

PRÉSENTATION

PARIS • JEUDI 23 FÉVRIER 2023

RÉSULTATS ANNUELS 2022

Usine de pompes à chaleur de Syscon, filiale américaine d'Equans en banlieue de Cincinnati

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

Initiatives durables et
responsables

Revue opérationnelle

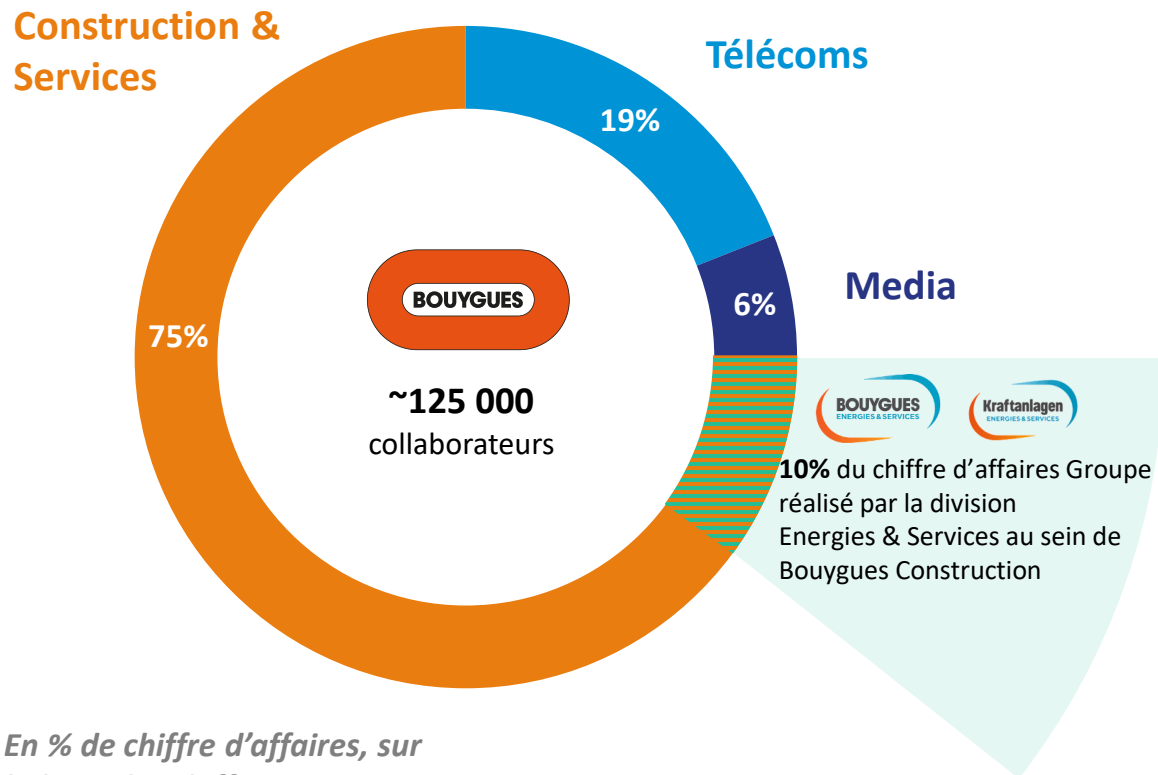
Présentation des
comptes

Perspectives

Annexes

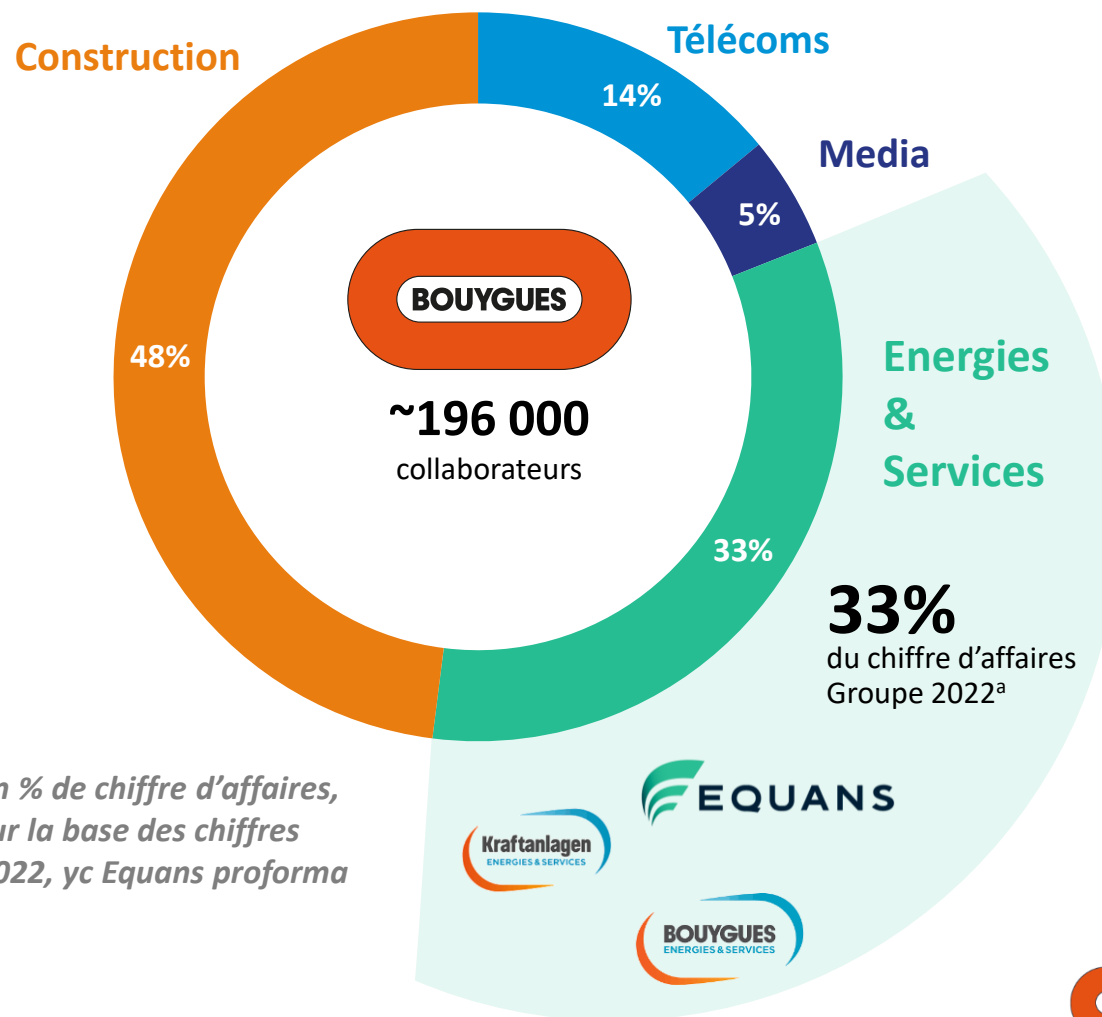
Un portefeuille d'activités renforcé dans le métier des Energies & Services

Structure du Groupe avant l'acquisition d'Equans



En % de chiffre d'affaires, sur la base des chiffres 2022 hors Equans

Structure du Groupe après l'acquisition d'Equans



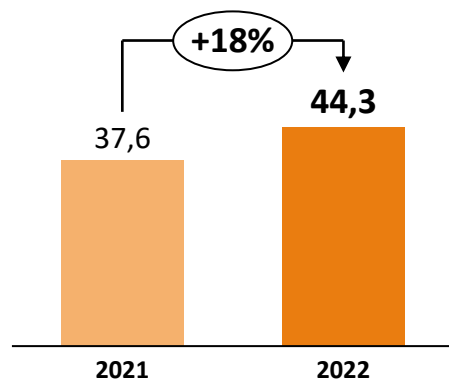
En % de chiffre d'affaires, sur la base des chiffres 2022, yc Equans proforma

(a) % sur la base des chiffres proforma 2022 non audités d'Equans et Bouygues Energies et Services

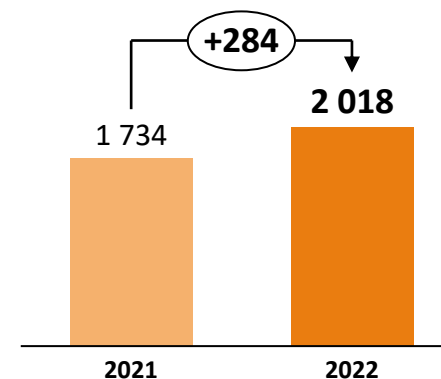
Accélération du développement du Groupe

(données y compris Equans sur le 4^{ème} trimestre 2022)

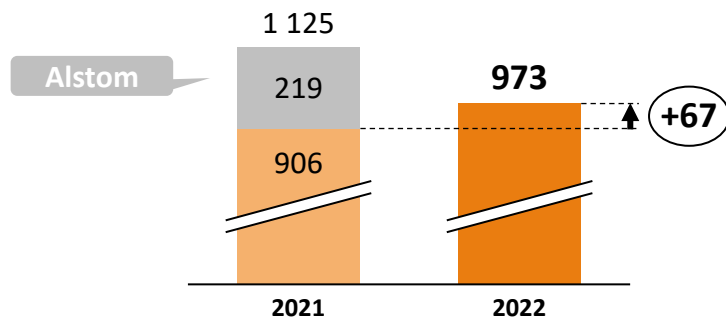
Chiffre d'affaires (en Md€) du Groupe



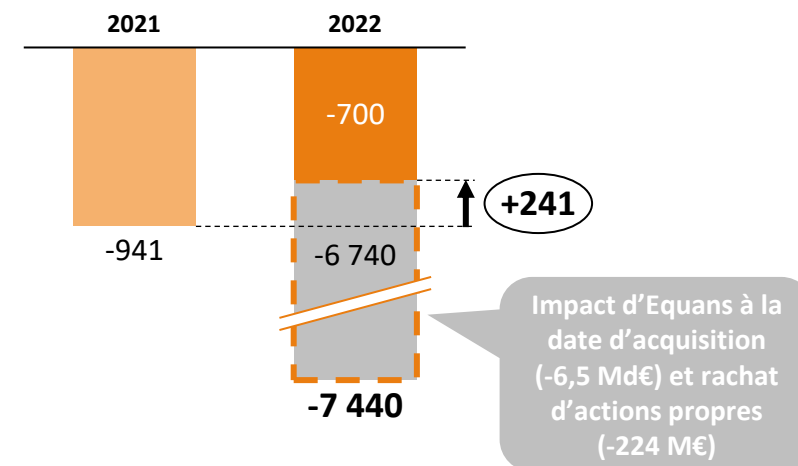
ROCA^a (en M€) du Groupe



Résultat net part du Groupe (en M€)



Dette nette (-) en M€ du Groupe

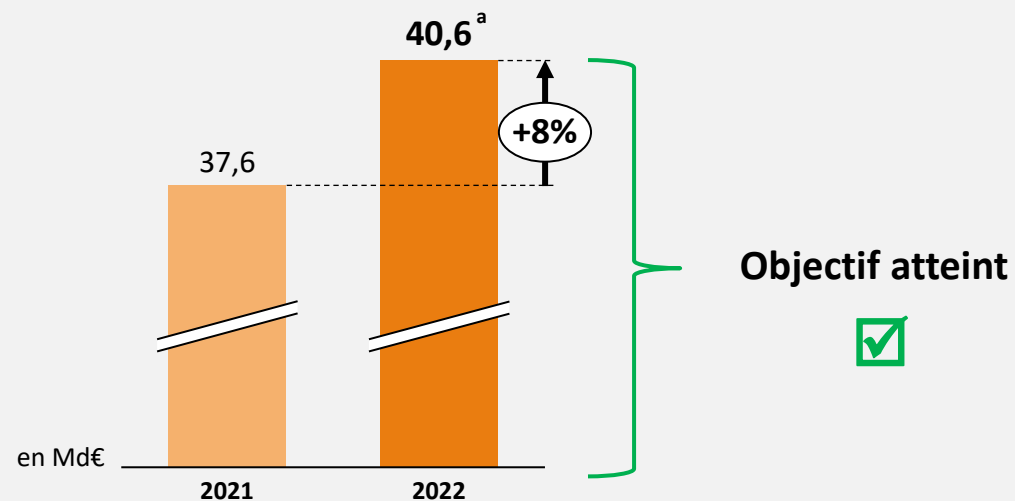


(a) Résultat opérationnel courant des activités hors amortissements et dépréciations des actifs incorporels reconnus lors des acquisitions (PPA)

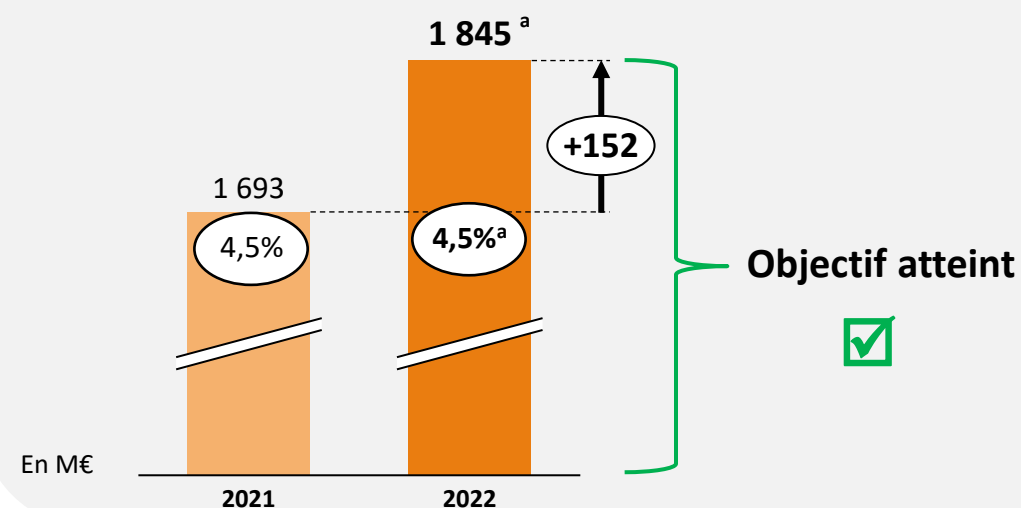
Objectifs 2022 atteints, démontrant la résilience du Groupe

Le Groupe visait en 2022, hors impact de l'acquisition d'Equans :

- Une augmentation du chiffre d'affaires



- Une augmentation du résultat opérationnel courant

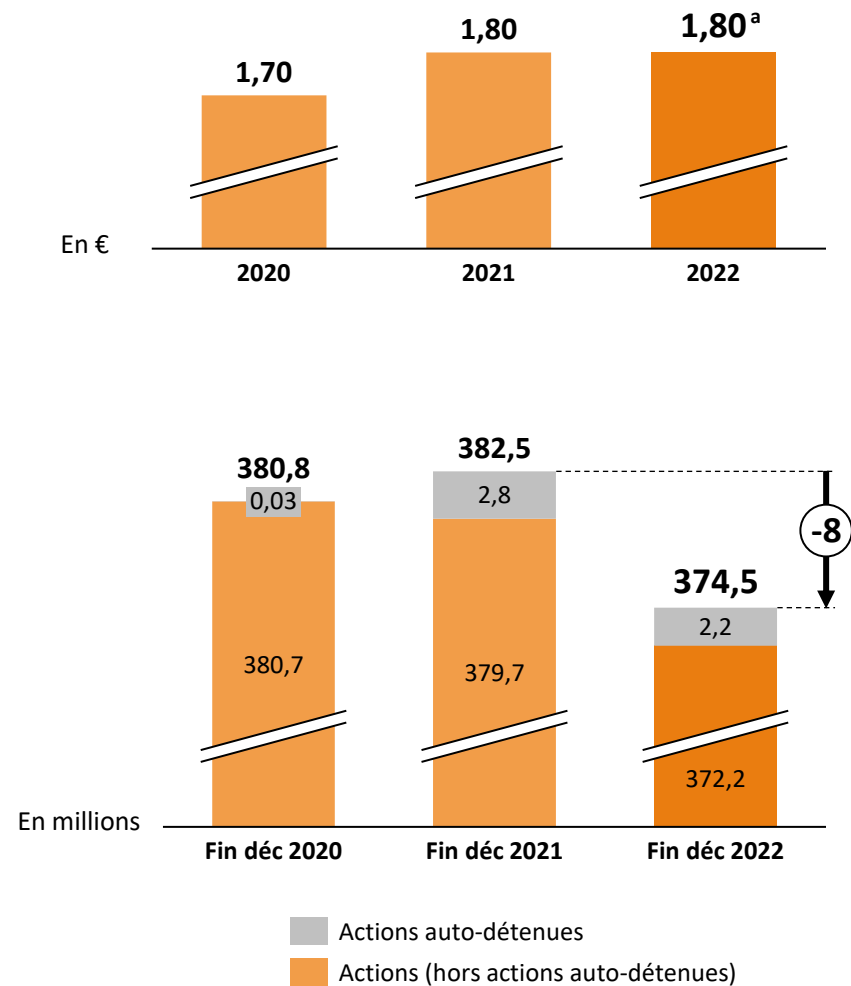


- **Chiffre d'affaires en forte hausse**, porté par de bonnes performances commerciales et l'inflation
- **Marge opérationnelle courante solide à 4,5%** dans un marché complexe et un environnement inflationniste

(a) Hors Equans

Un dividende et des rachats d'actions au bénéfice des actionnaires

- Après une augmentation en 2021, maintien du dividende à 1,80^a euro par action
- Annulation de 8 045 000 actions en 2022^b visant à compenser les effets de dilution liés à de potentielles futures opérations de capital en faveur des salariés



(a) Proposé à l'assemblée générale du 27 avril 2023

(b) Décision du Conseil d'administration du 16 novembre 2022

Sommaire

Faits marquants et
chiffres clés

**Initiatives durables et
responsables**

Revue opérationnelle

Présentation des
comptes

Perspectives

Annexes

Trajectoires de réduction des émissions carbone des métiers du Groupe validées ou en cours d'examen par l'initiative SBT^a

Des avancées significatives pour obtenir la validation du SBTi sur l'ensemble des métiers

- Colas validé en 2021
- Bouygues Telecom validé en 2022
- Dossiers de Bouygues Construction, Bouygues Immobilier et TF1 déposés en 2022 et en cours d'examen
- Equans, en cours d'audit de son empreinte carbone mondiale, vise un dépôt de dossier auprès du SBTi en 2024

Métiers						
Validation par SBTi	attendue en 2023 ^b	attendue en 2023 ^b	2021	objectif 2024 ^c	attendue en 2023 ^b	2022

(a) Science Based Targets
(b) Dossiers soumis en 2022 à l'organisme SBTi
(c) Date prévisionnelle de dépôt et d'obtention de la validation



Sommaire

Faits marquants et
chiffres clés

Initiatives durables et
responsables

Revue opérationnelle

Présentation des
comptes

Perspectives

Annexes

REVUE OPÉRATIONNELLE

Activités de construction & services

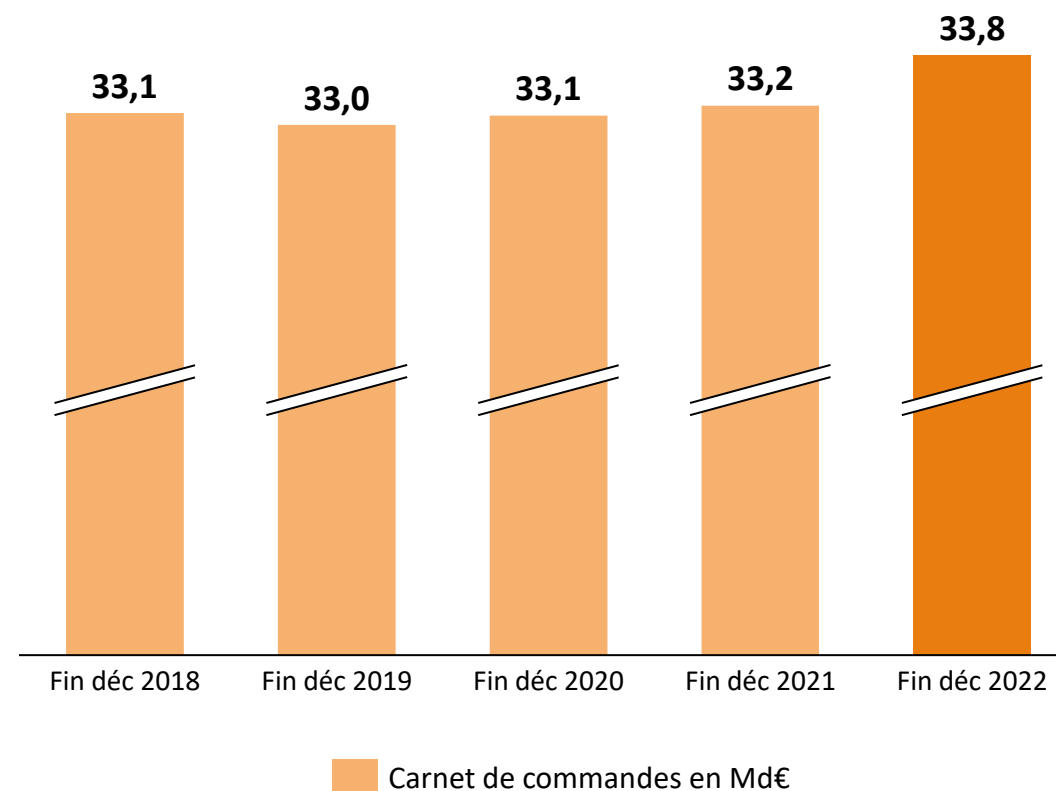


Métro du Caire, Egypte - COLAS



Centre aquatique olympique, Saint-Denis – Bouygues Construction

Un carnet de commandes des activités de construction et services^a à un niveau historique



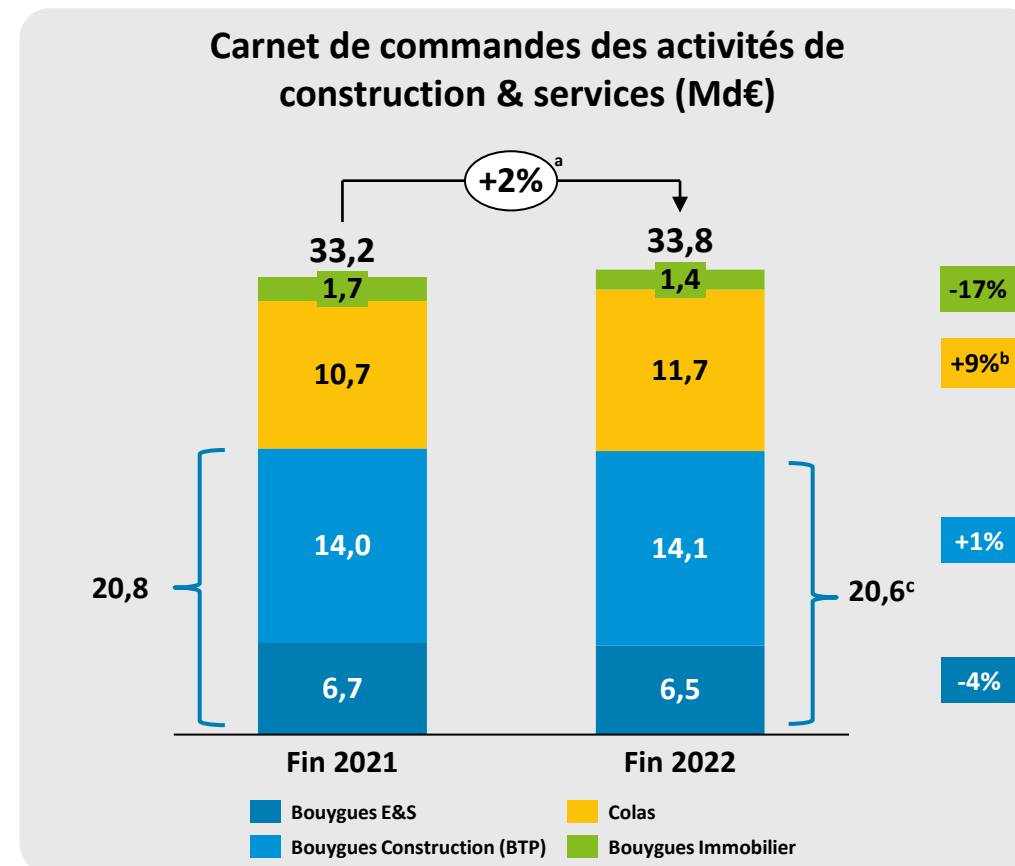
(a) Y compris Bouygues Energies et Services et hors Equans

Carnet de commandes des activités de construction & services¹

Carnet de commandes +2%

- **Carnet de commandes de Bouygues Construction offrant une bonne visibilité sur l'activité future**
 - > Dynamique portée par les activités de fonds de commerce
 - > Prise de commandes +9% (dont contrat Qiddiya au 4^{ème} trimestre pour 559 M€)
- **Bouygues Immobilier, un environnement de marché compliqué**
 - > Poursuite du rattrapage de l'obtention des permis de construire dans le Résidentiel
 - > Décalage de certaines mises à l'offre pour s'adapter au contexte, pesant sur le stock à l'offre et les réservations
 - > Marché globalement attentiste
- **Carnet de commandes de Colas +9%**
 - > Prise de commandes +6%
 - > Routes : carnet +7%
 - > Rail : carnet +17%, commandes significatives (au Royaume-Uni et en Egypte)

(1) Y compris Bouygues Energies et Services et hors Equans



(a) -1% à change constant et hors principales cessions et acquisitions

(b) +7% à change constant et hors principales cessions et acquisitions

(c) -1% en publié, -3% à change constant et hors principales cessions et acquisitions

Chiffres clés des activités de construction & services¹

Chiffre d'affaires en hausse de 9%

- **Bouygues Construction +3%** (+1% à pcc)
 - > Pôle BTP +5% : croissance tirée par l'international
 - > Pôle E&S stable : sélectivité et transfert des activités nucléaires au pôle BTP
- **Bouygues Immobilier +1%** y.c. co-promotions
 - > -4% hors co-promotions, pénalisé par le tertiaire
- **Colas +17%** (+9% à pcc), dont international +29%
 - > Chiffre d'affaires porté par l'inflation

Marge des activités (marge de ROCA) stable à 3%

- **Bouygues Construction : ROCA +71 M€ et marge 3,1%** (+0,4 pt vs 2021)
 - > Pôle BTP : 3,0% (+0,4 pt) en dépit d'un contexte de hausse des coûts
 - > Pôle E&S : 3,6% (+0,8 pt), bénéficiant notamment des effets du plan de transformation
- **Bouygues Immobilier : ROCA y.c. quote-part des co-promotions +1 M€**
 - > Hors quote-part des co-promotions, ROCA en repli de 6 M€
- **Colas : ROCA de 468 M€, en hausse de 21 M€ sur un an**
 - > Dont effets positifs des plans d'actions mis en œuvre pour faire face à l'inflation
 - > ROCA du T4 2022 supérieur de 40 M€ au ROCA du T4 2021

(1) Y compris Bouygues Energies et Services et hors Equans

M€	2022	2021	Variation
Chiffre d'affaires	30 549	27 922	+9%^a
<i>dont Bouygues Construction</i>	<i>13 167</i>	<i>12 770</i>	<i>+3%</i>
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	<i>2 032</i>	<i>2 116</i>	<i>-4%</i>
<i>dont Colas</i>	<i>15 529</i>	<i>13 226</i>	<i>+17%</i>
<i>dont France</i>	<i>13 311</i>	<i>13 238</i>	<i>+1%</i>
<i>dont International</i>	<i>17 238</i>	<i>14 684</i>	<i>+17%</i>
Résultat opérationnel courant des activités	918	832	+86
<i>dont Bouygues Construction</i>	<i>413</i>	<i>342</i>	<i>+71</i>
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	<i>37</i>	<i>43</i>	<i>-6</i>
<i>dont Colas</i>	<i>468</i>	<i>447</i>	<i>+21</i>
<i>Marge des activités</i>	<i>3,0%</i>	<i>3,0%</i>	<i>=</i>
Résultat opérationnel courant	910^b	825^c	+85
Résultat opérationnel	828^d	807^e	+21
Pour information			
<i>Chiffre d'affaires de Bouygues Immobilier y.c quote part co-promotions</i>	<i>2 212</i>	<i>2 193</i>	<i>+1%</i>
<i>ROCA de Bouygues Immobilier y.c quote part co-promotions</i>	<i>57</i>	<i>56</i>	<i>+1</i>

(a) +4% à périmètre et change constants

(b) Dont amortissement de PPA de 8 M€ chez Colas

(c) Dont amortissement de PPA de 7 M€ chez Colas

(d) Dont charges non courantes de 82 M€ chez Bouygues Construction

(e) Dont charges non courantes de 8 M€ chez Bouygues Immobilier et 10 M€ chez Colas



Film - Parc éolien en mer de Fécamp

REVUE OPÉRATIONNELLE

Equans



Pompes à chaleur, Autriche - EQUANS

Chiffres clés d'Equans

Equans est consolidé dans les comptes du groupe Bouygues au quatrième trimestre 2022. Les données financières présentées ci-contre ne comprennent pas celles de Bouygues Energies et Services.

2022, une année de transition pour Equans

- Finalisation de la constitution du périmètre
- Implémentation des systèmes nécessaires à la mise en autonomie
- Préparation du *closing* de l'acquisition par Bouygues
- Préparation du rapprochement avec Bouygues Energies et Services
- Acquisition par Bouygues le 4 octobre 2022
- Première année complète de mise en œuvre du plan de transformation lancé en 2021

Données financières

- Carnet de commandes : 18,7 Md€ à fin 2022
- Chiffre d'affaires proforma 2022 : 13,8 Md€
- ROCA proforma 2022 : 278 M€
- Marge de ROCA proforma 2022 : 2% (vs 3,5% au T4 2022)
 - > Effet saisonnier de fin d'année habituel particulièrement fort en 2022

Dette nette réduite à -24 M€ fin 2022 contre -0,4 Md€ à la date d'acquisition (montant estimé)

M€	T4 2022	T4 2021 ^a	Variation ^a
Chiffre d'affaires	3 757	nd	nd
dont France	1 236	nd	nd
dont international	2 521	nd	nd
Résultat opérationnel courant des activités	130	nd	nd
Marge des activités	3,5%	nd	nd
Résultat opérationnel courant	130	nd	nd
Résultat opérationnel	130	nd	nd

(a) Les données 2021 et en conséquence les variations 2022/2021 ne sont pas disponibles

A woman in a green historical dress stands with her back to the camera in a room with ornate wood paneling and several framed paintings. The dress is long and full, with a high collar and long sleeves. The room is dimly lit, with light coming from a doorway in the background.

REVUE OPÉRATIONNELLE

Médias



Série Marie-Antoinette – production Newen Studios

Chiffres clés du groupe TF1

Une bonne performance opérationnelle

- **Chiffre d'affaires +3%**

- > Média -1%
 - dont chiffre d'affaires publicitaire stable à périmètre constant en 2022 (et en hausse de 2% à périmètre constant sur le T4 2022, porté par les très bonnes performances des matchs de la coupe du monde de *football*)
- > Newen Studios +28%
 - livraison de productions emblématiques (« Liaison », « Marie-Antoinette ») et acquisitions de studios réalisées en 2021 et 2022

- **ROCA : 322 M€**

- > Bonne maîtrise du coût des programmes à 987 M€ (vs 981 M€ en 2021), dans une année marquée par la diffusion de la coupe du monde de *football*
- > ROCA en hausse de 3 M€ après retraitement du crédit impôt éditeur perçu en 2021 pour 29 M€
- > Marge des activités à 12,8%

M€	2022	2021	Variation
Chiffre d'affaires	2 508	2 427	+3% ^a
<i>dont Média</i>	2 080	2 091	-1%
<i>dont Newen Studios</i>	428	336	+28%
Résultat opérationnel courant des activités	322	348	-26
<i>Marge des activités</i>	12,8%	14,3%	-1,5 pt
Résultat opérationnel courant	316 ^b	343 ^c	-27
Résultat opérationnel	301 ^d	333 ^e	-32

(a) +3% à périmètre et change constants

(b) Dont amortissement de PPA de 6 M€

(c) Dont amortissement de PPA de 5 M€

(d) Dont charges non courantes de 15 M€ relatives au projet de rapprochement entre TF1 et M6

(e) Dont charges non courantes de 10 M€ relatives au projet de rapprochement entre TF1 et M6

Gouvernance et perspectives du groupe TF1

Gouvernance

- Démission de Gilles Pélisson de son mandat d'administrateur avec prise d'effet à l'issue du Conseil d'administration du 13 février 2023. Le conseil d'administration a tenu à remercier Gilles Pélisson pour son implication à la tête du groupe TF1 ces sept dernières années et la qualité de la transition réalisée avec Rodolphe Belmer.
- Nomination de Rodolphe Belmer en qualité d'administrateur, également désigné Président du Conseil. **Rodolphe Belmer est désormais Président directeur général du groupe TF1.**

Perspectives

- Le groupe TF1 consolidera son *leadership* et **maintiendra un taux de marge opérationnelle courante des activités proche de 2022.**
- Le groupe TF1 continuera à générer une trésorerie lui permettant **de viser une politique de dividendes en croissance ou stable** sur les prochaines années.
- Le Conseil d'administration proposera à l'assemblée générale des actionnaires du 14 avril 2023 le versement **d'un dividende de 50 centimes par action.**

REVUE OPÉRATIONNELLE

Télécoms

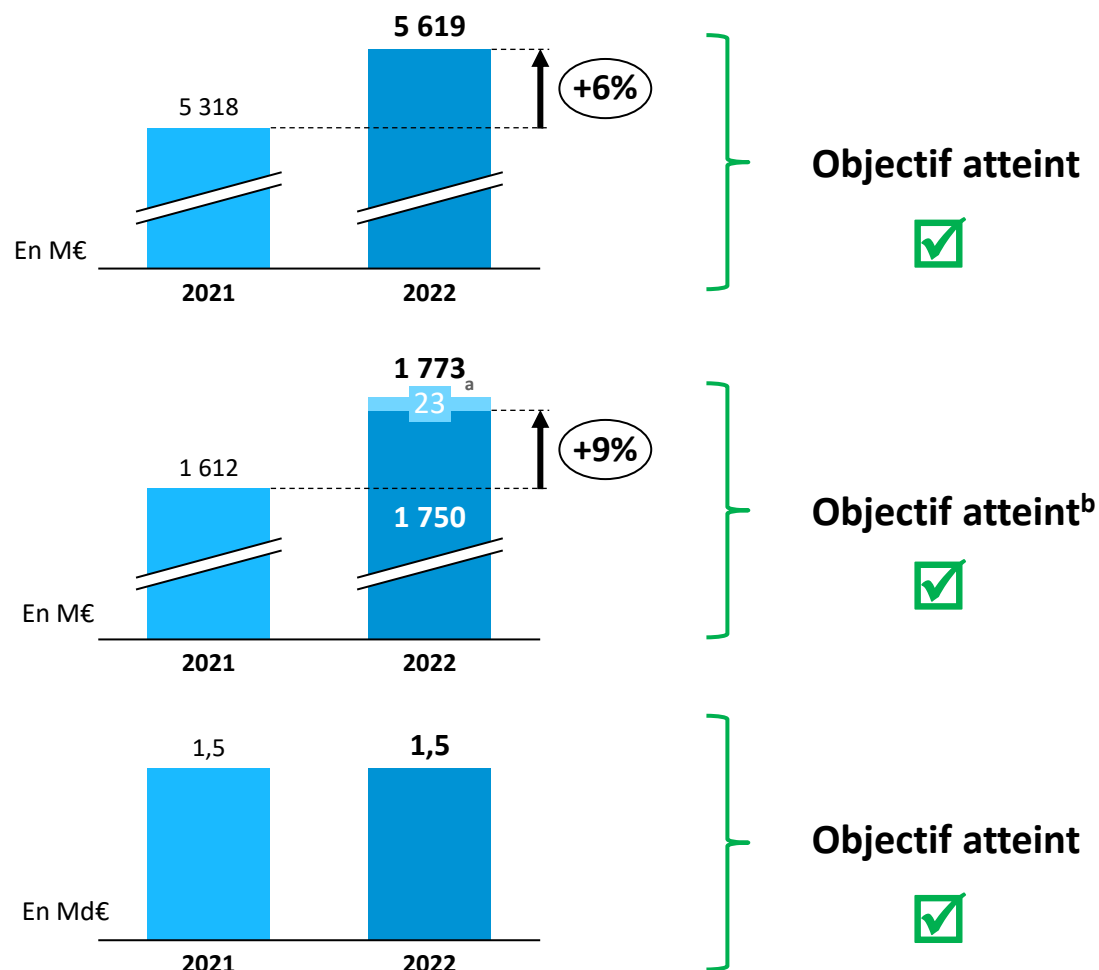


Bbox Wifi 6 – 1^{ère} box internet française éco-conçue

Bouygues Telecom atteint ses objectifs 2022

Bouygues Telecom visait en 2022 :

- Une croissance de son chiffre d'affaires facturé aux clients supérieure à 5%
- Une progression de son EBITDA après Loyer de plus de 8%
- Des investissements d'exploitation bruts pour un montant de 1,5 milliard d'euros, hors fréquences



(a) Impact du reclassement en immobilisations des redevances annuelles fixes des fréquences 900 MHz et 1800 MHz

(b) EBITDAaL en hausse de 9% hors reclassement en immobilisations des redevances annuelles fixes des fréquences 900 MHz et 1800MHz et EBITDAaL en hausse de 10% y compris ce reclassement

Une croissance continue des parcs clients Mobile et Fixe

15,2 millions de clients forfait Mobile hors MtoM^a à fin décembre 2022

- **+449 000 clients** en 2022, dont **+81 000** sur le T4 2022

3 millions de clients FTTH^b à fin décembre 2022

- **+674 000 clients** en 2022, dont **+201 000** sur le T4 2022
- Plus de 80% de la croissance réalisée hors zone très dense

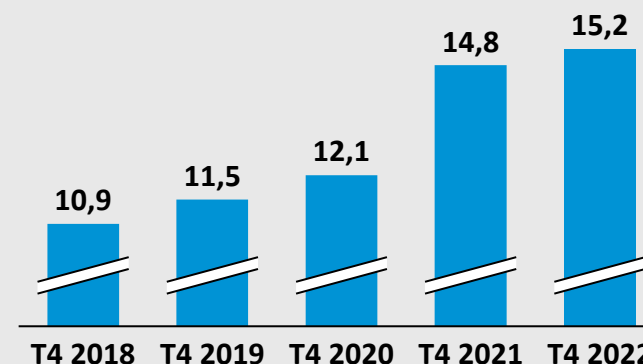
29,7 millions de prises FTTH commercialisées fin 2022

- **Objectif 2022** de 27 millions de prises largement dépassé
- **+5,4 millions** de prises FTTH sur un an

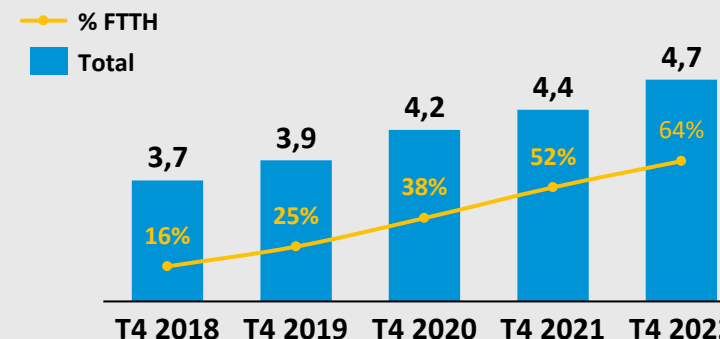
(a) Machine-to-Machine

(b) 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)

Parc clients Forfait Mobile hors MtoM
(millions de clients)



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



Des équipements innovants pour accélérer la croissance dans le Fixe

Bouygues Telecom leader de la qualité en connectivité



- 1^{er} opérateur Wifi^a pour la 2^{ème} année consécutive, une reconnaissance de la performance des équipements Bouygues Telecom

De nouvelles box à la pointe de la technologie dans le B2C et le B2B

- Une haute qualité pour une excellente expérience client : plus de vitesse, de fluidité et de couverture
- Des solutions de dernière génération plus respectueuses de l'environnement



Bbox Wifi 6E

Le meilleur du Wifi



Bbox Wifi 6

1^{ère} box internet française éco-conçue et certifiée Green Product Mark^b



Box 5G

*Clients non fibrés
95% de plastique recyclé*



Box Pro Tout-En-Un

Pour les TPE-PME

(a) Baromètre Wifi nPerf, février 2023

(b) Par l'organisme TUV Rheinland

Chiffres clés 2022 de Bouygues Telecom

Chiffre d'affaires facturé aux clients +6%

- Performance commerciale dynamique
 - > **ABPU Mobile** à 20,1€^a, en hausse de **+0,3€** sur un an
 - > **ABPU Fixe** à 29,5€, en hausse de **+1,1€** sur un an

EBITDAaL +9% (hors reclassement des redevances 900 MHz et 1800 MHz)

- Croissance du chiffre d'affaires associée à la maîtrise des coûts
- EBITDAaL +10% y.c. reclassement en immobilisations des redevances annuelles fixes des fréquences 900 MHz et 1800 MHz pour s'aligner avec la pratique de marché :
 - > Impact +23 M€ sur EBITDAaL
 - > Absence d'impact sur le ROCA
- Marge d'EBITDAaL : 30,4% en hausse de 1,5 point sur un an hors reclassement des redevances (y.c. reclassement des redevances, marge d'EBITDAaL +1,9 point à 30,8%)

Résultat opérationnel en hausse de 72 M€ à 735 M€

- Forte croissance du résultat opérationnel courant des activités (ROCA)
- Moindres produits non courants en 2022 vs 2021
 - > Cession de 4 *data centers* en 2022 (vs 13 *data centers* en 2021)

(a) ABPU Mobile retraité de l'impact *roaming*

M€	2022	2021	Variation
Chiffre d'affaires	7 532	7 256	+4% ^a
dont chiffre d'affaires Services	5 753	5 586	+3%
dont chiffre d'affaires facturé aux clients	5 619	5 318	+6%
dont chiffre d'affaires Autres	1 779	1 670	+7%
EBITDA après Loyer	1 773	1 612	+161
EBITDA après Loyer/CA Services	30,8%	28,9%	+1,9 pt
Résultat opérationnel courant des activités	694	601	+93
Résultat opérationnel courant	665 ^b	572 ^c	+93
Résultat opérationnel	735 ^d	663 ^e	+72
Investissements d'exploitation bruts ^f	(1 548)	(1 539)	-9
Cessions	138 ^g	208 ^h	-70

(a) +4% à périmètre et change constants

(b) Dont amortissement de PPA de 29 M€

(c) Dont amortissement de PPA de 29 M€

(d) Dont produits non courants de 70 M€ essentiellement liés à la plus-value de cession de *data centers*

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

(f) Hors fréquences

(g) Dont 103 M€ liés à la cession de *data centers*

(h) Dont 202 M€ liés à la cession de *data centers*

Perspectives 2023 de Bouygues Telecom

Dans un contexte de poursuite du développement de sa base de clients, notamment dans le Fixe, et de maintien de ses investissements destinés à densifier son réseau dans le Mobile, Bouygues Telecom vise :

- un **chiffre d'affaires facturé aux clients en hausse**
- un **EBITDA après Loyer d'environ 1,9 milliard d'euros**
- des **investissements d'exploitation bruts d'environ 1,5 milliard d'euros** hors fréquences

Sommaire

Faits marquants et
chiffres clés

Initiatives durables et
responsables

Revue opérationnelle

**Présentation des
comptes**

Perspectives

Annexes

Compte de résultat consolidé résumé (y compris Equans au 4^{ème} trimestre 2022)

M€	2022	2021	Variation
Chiffre d'affaires	44 322	37 589	+18% ^a
Résultat opérationnel courant des activités	2 018	1 734	+284
Amortissement et dépréciation des incorp. reconnus lors des acquisitions (PPA)	(56) ^b	(41) ^c	-15
Résultat opérationnel courant	1 962	1 693	+269
Autres produits et charges opérationnels	(90) ^d	40 ^e	-130
Résultat opérationnel	1 872	1 733	+139
Coût de l'endettement financier net	(198)	(155)	-43
Charges d'intérêts sur obligations locatives	(62)	(52)	-10
Autres produits et charges financiers	(27)	(11)	-16
Impôt	(424)	(432)	+8
Quote-part du résultat net des coentreprises et entités associées	(30)	222	-252
<i>Dont Alstom</i>	0	219	-219
Résultat net des activités poursuivies	1 131	1 305	-174
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	(158)	(180)	+22
Résultat net part du Groupe	973	1 125	-152

(a) +4% à périmètre et change constants

(b) Dont 8 M€ chez Colas, 6 M€ chez TF1, 29 M€ chez Bouygues Telecom et 13 M€ chez Bouygues SA

(c) Dont 7 M€ chez Colas, 5 M€ chez TF1 et 29 M€ chez Bouygues Telecom

(d) Dont charges non courantes de 82 M€ chez Bouygues Construction, 15 M€ chez TF1 et 63 M€ chez Bouygues SA ; et produits non courants de 70 M€ chez Bouygues Telecom

(e) Dont charges non courantes de 8 M€ chez Bouygues Immobilier, 10 M€ chez Colas, 10 M€ chez TF1 et 23 M€ chez Bouygues SA ; et produits non courants de 91 M€ chez Bouygues Telecom

Comptes proforma 2022 du groupe Bouygues

Le proforma 2022 des comptes du groupe Bouygues, y compris Equans dans les comptes du Groupe sur l'ensemble de l'exercice 2022, s'établirait ainsi :

M€	2022	Proforma 2022
Chiffre d'affaires	44 322	54 385
Résultat opérationnel courant des activités	2 018	2 164
<i>Marge des activités</i>	4,6%	4,0%
Résultat opérationnel courant	1 962	2 069
Résultat net part du Groupe	973	968
Résultat net part du Groupe hors amortissement du PPA Equans ^a		1 007

(a) Net d'impôt sur les sociétés

Structure financière du Groupe

M€	Fin déc. 2022	Fin déc. 2021	Variation
Capitaux propres	13 932	12 789	+1 143
Endettement (-) / Excédent (+) financier net	(7 440)	(941)	-6 499
En % des capitaux propres	53%	7%	+46 pts

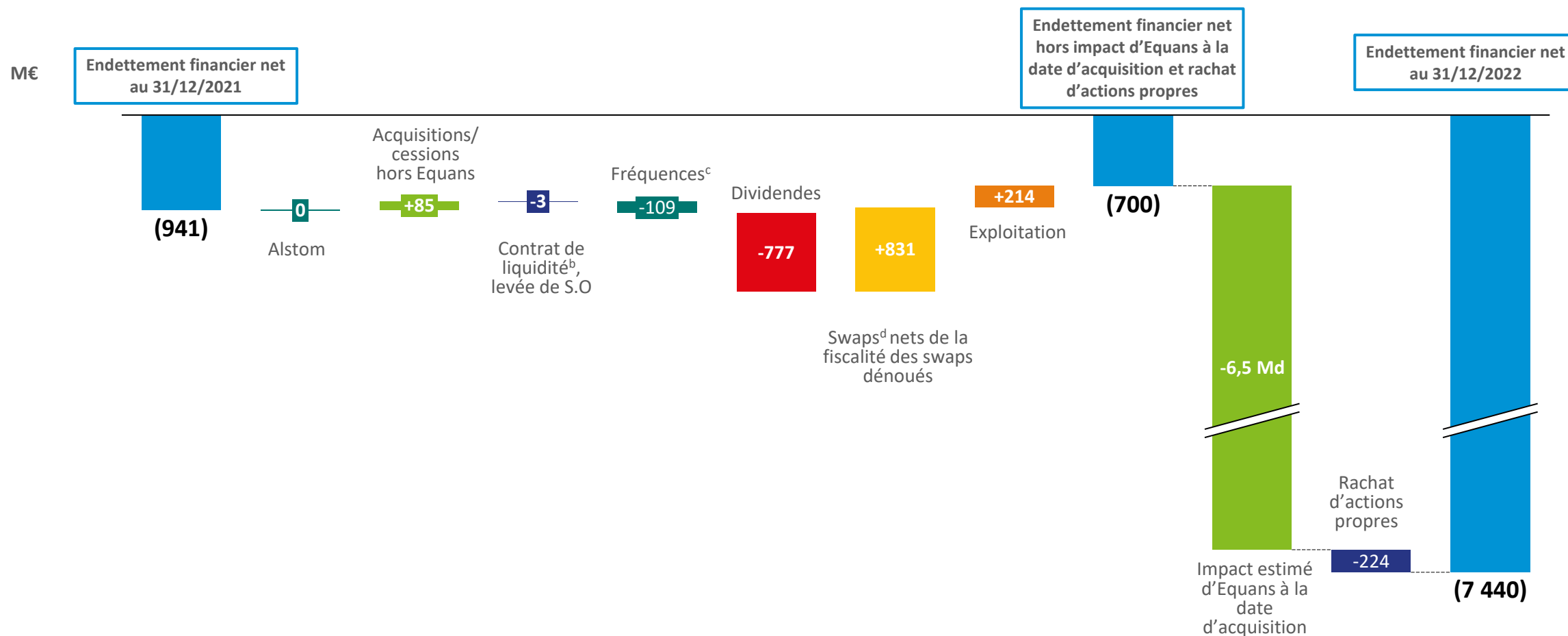
Endettement net -7 440 M€ à fin décembre 2022

- La variation de l'endettement net est impactée par l'acquisition d'Equans à hauteur de 6,5 Md€ à la date d'acquisition
- Hors impact d'Equans à la date d'acquisition pour 6,5 Md€ et rachat d'actions propres pour 224 M€, l'endettement net se serait amélioré de 241 M€

Une notation financière solide

- Standard & Poor's : A-, *negative outlook* (post acquisition d'Equans, S&P a retiré, le 16 décembre 2022, le *creditwatch* négatif)
- Moody's : A3, *stable outlook* (notation confirmée le 30 novembre 2022)

Évolution de l'endettement financier net^a en 2022 (1/2)



(a) Voir définition dans glossaire

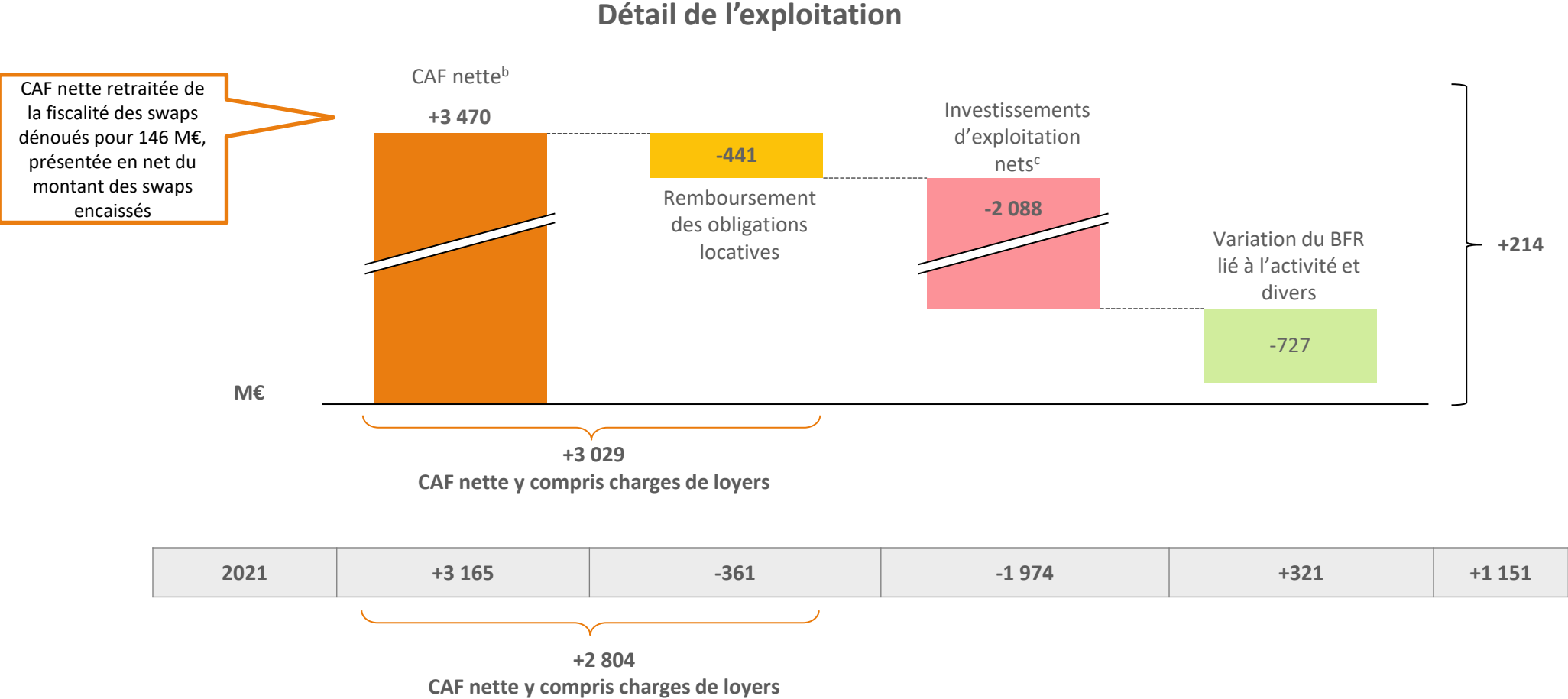
(b) Dont -6 M€ de rachats d'actions propres dans le cadre du contrat de liquidité

(c) Dont 86 M€ concernant les fréquences 5G et 23 M€ concernant les fréquences 900 MHz et 1800 MHz

(d) Dont montant (net de fiscalité) encaissé lors du dénouement des swaps de pré-couverture, et juste valeur des swaps de pré-couverture résiduels

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

Évolution de l'endettement financier net^a en 2022 (2/2)



(a) Voir définition dans glossaire
(b) CAF nette = capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net, après charges d'intérêts sur obligations locatives et après impôts décaissés
(c) Hors fréquences

Sommaire

Faits marquants et
chiffres clés

Initiatives durables et
responsables

Revue opérationnelle

Présentation des
comptes

Perspectives

Annexes

Les priorités du Groupe pour 2023



Réussir le rapprochement d'Equans avec Bouygues Energies et Services, et mettre en œuvre le plan de performance



Accompagner le développement et la performance de nos métiers



Poursuivre nos engagements en faveur du climat et le développement de solutions bas carbone

Perspectives du Groupe

Les perspectives ci-dessous s'entendent sur la base des éléments connus à date.

- Dans un environnement instable, marqué par l'inflation, la hausse des taux d'intérêt et la volatilité des devises, Bouygues vise pour 2023 un **chiffre d'affaires proche de celui de 2022**, et une **augmentation du résultat opérationnel courant de ses activités (ROCA)**.
- Ces perspectives s'entendent sur la base d'un proforma 2022 intégrant Equans comme si l'acquisition avait été réalisée au 1^{er} janvier 2022, soit un chiffre d'affaires de 54,4 milliards d'euros et un résultat opérationnel courant des activités de 2 164 millions d'euros.



Le Minorange, magazine interne du groupe Bouygues

Prochains rendez-vous

Capital Markets Day Equans

- Ce jour, 14h00

Assemblée générale

- Jeudi 27 avril 2023, 15h30

Païement du dividende

- Vendredi 5 mai 2023

Résultats du T1 2023

- Mardi 16 mai 2023, 7h30

Résultats du S1 2023

- Vendredi 28 juillet 2023, 7h30

Résultats des 9M 2023

- Mardi 31 octobre 2023, 7h30



PRÉSENTATION

23 FÉVRIER 2023

Questions Réponses

Ligne à grande vitesse HS2, Royaume-Uni – Bouygues Construction

BOUYGUES

Donnons vie au progrès

Sommaire

Faits marquants et
chiffres clés

Initiatives durables et
responsables

Revue opérationnelle

Présentation des
comptes

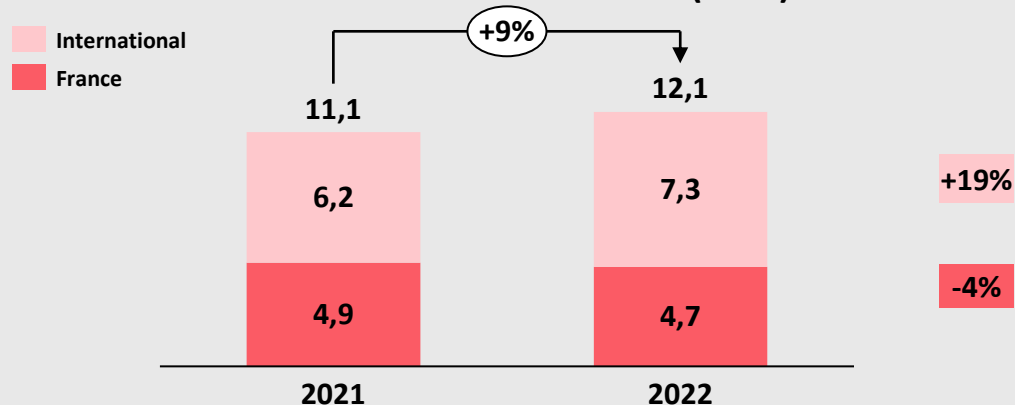
Perspectives

Annexes

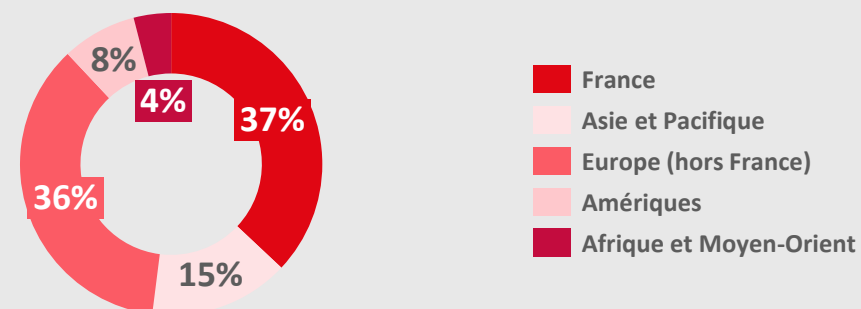
Chiffres clés de Bouygues Construction

au 31 décembre 2022, les chiffres incluent Bouygues Energies et Services

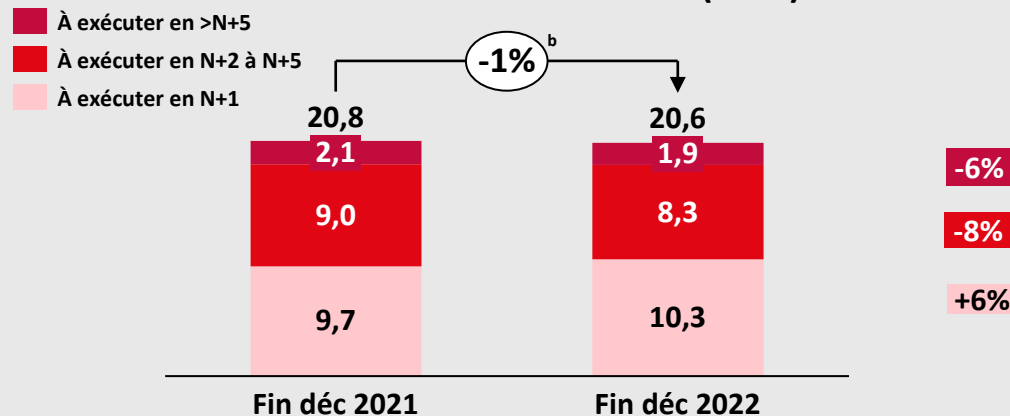
Prise de commandes^a (Md€)



Carnet de commandes par zone géographique (à fin déc 2022)



Carnet de commandes (Md€)



Bouygues Construction - Chiffres Clés

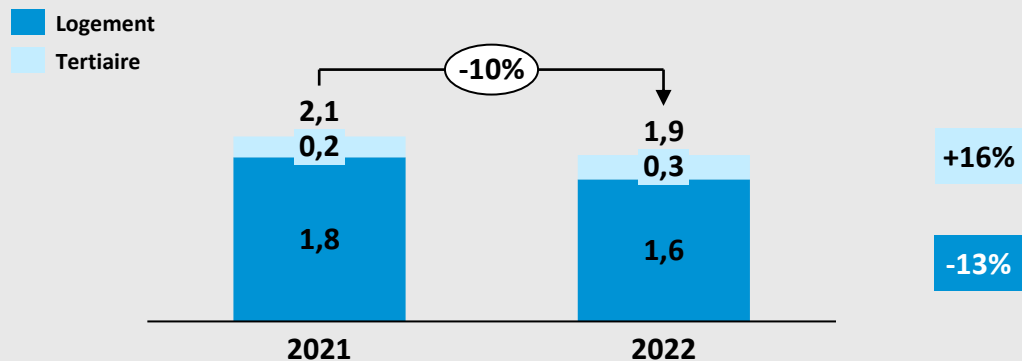
M€	2022	2021	Variation
Chiffre d'affaires	13 167	12 770	+3% ^a
dont France	5 313	5 366	-1%
dont international	7 854	7 404	+6%
Résultat opérationnel courant des activités	413	342	+71
Marge des activités	3,1%	2,7%	+0,4 pt
Résultat opérationnel courant	413	342	+71
Résultat opérationnel	331 ^b	342	-11

(a) Les contrats sont enregistrés en prises de commandes à leur date d'entrée en vigueur
 (b) -3% à change constant et hors principales cessions et acquisitions

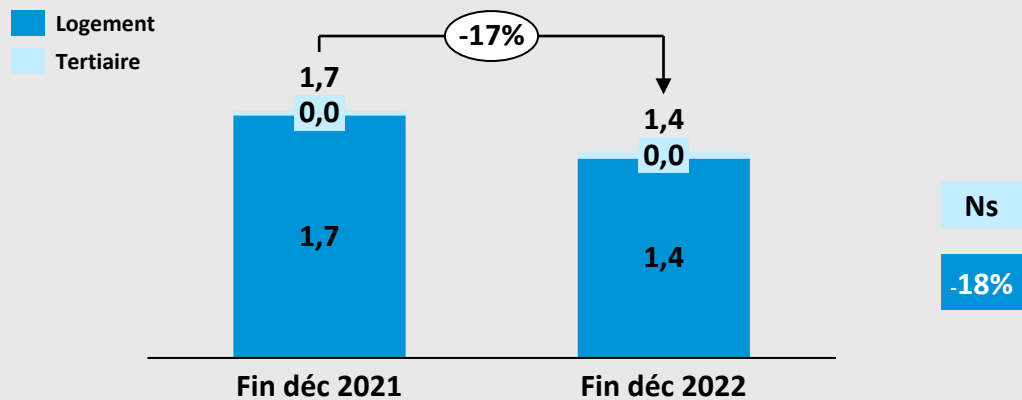
(a) +1% à périmètre et change constants
 (b) Dont charges non courantes de 82 M€

Chiffres clés de Bouygues Immobilier

Réservations^a (Md€)



Carnet de commandes^b (Md€)



(a) Présentées nettes de désistements en logement et fermes et non annulables en Tertiaire; y compris réservations des co-promotions

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



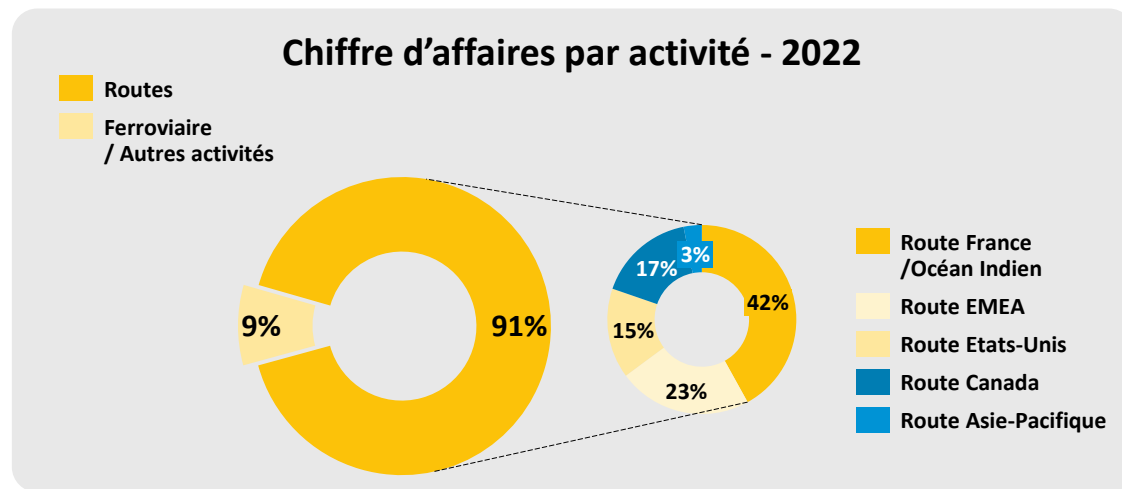
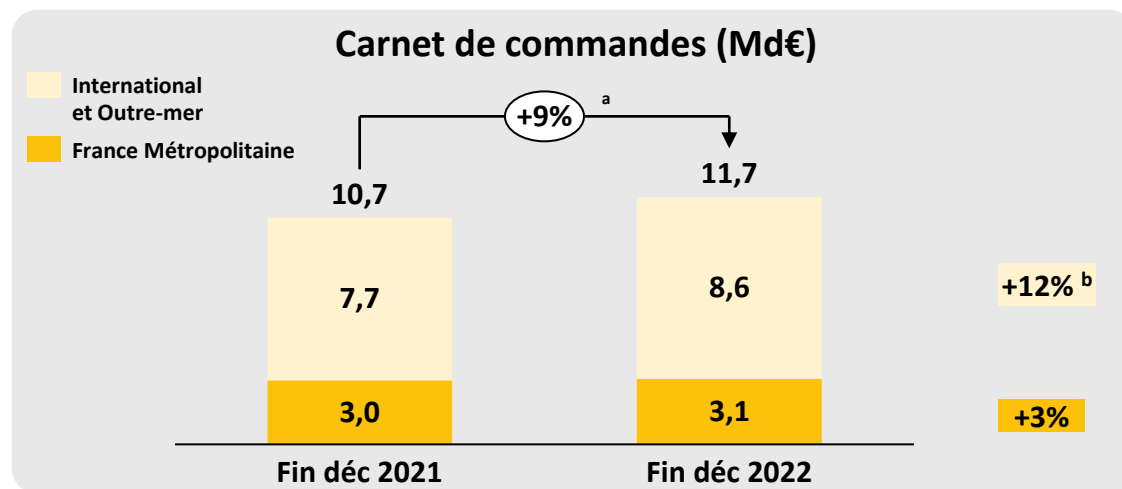
Bouygues Immobilier - Chiffres clés

M€	2022	2021	Variation
Chiffre d'affaires	2 032	2 116	-4% ^a
dont Logement	1 879	1 873	+0%
dont Tertiaire	153	243	-37%
Résultat opérationnel courant des activités	37	43	-6
Marge des activités	1,8%	2,0%	-0,2 pt
Résultat opérationnel courant	37	43	-6
Résultat opérationnel	37	35 ^b	+2

(a) -4% à périmètre et change constants

(b) Dont charges non courantes de 8 M€

Chiffres clés de Colas



(a) +7% à change constant et hors principales cessions et acquisitions
(b) +9% à change constant et hors principales cessions et acquisitions



COLAS - Chiffres clés

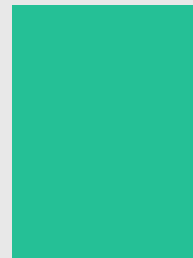
M€	2022	2021	Variation
Chiffre d'affaires	15 529	13 226	+17% ^a
dont France	6 241	6 051	+3%
dont international	9 288	7 175	+29%
Résultat opérationnel courant des activités	468	447	+21
Marge des activités	3,0 %	3,4 %	-0,4 pt
Résultat opérationnel courant	460 ^b	440 ^c	+20
Résultat opérationnel	460	430 ^d	+30

(a) +9% à périmètre et change constants
(b) Dont amortissement de PPA de 8 M€
(c) Dont amortissement de PPA de 7 M€
(d) Dont charges non courantes de 10 M€

Chiffres clés d'Equans

Carnet de commandes (Md€)

18,7



Fin déc 2022



EQUANS - Chiffres clés

M€	T4 2022	T4 2021	Variation
Chiffre d'affaires	3 757	nd	nd
dont France	1 236	nd	nd
dont international	2 521	nd	nd
Résultat opérationnel courant des activités	130	nd	nd
Marge des activités	3,5%	nd	nd
Résultat opérationnel courant	130	nd	nd
Résultat opérationnel	130	nd	nd

Indicateurs clés de Bouygues Telecom

Chiffre d'affaires en M€/parc en milliers/ABPU en €	2022	T4 2022	T3 2022	T2 2022	T1 2022	2021	T4 2021	T3 2021	T2 2021	T1 2021
Chiffre d'affaires Facturé aux clients	5 619	1 445	1 426	1 379	1 368	5 318	1 370	1 355	1 304	1 289
Chiffre d'affaires Services Mobile	3 860	984	982	954	941	3 855	981	982	952	940
Chiffre d'affaires Services Fixe	1 892	490	473	469	461	1 731	448	432	427	423
Parc clients Mobile		22 455	22 470	22 218	22 088		21 847	21 603	21 366	21 043
Parc clients Mobile hors MtoM		15 499	15 435	15 261	15 151		15 067	14 941	14 764	14 651
<i>dont parc Forfait^a</i>		<i>15 222</i>	<i>15 141</i>	<i>14 966</i>	<i>14 871</i>		<i>14 774</i>	<i>14 641</i>	<i>14 462</i>	<i>14 345</i>
ABPU Mobile^b (incluant BTBD)		19,7	19,7	19,4	19,5		19,5	19,4	19,1	19,0
<i>ABPU Mobile^b (incluant BTBD et retraité de l'impact roaming)</i>		<i>20,1</i>	<i>20,1</i>	<i>19,8</i>	<i>19,7</i>		<i>19,8</i>	<i>19,8</i>	<i>19,6</i>	<i>19,4</i>
Usage data Go/mois/client^c		18,1	17,4	16,6	15,7		14,8	13,9	13,1	12,9
Parc Haut Débit Fixe^d		4 670	4 595	4 521	4 492		4 441	4 367	4 294	4 260
<i>dont FTTH^e</i>		<i>2 993</i>	<i>2 791</i>	<i>2 634</i>	<i>2 491</i>		<i>2 318</i>	<i>2 117</i>	<i>1 946</i>	<i>1 790</i>
ABPU Fixe^f (incluant BTBD)		29,5	29,0	28,7	28,6		28,4	28,0	27,7	28,0

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

(b) Average Billing Per User (voir définition dans le glossaire) : hors clients cartes SIM MtoM, cartes SIM gratuites

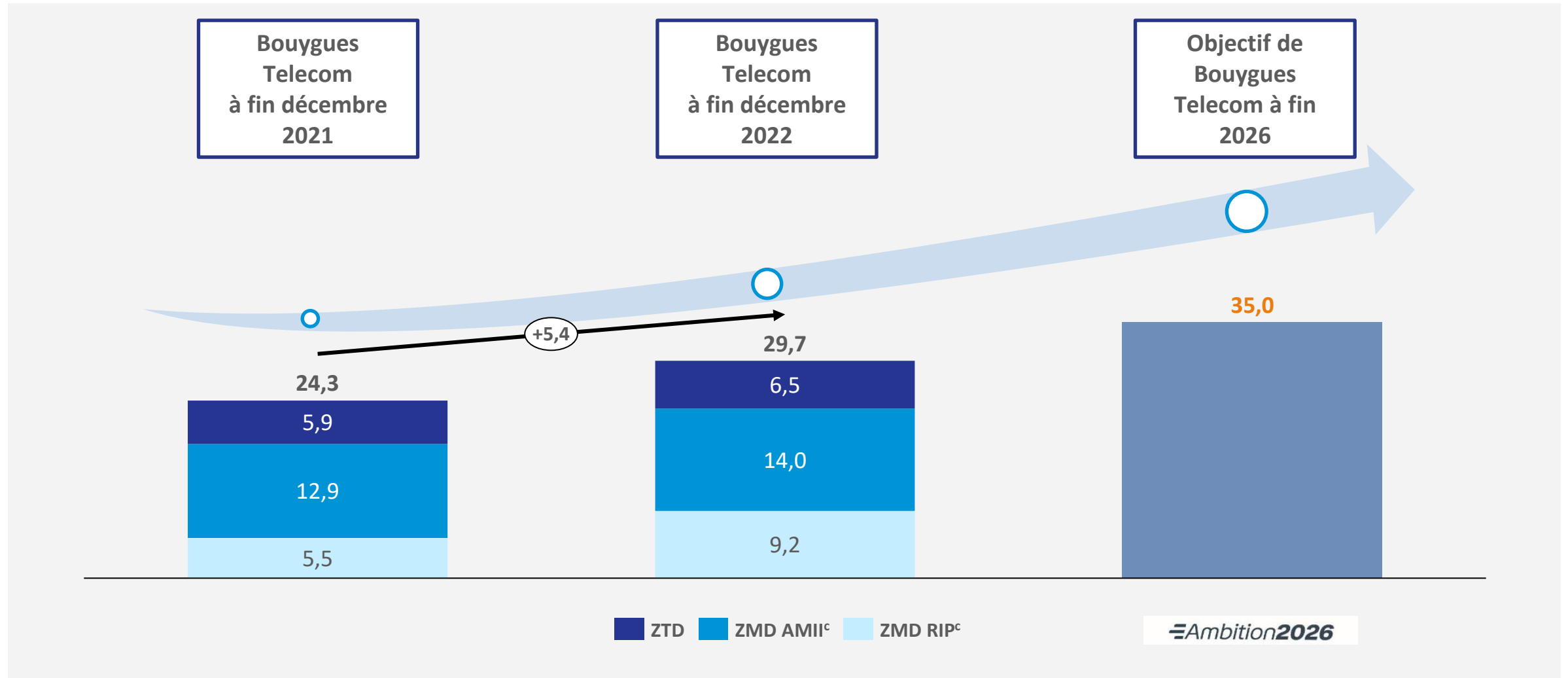
(c) Usage trimestriel ramené au mois, hors cartes SIM MtoM, BtoB et BTBD

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

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

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

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

Chiffre d'affaires des activités

M€	2022	2021	Variation	A PCC ^a
Activités de construction et services ^b	30 549	27 922	+9%	+4%
<i>dont Bouygues Construction</i>	13 167	12 770	+3%	+1%
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	2 032	2 116	-4%	-4%
<i>dont Colas</i>	15 529	13 226	+17%	+9%
Equans	3 757	nd	nd	nd
TF1	2 508	2 427	+3%	+3%
Bouygues Telecom	7 532	7 256	+4%	+4%
Bouygues SA et autres	207	213	Ns	Ns
Retraitements intra-Groupe ^c	(410)	(419)	Ns	Ns
Chiffre d'affaires du Groupe	44 322	37 589	+18%	+4%
<i>dont France</i>	24 168	22 595	+7%	+2%
<i>dont international</i>	20 154	14 994	+34%	+8%

(a) À périmètre et change constants

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

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

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

M€	2022	2021	Variation
Activités de construction et services	1 272	1 396	-124
<i>dont Bouygues Construction</i>	436	498	-62
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	52	70	-18
<i>dont Colas</i>	784	828	-44
Equans	190	nd	+190
TF1	733	695	+38
Bouygues Telecom	1 773	1 612	+161
Bouygues SA et autres	(32)	(36)	+4
EBITDA après Loyer du Groupe	3 936	3 667	+269

(a) Voir définition dans le glossaire

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

M€	2022	2021	Variation
Activités de construction et services	918	832	+86
<i>dont Bouygues Construction</i>	413	342	+71
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	37	43	-6
<i>dont Colas</i>	468	447	+21
Equans	130	nd	+130
TF1	322	348	-26
Bouygues Telecom	694	601	+93
Bouygues SA et autres	(46)	(47)	+1
Résultat opérationnel courant des activités du Groupe	2 018	1 734	+284

(a) Voir définition dans le glossaire

Tableau de passage du résultat opérationnel courant des activités (ROCA) au résultat opérationnel courant (ROC) du Groupe

M€	ROCA	Amortissement de PPA ^a	ROC
Activités de construction et services	918	-8	910
<i>dont Bouygues Construction</i>	413	-	413
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	37	-	37
<i>dont Colas</i>	468	-8	460
Equans	130	-	130
TF1	322	-6	316
Bouygues Telecom	694	-29	665
Bouygues SA et autres	(46)	-13	(59)
Total	2 018	-56	1 962

(a) amortissements et dépréciations des actifs incorporels reconnus lors des acquisitions

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

M€	2022	2021	Variation
Activités de construction et services	910	825	+85
<i>dont Bouygues Construction</i>	413	342	+71
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	37	43	-6
<i>dont Colas</i>	460	440	+20
Equans	130	nd	+130
TF1	316	343	-27
Bouygues Telecom	665	572	+93
Bouygues SA et autres	(59)	(47)	-12
Résultat opérationnel courant du Groupe	1 962	1 693	+269

Contribution des activités au résultat opérationnel du Groupe

M€	2022	2021	Variation
Activités de construction et services	828	807	+21
<i>dont Bouygues Construction</i>	331	342	-11
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	37	35	+2
<i>dont Colas</i>	460	430	+30
Equans	130	nd	+130
TF1	301	333	-32
Bouygues Telecom	735	663	+72
Bouygues SA et autres	(122)	(70)	-52
Résultat opérationnel du Groupe	1 872 ^a	1 733 ^b	+139

(a) Dont charges non courantes de 82 M€ chez Bouygues Construction, 15 M€ chez TF1 et 63 M€ chez Bouygues SA ; et produits non courants de 70 M€ chez Bouygues Telecom

(b) Dont charges non courantes de 8 M€ chez Bouygues Immobilier, 10 M€ chez Colas, 10 M€ chez TF1 et 23 M€ chez Bouygues SA ; et produits non courants de 91 M€ chez Bouygues Telecom

Contribution des activités au résultat net part du Groupe

M€	2022	2021	Variation
Activités de construction et services	583	534	+49
<i>dont Bouygues Construction</i>	273	274	-1
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	18	7	+11
<i>dont Colas</i>	292	253	+39
Equans	90	nd	+90
TF1	78	98	-20
Bouygues Telecom	439	403	+36
Alstom	0	219	-219
Bouygues SA et autres	(217)	(129)	-88
Résultat net part du Groupe	973	1 125	-152

Contribution des activités à la CAF nette^a du Groupe

M€	2022	2021	Variation
Activités de construction et services	1 097	1 111	-14
<i>dont Bouygues Construction</i>	440	359	+81
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	41	50	-9
<i>dont Colas</i>	616	702	-86
Equans	164	nd	+164
TF1	614	583	+31
Bouygues Telecom	1 743	1 562	+181
Bouygues SA et autres	(294) ^b	(91)	-203
CAF nette du Groupe	3 324 ^b	3 165	+159

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

(b) y.c fiscalité sur swaps dénoués pour -146m€

Contribution des activités aux investissements d'exploitation nets

M€	2022	2021	Variation
Activités de construction et services	285	311	-26
<i>dont Bouygues Construction</i>	101	71	+30
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	6	6	=
<i>dont Colas</i>	178	234	-56
Equans	59	nd	+59
TF1	312	331	-19
Bouygues Telecom	1 410	1 331	+79
Bouygues SA et autres	22	1	+21
Sous-total ^a	2 088	1 974	+114
Fréquences ^b	133	0	+133
Investissements d'exploitation nets du Groupe	2 221	1 974	+247

(a) Hors fréquences

(b) Au T4 2022, reclassement en immobilisations des redevances annuelles fixes des fréquences 900 MHz, 1800 MHz et 2100 MHz

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

M€	2022	2021	Variation
Activités de construction et services	582	606	-24
<i>dont Bouygues Construction</i>	269	212	+57
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	26	36	-10
<i>dont Colas</i>	287	358	-71
Equans	69	nd	+69
TF1	281	233	+48
Bouygues Telecom	180	86	+94
Bouygues SA et autres	(317) ^b	(95)	-222
Cash-flow libre du Groupe	795 ^b	830	-35

(a) Voir définition dans le glossaire

(b) Dont fiscalité sur swaps dénoués pour -146 m€

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

M€	Fin déc. 2022	Fin déc. 2021	Variation
Bouygues Construction	3 817	3 521	+296
Bouygues Immobilier	(156)	(142)	-14
Colas	(292)	(33)	-259
Equans	(24)	nd	-24
TF1	326	198	+128
Bouygues Telecom	(2 303)	(1 734)	-569
Bouygues SA et autres	(8 808)	(2 751)	-6 057
Endettement (-) / Excédent (+) financier net	(7 440)	(941)	-6 499
Oblig. locatives courantes et non courantes	(2 605)	(1 835)	-770

(a) Voir définition dans le glossaire

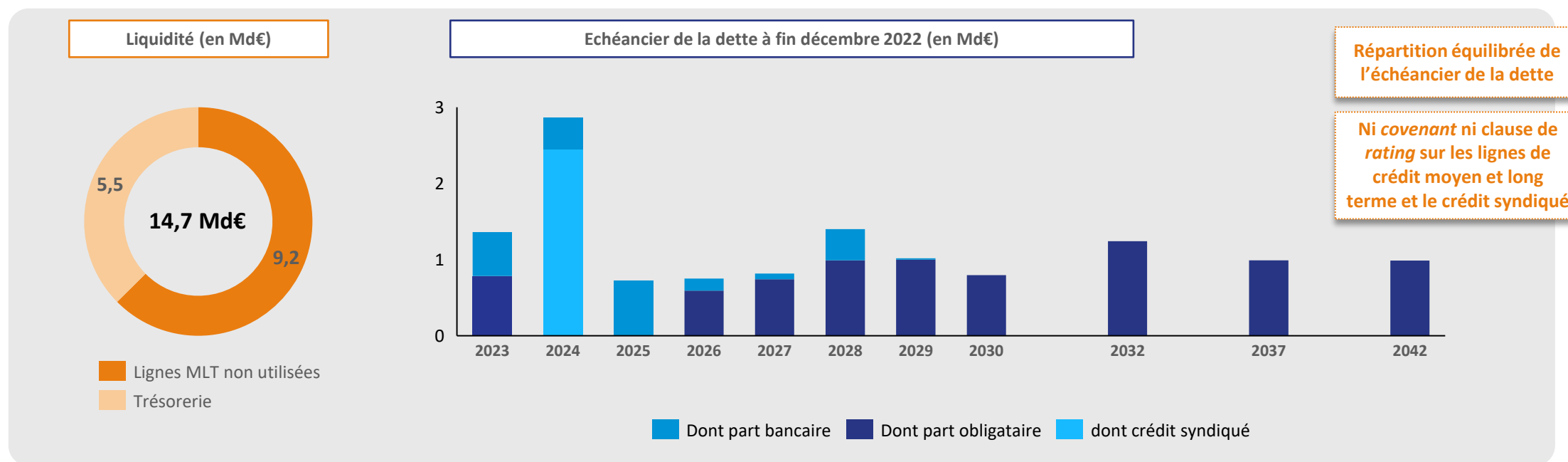
Contribution de Bouygues Energies et Services aux résultats annuels du Groupe

M€	2022	2021	Variation
Chiffre d'affaires	3 863	3 871	0%
Résultat opérationnel courant des activités	137	109	+28
Résultat opérationnel	127	109	+18
Résultat net part du Groupe	110	104	+6
Excédent / (Endettement) fin. net	205	594	-389 ^a

(a) Variation liée au versement de dividendes à Bouygues Construction SA

Liquidité du Groupe

Trésorerie disponible à fin décembre 2022 : 14,7 md€



Bilan consolidé résumé

M€	Fin déc. 2022	Fin déc. 2021	Variation
Actif non courant	31 013	21 675	+9 338
Actif courant	29 463	22 933	+6 530
Actifs ou activités détenus en vue de la vente	119	34	+85
TOTAL ACTIF	60 595	44 642	+15 953
Capitaux propres	13 932	12 789	+1 143
Passif non courant	16 702	9 715	+6 987
Passif courant	29 917	22 138	+7 779
Passifs liés aux activités détenues en vue de la vente	44	0	+44
TOTAL PASSIF	60 595	44 642	+15 953
Endettement (-) / Excédent (+) financier net ^a	(7 440)	(941)	-6 499
<i>En % des capitaux propres</i>	<i>53%</i>	<i>7%</i>	<i>+46 pts</i>

(a) Voir définition dans le glossaire

Glossaire (1/3)

ABPU (Average Billing Per User)

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

Chiffre d'affaires Services (Bouygues Telecom) qui comprend :

- Le chiffre d'affaires facturé au client qui intègre :
 - > Dans le Mobile :
 - Pour les clients Grand Public : le chiffre d'affaires des appels sortants (voix, SMS et données), des frais de mise en service, des services à valeur ajoutée
 - Pour les clients Entreprise : le chiffre d'affaires des appels sortants (voix, SMS et données), des frais de mise en service, des services à valeur ajoutée ainsi que le chiffre d'affaires des services rendus aux Entreprises
 - Le chiffre d'affaires du Machine-To-Machine (MtoM)
 - Le chiffre d'affaires de l'itinérance (roaming visiteurs)
 - Le chiffre d'affaires réalisé avec les opérateurs de réseaux mobiles virtuels (MVNO)
 - > Dans le Fixe :
 - Pour les clients Grand Public, le chiffre d'affaires des appels sortants, des services fixes haut débit, des services de télévision (notamment Video On Demand et TV Replay) et le chiffre d'affaires relatif aux frais de mise en service et à la location d'équipements
 - Pour les clients Entreprise, le chiffre d'affaires des appels sortants, des services fixes haut débit, des services de télévision (notamment Video On Demand et TV Replay) et le chiffre d'affaires relatif aux frais de mise en service et à la location d'équipements ainsi que le chiffre d'affaires des services rendus aux Entreprises
 - Le chiffre d'affaires de vente en gros réalisé avec d'autres opérateurs de réseaux fixes
- Le revenu des appels entrants Voix et SMS
- L'étalement de la subvention sur la durée de vie prévisionnelle du client, conséquence d'IFRS 15
- L'activation puis l'étalement sur la durée de vie prévisionnelle du client du chiffre d'affaires lié aux mises en services

Glossaire (2/3)

Chiffre d'affaires Autres (Bouygues Telecom): différence entre le chiffre d'affaires total de Bouygues Telecom et le chiffre d'affaires Services. Il comprend en particulier :

- Les ventes de terminaux, d'accessoires, d'assurances ou autres
- Les revenus d'itinérance
- Les prestations de services autres que Telecom (construction de sites ou installation de lignes FTTH)
- Le cofinancement publicitaire

Cash-flow libre

- Capacité d'autofinancement nette (déterminée après (i) coût de l'endettement financier net, après (ii) charges d'intérêts sur obligations locatives et après (iii) impôts décaissés) diminuée des investissements nets d'exploitation ainsi que du remboursement des obligations locatives. Il est calculé avant variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité et hors fréquences

EBITDA après Loyer

- Résultat opérationnel courant, après prise en compte des charges d'intérêts sur obligations locatives, corrigé des (i) dotations nettes aux amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles, (ii) aux provisions et autres dépréciations ainsi que (iii) des effets liés aux pertes de contrôle. Ces derniers concernent l'impact lié aux réévaluations des lots conservés

Glossaire (3/3)

Endettement (-)/ Excédent (+) financier net

- L'endettement /excédent financier net du Groupe se calcule en tenant compte de la trésorerie et équivalents de trésorerie, des soldes créditeurs de banque, des dettes financières non courantes et courantes et des instruments financiers. L'endettement/excédent financier n'inclut pas les obligations locatives non courantes et courantes. Un chiffre positif est une trésorerie nette et un chiffre négatif est un endettement net

Résultat Opérationnel Courant des Activités (ROCA)

- Résultat Opérationnel Courant avant prise en compte des amortissements et dépréciations des actifs incorporels reconnus lors des acquisitions (PPA)

Donnons vie au progrès

Bouygues SA
32 avenue Hoche • 75378 Paris CEDEX 08

bouygues.com

