces de ses opérations à biodiversité positive d'ici 2025. Parmi les autres objectifs, figure celui d'intégrer des espaces paysagers accueillant pour la biodiversité pour 100% des projets à fin 2023. Sa démarche concrète lui vaut aujourd'hui d'être reconnue comme l'une des 12 premières entreprises « engagées pour la Nature » (alliance act4nature) par les pouvoirs publics français. Bouygues Immobilier compte déjà 19 projets labellisés ou engagés dans une démarche de labellisation Biodiversity[®] à mi-2021.

ANALYSE DÉTAILLÉE PAR ACTIVITÉ

ACTIVITÉS DE CONSTRUCTION

À fin septembre 2021, le carnet de commandes des **activités de construction** atteint 31,8 milliards d'euros, un niveau élevé qui offre une bonne visibilité sur l'activité future. Ce montant se compare à un carnet de commandes à fin septembre 2020 de 33,5 milliards d'euros (-5% ; pour rappel la base de comparaison était

¹ Marge opérationnelle courante de TF1 en 2019 : 10,9%

² Proforma 2020



élevée à fin septembre en raison de la très faible consommation du carnet en lien avec les confinements et du gain de plusieurs contrats majeurs au premier semestre 2020). L'international représente 64% du carnet de commandes de Bouygues Construction et Colas à fin septembre 2021, en hausse de 2 points par rapport à fin septembre 2020.

Le carnet de commandes de Colas s'élève au très haut niveau de 9,6 milliards d'euros, en hausse de 4%¹ sur un an, porté par une bonne dynamique commerciale à l'international (carnet de commandes international : +9%¹). Au troisième trimestre 2021, Colas a notamment remporté d'importants contrats routiers au Canada et à Madagascar. Des commandes significatives sont attendues dans le Rail au quatrième trimestre 2021.

L'évolution du carnet de commandes de Bouygues Construction (-7%¹ par rapport à fin septembre 2020) reflète une base de comparaison élevée (ralentissement de la consommation du carnet et gain de grands projets au premier semestre 2020) et un moindre volume de grandes affaires traitées en 2021.

Enfin, l'activité commerciale de Bouygues Immobilier reste soutenue, avec des réservations dans le Logement en hausse de 13% sur un an, reflétant la forte demande des clients. Dans ce contexte, Bouygues Immobilier renforce sa maîtrise foncière. Le volume des permis de construire déposés est en hausse de 48% par rapport à fin septembre 2020. Toutefois, les délais d'obtention de permis de construire restent longs, impactant le stock à l'offre disponible. Dans le Tertiaire, les clients demeurent attentistes. Au total, le carnet de commandes de Bouygues Immobilier est en repli de 15% par rapport à fin septembre 2020.

Le chiffre d'affaires des activités de construction s'établit à 20,6 milliards d'euros sur les neuf premiers mois 2021, en hausse de 9% sur un an (+9% à périmètre et change constants).

Cette hausse est tirée par la France (+16% sur un an). La première partie de l'année 2020 avait été marquée par un confinement strict suivi d'un redémarrage progressif des activités. À l'international, le chiffre d'affaires des neuf premiers mois 2021 augmente de 3% sur un an.

Par rapport aux neuf premiers mois 2019, le chiffre d'affaires reste en repli de 5%, en raison d'une base de comparaison élevée.

Le résultat opérationnel courant des activités de construction est en très forte amélioration sur un an (+382 millions d'euros) et atteint 515 millions d'euros, très proche de celui des neuf premiers mois 2019. À 2,5%, la marge opérationnelle courante retrouve le niveau des neuf premiers mois 2019 et est largement supérieure à celle des neuf premiers mois 2020 (0,7%). Elle bénéficie notamment de l'amélioration de la rentabilité de Colas (marge opérationnelle courante de 2,4% contre 2,2% aux neuf premiers mois 2019).

À 509 millions d'euros, le résultat opérationnel des activités de construction progresse de 437 millions d'euros sur un an. Il intègre 6 millions d'euros de charges non courantes liées à des mesures d'adaptation chez Bouygues Immobilier (contre 61 millions d'euros chez Colas aux neuf premiers mois 2020 liés à la réorganisation des activités routières en France et la poursuite des travaux de démantèlement du site de Dunkerque).

TF1

À fin septembre 2021, la part d'audience du groupe TF1 sur les cibles publicitaires s'établit à un haut niveau : 33,0% chez les FRDA² (+1,2 point) et 30,0% chez les 25-49 ans (+0,8 point).

Dans ce contexte, le chiffre d'affaires de **TF1** s'établit à 1,65 milliard d'euros à fin septembre 2021, en hausse de 21% sur un an. Il est également supérieur de 2% au niveau atteint fin septembre 2019, porté par :

- Une forte demande en espaces publicitaires en télévision, malgré une base de comparaison très élevée au troisième trimestre 2020,
- La forte croissance du chiffre d'affaires des activités de production de Newen.

¹ À change constant et hors principales cessions et acquisitions

² Femmes Responsables Des Achats de moins de 50 ans



Le résultat opérationnel courant s'élève à 223 millions d'euros à fin septembre 2021, en hausse de 97 millions d'euros sur un an et de 39 millions d'euros par rapport à fin septembre 2019. En conséquence, la marge opérationnelle courante s'améliore fortement (+4,3 points sur un an et +2,1 points par rapport à fin septembre 2019) et atteint 13,5%.

Le résultat opérationnel intègre, quant à lui, 5 millions d'euros de charges non courantes liées au projet de fusion entre TF1 et M6.

BOUYGUES TELECOM

La dynamique commerciale de **Bouygues Telecom** s'est poursuivie au cours des neuf premiers mois de l'année, dans le Mobile comme dans le Fixe.

Ainsi, à fin septembre 2021, le parc forfait Mobile hors MtoM compte 14,6 millions de clients, grâce à l'intégration des 2,1 millions de clients de BTBD au 1^{er} janvier 2021 et à la conquête de 436 000 nouveaux clients sur les neuf premiers mois de l'année. Dans le Fixe, le parc de clients FTTH atteint 2,1 millions d'abonnés fin septembre 2021, grâce au gain de 517 000 nouveaux clients depuis le début de l'année. Près de la moitié des clients Fixe possèdent désormais une offre FTTH, contre 34% un an auparavant. À fin septembre 2021, le nombre de prises FTTH commercialisées s'élève à 22,5 millions, en ligne avec les objectifs du plan stratégique Ambition 2026. En zone RIP, leur nombre a doublé par rapport à fin décembre 2020, reflétant une accélération du déploiement. Au global, le parc Fixe total s'élève à 4,4 millions de clients, en croissance de 204 000 clients sur les neuf premiers mois 2021.

Cette bonne dynamique commerciale se reflète dans le chiffre d'affaires de l'opérateur, qui à fin septembre 2021, ressort à 5,3 milliards d'euros, en hausse de 13% par rapport à fin septembre 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 ABPU¹ (l'ABPU Mobile retraité de l'impact *roaming* augmente de 0,3 € sur un an à 20,6 € par client par mois² et l'ABPU Fixe est en hausse de 0,1 € sur un an à 28,2 € par client par mois). Au troisième trimestre 2021, l'ABPU Fixe est également en croissance par rapport au deuxième trimestre 2021 de 0,4 € par client par mois (28,2 € contre 27,8 €).

Le chiffre d'affaires Autres augmente de 7% sur un an, tiré par la croissance du chiffre d'affaires Terminaux.

À 1 201 millions d'euros, l'EBITDA après Loyer progresse de 78 millions d'euros par rapport à fin septembre 2020, soit une croissance de 7% en ligne avec l'objectif annuel.

Comme attendu, la marge d'EBITDA après Loyer diminue par rapport à fin septembre 2020 (-2 points), impactée par l'effet dilutif de l'intégration de BTBD et un effet mix lié à la montée en puissance du FTTH.

Le résultat opérationnel des neuf premiers mois 2021 ressort à 541 millions d'euros, en hausse de 81 millions d'euros sur un an. Cette amélioration intègre un résultat non courant de 107 millions d'euros (contre 16 millions d'euros fin septembre 2020), essentiellement lié à la plus-value de cession de *data centers*.

Les investissements d'exploitation nets ressortent à 878 millions d'euros à fin septembre 2021, en hausse de 263 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.

¹ ABPU hors BTBD

² 20,1 € hors retraitement du *roaming*



SITUATION FINANCIÈRE

Au cours des neuf premiers mois de l'année 2021, Bouygues a renouvelé, sans *covenant*, ses lignes de crédit moyen et long terme au fur et à mesure de leurs échéances. Fin septembre, la maturité moyenne des émissions obligataires du Groupe est de 4,5 ans et le taux d'intérêt moyen du coupon de ces obligations s'élève à 2,93%. L'échéancier de la dette est bien réparti dans le temps.

Cet échéancier ne tient pas 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 en février 2022 (portant un coupon de 4,5%).

L'endettement financier net à fin septembre 2021 de 2,6 milliards d'euros s'améliore de 1 milliard d'euros sur un an. La forte génération de cash provenant de l'exploitation (1,1 milliard d'euros) ainsi que les cessions d'actions Alstom réalisées sur la période (1,4 milliard d'euros) ont permis de couvrir le paiement des dividendes (-0,7 milliard d'euros) et l'acquisition de BTBD (-0,8 milliard d'euros) sur la période.

La trésorerie du Groupe atteint 4 milliards d'euros à fin septembre 2021. Les facilités de crédit moyen et long terme non utilisées s'élèvent à 8 milliards d'euros. Ainsi, la trésorerie disponible ressort à 12 milliards d'euros à fin septembre 2021 contre 10,1 milliards d'euros à fin septembre 2020.

Postérieurement à l'annonce de la promesse d'achat signée par Bouygues avec Engie en vue d'acquérir Equans, les agences Moody's et Standard & Poor's ont publié chacune un communiqué de presse en date du 10 novembre 2021. Les dernières notations financières long terme attribuées au Groupe par les agences Moody's et Standard & Poor's sont respectivement : A3, perspective stable ; et A-, *CreditWatch* négatif.

PROCHAINS RENDEZ-VOUS FINANCIERS

- 24 février 2022 : résultats annuels de l'année 2021 (7h30 CET)



Les comptes ont fait l'objet d'un examen limité des commissaires aux comptes et le rapport correspondant a été émis.

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

Le call de présentation des résultats aux analystes se tiendra le 16 novembre 2021 à 9H (CET).
Les détails de connexion sont disponibles sur le site www.bouygues.com.

La présentation sera disponible avant le démarrage du call 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 129 000 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





ACTIVITÉ COMMERCIALE DES NEUF PREMIERS MOIS 2021

CARNET DE COMMANDES DES ACTIVITÉS DE CONSTRUCTION

(millions d'euros)	À fin sept 2020	À fin sept 2021	Variation
Bouygues Construction	22 063	20 394	-8%
Bouygues Immobilier	2 192	1 872	-15%
Colas	9 274	9 566	3%
Total	33 529	31 832	-5%

BOUYGUES CONSTRUCTION, PRISES DE COMMANDES

(millions d'euros)	9M 2020	9M 2021	Variation
France	3 185	3 201	1%
International	5 756	4 228	-27%
Total	8 941	7 429	-17%

BOUYGUES IMMOBILIER, RÉSERVATIONS

(millions d'euros)	9M 2020	9M 2021	Variation
Logement	1 177	1 326	13%
Tertiaire	121	69	-43%
Total	1 298	1 395	7%

COLAS, CARNET DE COMMANDES

(millions d'euros)	À fin sept 2020	À fin sept 2021	Variation
France métropolitaine	3 260	3 065	-6%
International et Outre-Mer	6 014	6 501	8%
Total	9 274	9 566	3%

TF1, PART D'AUDIENCE^(a)

en %	À fin sept 2020	À fin sept 2021	Variation
Total	31,8	33,0	+1,2 pt

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

BOUYGUES TELECOM, PARC CLIENTS

(en milliers)	À fin déc. 2020	À fin sept 2021	Variation
Parc Clients Mobile hors MtoM	12 473	14 941	+2 468
Parc Forfait Mobile hors MtoM	12 149	14 641	+2 492
Parc total Mobile	18 755	21 603	+2 848
Parc FTTH	1 600	2 117	+517
Parc total Fixe	4 163	4 367	+204



PERFORMANCE FINANCIÈRE DES NEUF PREMIERS MOIS 2021

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ RÉSUMÉ DU GROUPE

(millions d'euros)	9M 2020	9M 2021	Variation
Chiffre d'affaires	24 948	27 517	+10% ^a
Résultat opérationnel courant	681	1 141	+460 M€
Autres produits et charges opérationnels	(45) ^b	90 ^c	+135 M€
Résultat opérationnel	636	1 231	+595 M€
Coût de l'endettement financier net	(132)	(114)	+18 M€
Charges d'intérêts sur obligations locatives	(40)	(39)	+1 M€
Autres produits et charges financiers	(19)	(21)	-2 M€
Impôt	(203)	(331)	-128 M€
Quote-part du résultat net des coentreprises et entités associées	109	202	+93 M€
<i>dont Alstom</i>	51	219	+168 M€
Résultat net des activités poursuivies	351	928	+577 M€
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	(68)	(121)	-53 M€
Résultat net part du Groupe	283	807	+524 M€

(a) +9% à périmètre et change constants

(b) Dont 61 M€ de charges non courantes chez Colas liées à la réorganisation des activités routières en France et la poursuite des travaux de démantèlement du site de Dunkerque et 16 M€ de produits non courants chez Bouygues Telecom principalement liés à la plus-value de cession de sites Mobile

(c) Dont charges non courantes de 6 M€ chez Bouygues Immobilier liées à des mesures d'adaptation, de 5 M€ chez TF1 relatives au projet de fusion des activités de TF1 et M6 et de 6 M€ chez Bouygues SA liées au projet de fusion des activités de TF1 et M6 et au projet de rachat d'Equans auprès d'Engie ; et produits non courants de 107 M€ chez Bouygues Telecom essentiellement liés à la plus-value de cession de *data centers*

CALCUL DE L'EBITDA APRÈS LOYER DU GROUPE

(millions d'euros)	9M 2020	9M 2021	Variation
Résultat opérationnel courant	681	1 141	+460 M€
Charges d'intérêts sur obligations locatives	(40)	(39)	+1 M€
Dotations nettes aux amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles	1 333	1 500	+167 M€
Dotations aux provisions et autres dépréciations nettes de reprises utilisées	128	197	+69 M€
Reprise de provisions et dépréciations non utilisées et autres	(194)	(193)	+1 M€
EBITDA après Loyer ^a	1 908	2 606	+698 M€

(a) Voir glossaire pour les définitions

CHIFFRE D'AFFAIRES DES ACTIVITÉS DU GROUPE

(millions d'euros)	9M 2020	9M 2021	Variation	Effet change	Effet périmètre	A PCC ^c
Activités de construction ^a	18 928	20 598	9%	0%	0%	9%
<i>dont Bouygues Construction</i>	8 611	9 499	10%	0%	0%	10%
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	1 323	1 433	8%	0%	0%	8%
<i>dont Colas</i>	9 085	9 787	8%	1%	0%	8%
TF1	1 361	1 651	21%	0%	0%	22%
Bouygues Telecom	4 675	5 273	13%	0%	-8%	5%
Bouygues SA et autres	137	153	Ns	-	-	Ns
Retraitements intra-Groupe ^b	(244)	(279)	Ns	-	-	Ns
Chiffre d'affaires du Groupe	24 948	27 517	10%	0%	-2%	9%
<i>dont France</i>	14 307	16 471	15%	0%	-3%	13%
<i>dont international</i>	10 641	11 046	4%	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)	9M 2020	9M 2021	Variation
Activités de construction	546	971	+425 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	79	387	+308 M€
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	(5)	50	+55 M€
<i>dont Colas</i>	472	534	+62 M€
TF1	253	441	+188 M€
Bouygues Telecom	1 123	1 201	+78 M€
Bouygues SA et autres	(14)	(7)	+7 M€
EBITDA après Loyer ^a du Groupe	1 908	2 606	+698 M€

(a) voir glossaire pour les définitions

CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS AU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT DU GROUPE

(millions d'euros)	9M 2020	9M 2021	Variation
Activités de construction	133	515	+382 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	19	255	+236 M€
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	(10)	27	+37 M€
<i>dont Colas</i>	124	233	+109 M€
TF1	126	223	+97 M€
Bouygues Telecom	444	434	-10 M€
Bouygues SA et autres	(22)	(31)	-9 M€
Résultat opérationnel courant du Groupe	681	1 141	+460 M€

CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS AU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL DU GROUPE

(millions d'euros)	9M 2020	9M 2021	Variation
Activités de construction	72	509	+437 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	19	255	+236 M€
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	(10)	21	+31 M€
<i>dont Colas</i>	63	233	+170 M€
TF1	126	218	+92 M€
Bouygues Telecom	460	541	+81 M€
Bouygues SA et autres	(22)	(37)	-15 M€
Résultat opérationnel du Groupe	636 ^a	1 231 ^b	+595 M€

(a) Dont 61 M€ de charges non courantes chez Colas liées à la réorganisation des activités routières en France et la poursuite des travaux de démantèlement du site de Dunkerque et 16 M€ de produits non courants chez Bouygues Telecom principalement liés à la plus-value de cession de sites Mobile

(b) Dont charges non courantes de 6 M€ chez Bouygues Immobilier liées à des mesures d'adaptation, de 5 M€ chez TF1 relatives au projet de fusion des activités de TF1 et M6 et de 6 M€ chez Bouygues SA liées au projet de fusion des activités de TF1 et M6 et au projet de rachat d'Equans auprès d'Engie ; et produits non courants de 107 M€ chez Bouygues Telecom essentiellement liés à la plus-value de cession de *data centers*

CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS AU RÉSULTAT NET PART DU GROUPE

(millions d'euros)	9M 2020	9M 2021	Variation
Activités de construction	6	295	+289 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	5	173	+168 M€
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	(18)	(1)	+17 M€
<i>dont Colas</i>	19	123	+104 M€
TF1	34	65	+31 M€
Bouygues Telecom	253	325	+72 M€
Alstom	51	219	+168 M€
Bouygues SA et autres	(61)	(97)	-36 M€
Résultat net part du Groupe	283	807	+524 M€

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

(millions d'euros)	À fin déc. 2020	À fin sept 2021	Variation
Bouygues Construction	3 143	2 734	-409 M€
Bouygues Immobilier	(306)	(428)	-122 M€
Colas	(7)	(443)	-436 M€
TF1	(1)	37	+38 M€
Bouygues Telecom	(1 740)	(2 299)	-559 M€
Bouygues SA et autres	(3 070)	(2 238)	+832 M€
Endettement (-) / Excédent (+) financier net	(1 981)	(2 637)	-656 M€
Obligations locatives courantes et non courantes	(1 733)	(1 795)	-62 M€

CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS AUX INVESTISSEMENTS D'EXPLOITATION NETS DU GROUPE

(millions d'euros)	9M 2020	9M 2021	Variation
Activités de construction	177	195	+18 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	67	91	+24 M€
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	3	4	+1 M€
<i>dont Colas</i>	107	100	-7 M€
TF1	169	223	+54 M€
Bouygues Telecom	615	878	+263 M€
Bouygues SA et autres	2	1	-1 M€
Investissements d'exploitation nets du Groupe	963	1 297	+334 M€

CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS AU CASH-FLOW LIBRE DU GROUPE

(millions d'euros)	9M 2020	9M 2021	Variation
Activités de construction	172	486	+314 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	(24)	181	+205 M€
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	(18)	20	+38 M€
<i>dont Colas</i>	214	285	+71 M€
TF1	47	171	+124 M€
Bouygues Telecom	377	196	-181 M€
Bouygues SA et autres	(55)	(48)	+7 M€
Cash-flow libre ^e du Groupe	541	805	+264 M€

(a) voir glossaire pour les définitions

RAPPEL DE LA PERFORMANCE FINANCIÈRE DES NEUF PREMIERS MOIS 2019

(millions d'euros)	9M 2019
Chiffre d'affaires du Groupe	27 601
Résultat opérationnel courant du Groupe	1 118
Dont Activités de construction	545
<i>Bouygues Construction</i>	280
<i>Bouygues Immobilier</i>	42
<i>Colas</i>	223
Dont TF1	184
Dont Bouygues Telecom	405
Marge opérationnelle courante	4,1%
Résultat opérationnel du Groupe	1 168
Résultat net part du Groupe	848



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 7 de l'annexe aux comptes consolidés au 30 septembre 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