

PRÉSENTATION

PARIS • MARDI 27 FÉVRIER 2024

RÉSULTATS ANNUELS 2023



Donnons vie au progrès

Cette présentation contient des chiffres arrondis, 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

Actualité

Revue stratégique

Revue opérationnelle

Présentation des
comptes

Perspectives

Annexes

Objectifs de l'année 2023 atteints

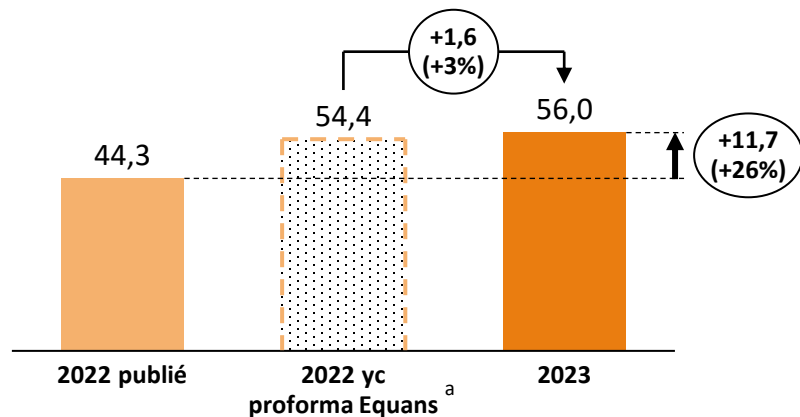
- **Chiffre d'affaires et ROCA du Groupe en croissance** de respectivement 3% et 11% en 2023, par rapport au proforma 2022
- **Marge de ROCA d'Equans à 2,9%**, dans le haut de la fourchette annoncée lors du *Capital Markets Day* de février 2023
- **Endettement financier net du Groupe en forte amélioration** à 6,3 Md€ fin 2023 (contre 7,5 Md€ fin 2022^a)
- Certification SBTi (*Science Based Targets initiative*) obtenue par Bouygues Construction, Bouygues Immobilier et TF1
 - > 5 des 6 métiers du Groupe sont certifiés
 - > Equans vise la certification de sa trajectoire carbone en 2024
- **Carnet de commandes des activités de construction en hausse**, offrant une bonne visibilité sur l'activité future
- **Paiement d'un dividende de 1,90 € par action^b** au titre de l'année 2023, en hausse de 10 centimes d'euro par rapport à 2022

(a) Endettement net ajusté à la suite de la mise à jour de l'allocation définitive du prix d'achat d'Equans au 4 octobre 2022

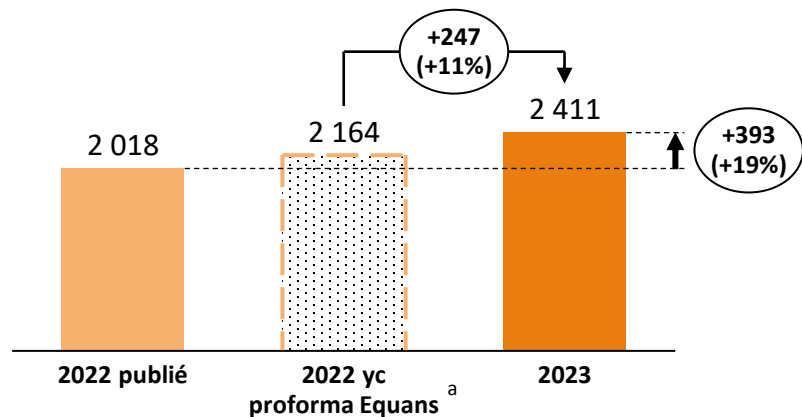
(b) Proposé par le conseil d'administration à l'assemblée générale du 25 avril 2024

Le Groupe publie des résultats très solides

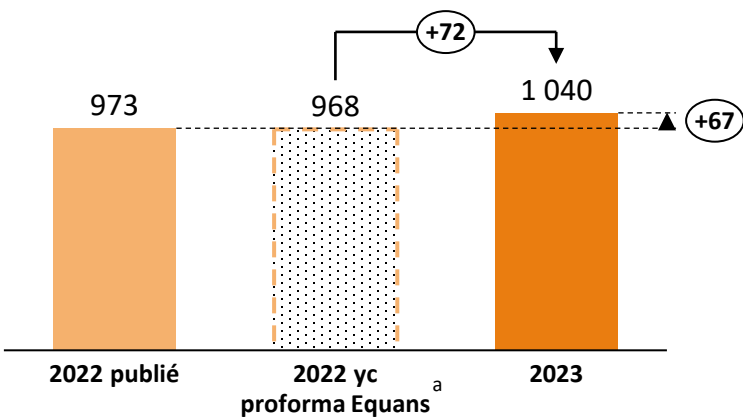
Chiffre d'affaires (en Md€) du Groupe



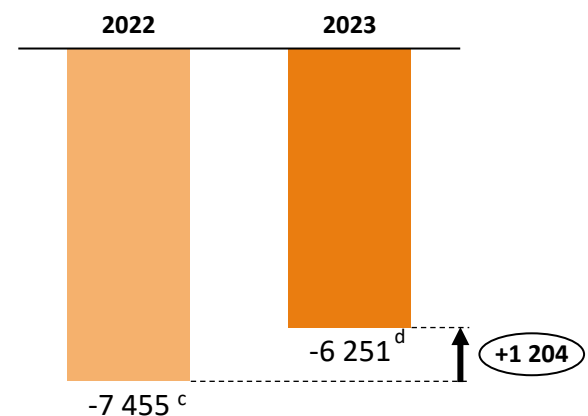
ROCA^b (en M€) du Groupe



Résultat net part du Groupe (en M€)



Dette nette (-) en M€ du Groupe



(a) Chiffres proforma non audités pour 2022

(b) Résultat Opérationnel Courant des Activités (ROC hors amortissements et dépréciations des actifs incorporels reconnus lors des acquisitions (PPA))

(c) Endettement net ajusté à la suite de la mise à jour de l'allocation définitive du prix d'achat d'Equans au 4 octobre 2022

(d) Incluant le versement par Bouygues Telecom de la somme de 310 M€ à Free Mobile, dans le cadre du contentieux sur les offres groupant smartphones et forfaits mobiles. Bouygues Telecom conteste ce jugement et la validité de son exécution provisoire.

Sommaire

Faits marquants et
chiffres clés

Actualité

Revue stratégique

Revue opérationnelle

Présentation des
comptes

Perspectives

Annexes

Bouygues Telecom a signé un protocole d'exclusivité^a pour l'acquisition de La Poste Telecom et la conclusion d'un partenariat de distribution

1^{ER} OPÉRATEUR VIRTUEL DU MARCHÉ FRANÇAIS



2,3 M
de clients Mobile^b



~400
collaborateurs



~300 M€
de chiffre d'affaires^c

UNE MARQUE FORTE : LA POSTE MOBILE

- Reconnue pour sa **qualité de service**, sa **proximité clients** et son **respect des collaborateurs**
- **Haut niveau de satisfaction client**
- **Accord de licence de marque** avec le groupe La Poste



LE RÉSEAU DE DISTRIBUTION DE LA POSTE

- Commercialisation des offres dans les **bureaux de poste partout en France**
- **Accord de distribution** avec le groupe La Poste et La Banque Postale

(a) Signature d'un protocole d'exclusivité avec le groupe La Poste pour l'acquisition de 100% du capital de sa filiale La Poste Telecom (détenue à 51% par le groupe La Poste et à 49% par SFR)

(b) Estimé à fin décembre 2023

(c) Chiffre d'affaires estimé 2023

Une opération s'inscrivant pleinement dans la stratégie de Bouygues Telecom

Se renforcer dans le Mobile et dans le Fixe

- **Augmenter le parc de Bouygues Telecom** de ~2,3 millions de clients Mobile
- **Proposer une nouvelle offre Fixe** aux clients de La Poste Telecom
- **Renforcer la présence de Bouygues Telecom** sur le segment des Pro et des PME

S'appuyer sur un réseau de distribution sur tout le territoire

- **Des bureaux de Poste** implantés sur tout le territoire, **notamment en zone rurale**
- Un savoir-faire de **plus de 12 ans des chargés de clientèle postaux** et **des conseillers bancaires** dans la vente de services de téléphonie

Augmenter son EBITDAaL dans un secteur à coûts fixes

- **Migration des clients sur le réseau Bouygues Telecom à la fin de la période d'exclusivité du contrat « wholesale » de SFR** (déc. 2026)
- **Absence d'investissement réseau radio** compte tenu de la capacité du réseau Bouygues Telecom
- **Coûts d'intégration** (opex/capex) **en 2025 et 2026 pour préparer la migration**
- Contribution annuelle de **~140 M€ en EBITDAaL après migration, à partir de 2028**

Prix d'acquisition et prochaines étapes

PRIX D'ACQUISITION

- **Le prix d'acquisition des titres est de 950 millions d'euros**, montant qui sera ajusté en fonction du calendrier de réalisation de l'opération. Il correspond à une **valeur d'entreprise de 963,4 millions d'euros**

PROCHAINES ÉTAPES

- L'opération est **soumise au processus de consultation des instances représentatives du personnel**
- Elle devrait être **finalisée d'ici la fin d'année 2024**, sous réserve :
 - > De **l'obtention des autorisations administratives nécessaires**, notamment auprès des **Autorités de la Concurrence**
 - > De **l'absence d'exercice par SFR de son droit de préemption**
- Si cette opération importante se réalise, Bouygues Telecom communiquera, au plus tard dans les mois qui suivront la finalisation de l'opération, une nouvelle guidance qui remplacera la *guidance* Ambition 2026 annoncée lors du *Capital Markets Day* du 15 janvier 2021

Sommaire

Faits marquants et
chiffres clés

Actualité

Revue stratégique

Revue opérationnelle

Présentation des
comptes

Perspectives

Annexes

Le Groupe vise à concilier respect de l'humain, préservation de l'environnement et engagement envers la société (1/4)



Les femmes et les hommes au cœur du Groupe

- Veiller à la santé-sécurité et au bien-être
- Accueillir, intégrer et faire évoluer les collaborateurs
- Partager la valeur
- Favoriser la diversité et la mixité
- Agir pour l'inclusion



Contribution aux transitions écologique et énergétique

- Agir pour le climat
- Préserver les ressources
- Respecter la biodiversité



Partenaire de confiance de nos parties prenantes

- Respecter des normes strictes en matière d'éthique
- Etablir des relations de confiance avec nos fournisseurs et sous-traitants
- Veiller aux droits humains
- Faire preuve de solidarité et d'engagement dans la société
- Dialoguer avec nos parties prenantes



Le Groupe vise à concilier respect de l'humain, préservation de l'environnement et engagement envers la société (2/4)

Les femmes et les hommes au cœur du Groupe

- ~68 000 collaborateurs actionnaires de Bouygues à fin 2023, soit une augmentation de ~17 000 sur l'année, reflétant notamment la forte adhésion des collaborateurs d'Equans au dispositif d'actionnariat salarié du Groupe
- « Plan mixité » : 21,4% de femmes managers sur l'ensemble du périmètre du Groupe fin 2023
- « ByCare », le socle universel minimum et homogène de protection sociale du Groupe à l'international, élargi au 1^{er} janvier 2024 à la couverture parentalité
- Lancement de deux programmes pour les talents féminins en France et à l'international : mentorat Groupe « Talents féminins » pour les talents en début de carrière professionnelle, et formation « Trajectoire » de l'IMB (Institut du Management Bouygues) dédiée aux femmes à haut potentiel d'évolution



Le Campus Engie, 22 000 m² de structure en bois

Le Groupe vise à concilier respect de l'humain, préservation de l'environnement et engagement envers la société (3/4)

Contribution aux transitions écologique et énergétique

- Développement par les métiers du Groupe d'un portefeuille de solutions, permettant d'éviter la hausse ou de contribuer à la réduction des émissions de GES^a
 - > **Recycol** (Colas) : procédé de recyclage pour la réhabilitation des chaussées
 - > **Matériaux bas carbone** (Bouygues Construction et Bouygues Immobilier) : bétons bas carbone, matériaux géosourcés ou biosourcés (ex: bois), matériaux issus du recyclage (ex: acier) ou du réemploi (ex: lancement de Cyneo)
 - > **Rénovation des réseaux d'éclairage public** (Equans) : remplacement de points lumineux existants par des éclairages au Led
- Mise en œuvre des plans d'actions dans la continuité de la validation des trajectoires carbone des métiers par le SBTi^b

(a) Gaz à effet de serre

(b) Science Based Targets initiative



Les boursiers de la 19^{ème} promotion avec Martin Bouygues, Jean-François Guillemain, président de la Fondation Francis Bouygues, et leurs marraines et parrains, en octobre 2023.

Le Groupe vise à concilier respect de l'humain, préservation de l'environnement et engagement envers la société (4/4)

Partenaire de confiance de nos parties prenantes

- **Priorité à l'éthique, fondement culturel du Groupe** : formation des collaborateurs, existence de responsables éthiques dans chacun des métiers, évolution de la plateforme d'alerte en 2023
- Refonte du plan de vigilance : nouvelle méthodologie d'évaluation des risques aux tiers appliquée par les six métiers
- Près de 1 600 évaluations RSE des fournisseurs via Ecovadis à fin 2023
- Lancement en 2023 de la 19^{ème} promotion de la Fondation Francis Bouygues

Bilan des émissions de GES 2023 des métiers du Groupe

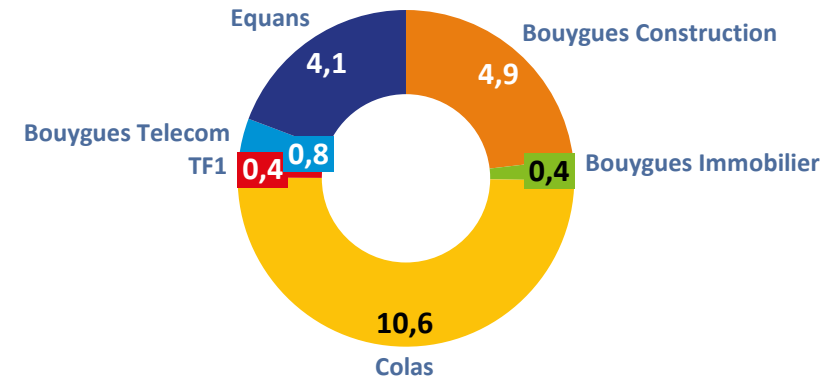
Les émissions de GES des métiers du Groupe atteignent 21,2 MTéqCO₂ en 2023.

- Extension de l'analyse de nos émissions du scope 3b^a au cours de l'année 2023
- Intégration d'Equans dans le périmètre de calcul

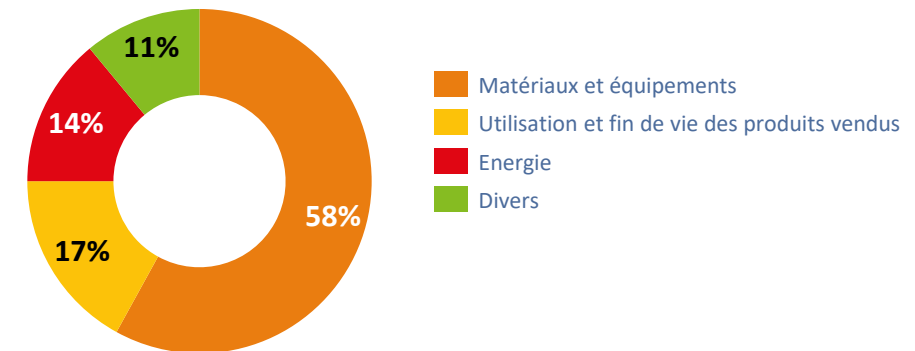
Les émissions sont majoritairement liées aux achats de matériaux et équipements.

- L'utilisation et la fin de vie des produits représentent 17% des émissions
- L'énergie représente 14% des émissions
- Les divers, qui comprennent le transport de biens, les investissements et immobilisations, les déchets et les déplacements de personnes représentent 11% des émissions.

Répartition des émissions de GES par métiers (en MTéqCO₂)



Répartition des émissions de GES par nature de poste

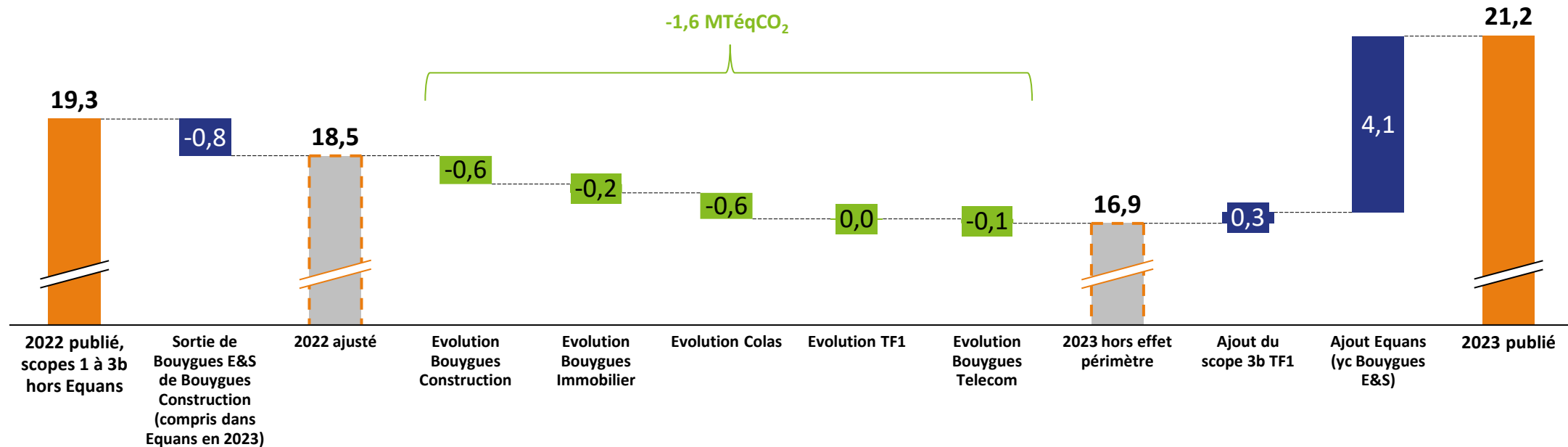


(a) A l'exception de Colas qui ne publie pas les émissions de CO₂ relatives à l'utilisation de produits, conformément à l'interprétation du *guide to reporting against the Green House Gas Protocol for construction companies* de l'ENCORD

Evolution des émissions de GES des métiers du Groupe entre 2022 et 2023

L'évolution des émissions de GES du Groupe traduit :

- L'extension de l'analyse du scope 3b, à l'exception de Colas^a
- L'intégration d'Equans dans le périmètre du Groupe
- Une première inflexion à la baisse de l'empreinte carbone des métiers à iso-périmètre



(a) A l'exception de Colas qui ne publie pas les émissions de CO₂ relatives à l'utilisation de produits, conformément à l'interprétation du *guide to reporting against the Green House Gas Protocol for construction companies* de l'ENCORD

Sommaire

Faits marquants et
chiffres clés

Actualité

Revue stratégique

Revue opérationnelle

Présentation des
comptes

Perspectives

Annexes



REVUE OPÉRATIONNELLE

Activités de construction



CBNA (filiale américaine de Bouygues Construction) réalise à Pawtucket (Rhode Island) un tunnel visant à stocker les eaux de ruissellement.

Après Colas en 2021, validation de la trajectoire carbone de Bouygues Construction et Bouygues Immobilier par le SBTi



Bouygues Construction s'est fixé d'atteindre 3 objectifs de réduction des émissions de gaz à effet de serre d'ici 2030, par rapport à 2021 :

- Diminution de 40% en absolu^a sur les scopes 1 et 2^b
- Réduction de 30% sur le scope 3 (les émissions indirectes générées par la chaîne de valeur de l'entreprise) amont^c (en phase de construction) et aval^d (en phase d'exploitation) bâtementaire en intensité^e
- Réduction de 20% sur le scope 3 amont^c travaux publics, en absolu^a

Bouygues Immobilier renforce ses engagements en se fixant de nouveaux objectifs à moyen terme (2030) et long terme (2050), en absolu^a, par rapport à 2021 :

- A horizon 2030, réduction de 42% minimum des émissions de GES sur les scopes 1 et 2 ; et réduction de 28% des émissions de GES sur le scope 3
- A horizon 2050, réduction de 90% des émissions de GES sur les activités des trois scopes

(a) Valeur absolue : tonnes de CO₂

(b) Scope 1&2 (les émissions directes produites par l'activité propre de l'entreprise) : électricité des chantiers, carburant des engins de chantiers, consommation énergétique des sièges et agences, transports professionnels, flotte de véhicules

(c) Scope 3A (amont) - en phase de construction : achats de produits et matériaux de construction, fret, immobilisations, déchets générés, parc informatique

(d) Scope 3B (aval) - en phase d'exploitation : émissions des produits et services vendus

(e) Intensité physique : tonnes de CO₂ émises par m²

Changement de gouvernance chez Bouygues Immobilier

Depuis le 19 février 2024, suite à la dissociation des fonctions de président et de directeur général :



Emmanuel Desmazières

directeur général de Bouygues Immobilier



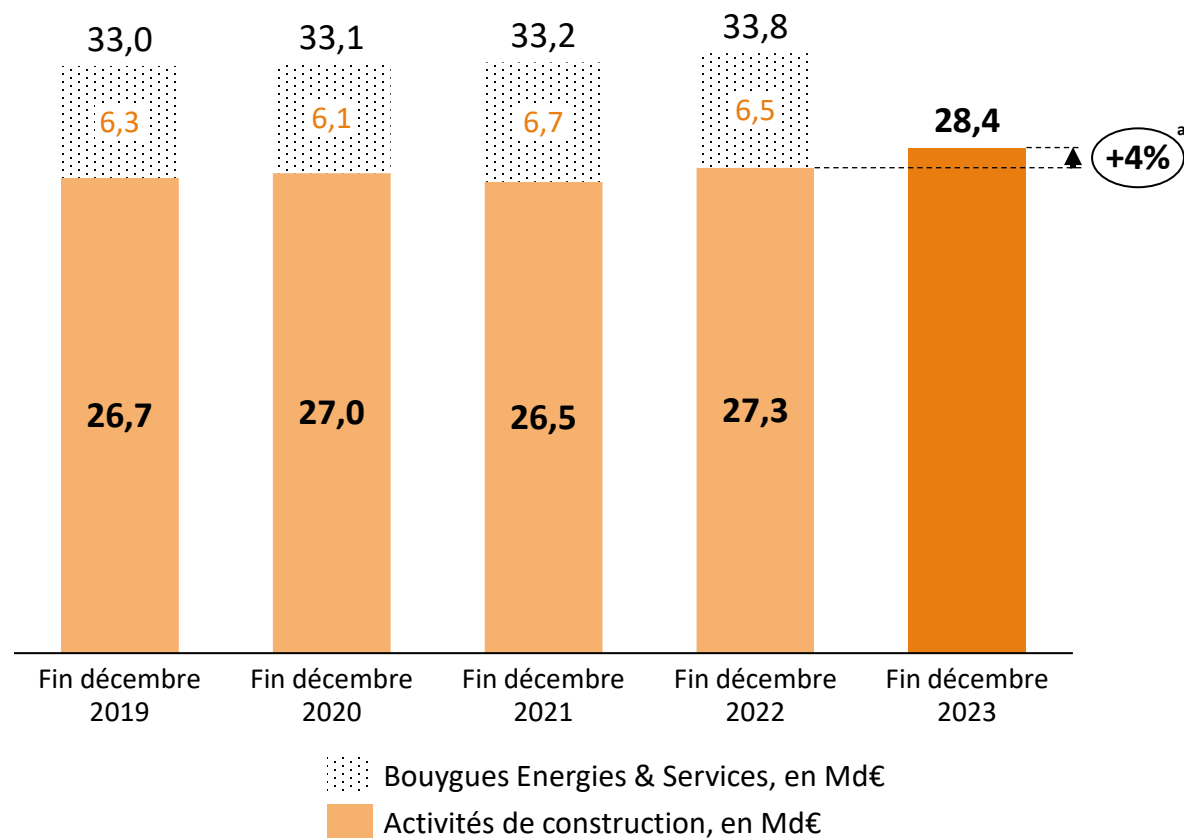
Pascal Minault

président de Bouygues Immobilier



Un carnet de commandes des activités de construction en hausse de 1,1 Md€ sur un an

Depuis janvier 2023, Bouygues Energies & Services est inclus dans Equans et n'est donc plus dans le pôle construction.



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



Un carnet de commandes offrant une bonne visibilité sur l'activité future

Bouygues Construction, carnet en hausse de 0,9 Md€ (+6%)

- Prise de commandes 2023 à 10,6 Md€, dont métro d'Abidjan (~770 M€), Potomac River tunnel aux US (~480 M€), et extension d'une ligne de métro à Hong Kong (MTRC 1201, ~470 M€)
 - > Sur 2023, les grandes affaires représentent 50% de la prise de commandes totale. Les activités de fonds de commerce se maintiennent.
- Carnets Travaux Publics +12%, Bâtiment International +5% et Bâtiment France +1% (vs fin décembre 22)

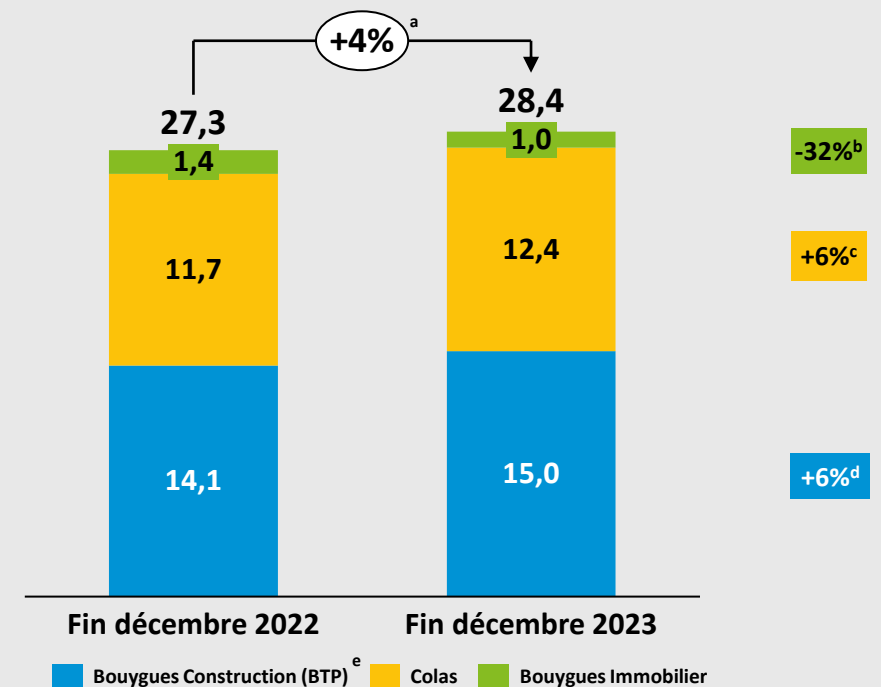
Bouygues Immobilier, carnet en baisse de 0,5 Md€ (-32%)

- Environnement de marché toujours difficile : Immobilier résidentiel en forte baisse et immobilier tertiaire à l'arrêt

Colas, carnet en hausse de 0,7 Md€ (+6%)

- Rail : carnet +39%. Signature de plusieurs contrats significatifs en 2023 : extension de la ligne NSCR à Manille (~660 M€), métro d'Abidjan (~330 M€), et gare Old Oak Common au Royaume-Uni (~215 M€)
- Routes : carnet -5%

Carnet de commandes des activités de construction (en Md€)



(a) +7% à change constant et hors principales cessions et acquisitions
(b) -32% à change constant et hors principales cessions et acquisitions
(c) +9% à change constant et hors principales cessions et acquisitions
(d) +9% à change constant et hors principales cessions et acquisitions
(e) Hors Bouygues Energies & Services en 2022 (Bouygues Energies & Services a été apporté à Equans début 2023)

Chiffres clés des activités de construction

Chiffre d'affaires en hausse de 602 M€ soit +2% (+4% à pcc)

- **Bouygues Construction +451 M€ soit +5%** (+7% à pcc)
 - > Croissance tirée par le Bâtiment International (+15%)
- **Bouygues Immobilier -294 M€ soit -14%** (-13% yc quote-part des co-promotions)
- **Colas +486 M€ soit +3%** (+6% à pcc)
 - > Croissance tirée principalement par le Rail (+6%)

Un ROCA en amélioration de 70 M€, soit +9%

- **Bouygues Construction : 281 M€**
 - > Marge des activités : 2,9%, très proche de celle de 2022
- **Bouygues Immobilier : 28 M€**, malgré la forte baisse du CA
 - > ROCA y-compris quote-part des co-promotions : 56 M€
- **Colas : 542 M€**, en hausse par rapport à 2022, comme annoncé
 - > Marge des activités : 3,4%, en amélioration de 0,4 point vs 2022

M€	2023	2022 ^a	Variation
Chiffre d'affaires^b	27 335	26 733	+2%^c
<i>dont Bouygues Construction</i>	9 755	9 304	+5%
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	1 738	2 032	-14%
<i>dont Colas</i>	16 015	15 529	+3%
<i>dont France</i>	11 749	12 045	-2%
<i>dont International</i>	15 586	14 688	+6%
Résultat opérationnel courant des activités	851	781	+70
<i>dont Bouygues Construction</i>	281	276	+5
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	28	37	-9
<i>dont Colas</i>	542	468	+74
<i>Marge des activités</i>	3,1%	2,9%	+0,2 pt
Résultat opérationnel courant^d	843	773	+70
Résultat opérationnel^e	739	701	+38
<i>Pour information, Bouygues Immobilier y.c quote-part des co-promotions</i>			
<i>Chiffre d'affaires y.c quote-part des co-promotions</i>	1 920	2 214	-13%
<i>ROCA y.c quote-part des co-promotions</i>	56	57	-1

(a) Hors Bouygues Energies & Services

(b) Total des contributions au chiffre d'affaires après éliminations au sein des activités de construction

(c) +4% à périmètre et change constants

(d) Dont amortissement de PPA de 8 M€ chez Colas en 2023 et en 2022

(e) Dont charges non courantes de 81 M€ chez Bouygues Construction, de 13 M€ chez Bouygues Immobilier et de 10 M€ chez Colas en 2023 ; et charges non courantes de 72 M€ chez Bouygues Construction en 2022



REVUE OPÉRATIONNELLE

Equans



Bouygues Energies & Services en intervention sur un pylône, Indre – France (EQUANS)

Des résultats en forte amélioration, en ligne avec sa feuille de route

Equans a atteint ses objectifs 2023

- Croissance du chiffre d'affaires +6%^a, plus élevée qu'attendu
 - > Le chiffre d'affaires 2023 intègre les activités *asset-based* cédées fin 2023
- Marge des activités (marge de ROCA) à 2,9%, dans le haut de la prévision annoncée lors du Capital Markets Day [2,5% - 3%]
- Taux de conversion du ROCA en cash-flow^b avant BFR à 86%, dans la fourchette annoncée lors du Capital Markets Day [80% - 100%]

Equans a finalisé l'audit de son empreinte carbone mondiale

- Equans déposera courant 2024 son dossier auprès du SBTi (*Science Based Targets initiative*)
- Equans vise une validation de sa trajectoire carbone avant la fin de l'année 2024, sous réserve du délai d'instruction des dossiers par le SBTi

(a) Par rapport au proforma 2022

(b) Cash-flow libre avant coût de la dette nette, charges d'intérêt sur les obligations de location et impôts décaissés

Chiffres clés d'Equans

Activité commerciale robuste

- Prise de commandes solide à 17,4 Md€, dont 61% à l'international
 - > Volume important de prises de commandes sur les activités de *data centers*, d'installation de parcs photovoltaïques et de *giga factories* (batteries de véhicules électriques) en Europe et aux Etats-Unis, et contrats récurrents de maintenance de sites industriels et de bâtiments publics
- Carnet de commandes : 24,8 Md€ fin 2023, -4% vs fin 2022, reflétant la stratégie de sélectivité des affaires

Forte amélioration de la performance financière

- Chiffre d'affaires bénéficiant d'une bonne dynamique d'ensemble
- Premiers effets positifs du déploiement du plan Perform et du programme de cessions d'actifs
 - > Marge de ROCA : +0,6 point vs 2022 proforma
 - > Excédent financier net : +800 M€ vs 2022, porté par la forte génération de cash opérationnelle, l'amélioration de la variation du BFR lié à l'activité, et les cessions d'actifs

M€	2023	2022 proforma ^a	Variation	2022 publié ^b
Chiffre d'affaires	18 761	17 683	+6%	7 620
<i>dont France</i>	6 461	<i>nd</i>	<i>nd</i>	2 549
<i>dont international</i>	12 300	<i>nd</i>	<i>nd</i>	5 071
Résultat opérationnel courant des activités	545	415	+130	267
<i>Marge des activités</i>	2,9%	2,3%	+0,6 pt	3,5%
Résultat opérationnel courant	545	415	+130	267
Résultat opérationnel ^c	464	405	+59	257

(a) Les chiffres « 2022 proforma » comprennent Equans, y compris Bouygues et Services, tel que présentés lors du *Capital Markets Day*

(b) Les chiffres « 2022 publié » incluent Equans sur le T4 2022 et Bouygues Energies & Services sur l'ensemble de 2022 tel qu'il avait contribué à Bouygues Construction

(c) Dont charges non courantes de 81 M€ en 2023 et 10 M€ en 2022

Perspectives d'Equans

En 2024, Equans poursuivra le **déploiement de son plan stratégique**. Il restera concentré sur l'amélioration de la performance dans un contexte porteur, privilégiant sa rentabilité au volume d'activité.

Le chiffre d'affaires 2024 sera proche de celui de 2023, car d'une part il intégrera les effets de la croissance des marchés d'Equans, et d'autre part l'effet périmètre lié aux cessions des activités *asset-based* fin 2023 et la stratégie de sélectivité des affaires.

Pour rappel, Equans vise :

- **Chiffre d'affaires** : à partir de 2025, une accélération de la croissance organique de son chiffre d'affaires pour atteindre celle des comparables du marché
- **Marge**
 - > En 2025, une marge opérationnelle courante des activités (marge de ROCA) proche de 4%
 - > En 2027, une marge opérationnelle courante des activités (marge de ROCA) de 5%
- **Cash** : un taux de conversion de 80% à 100% du ROCA en cash-flow^a avant BFR

(a) Cash-flow libre avant coût de la dette nette, charges d'intérêt sur les obligations de location et impôts décaissés

REVUE OPÉRATIONNELLE

Médias



Tournage « Plus belle la vie, encore plus belle » - France (TF1).



TF1 atteint ses objectifs

TF1 a atteint son objectif de marge des activités

- Marge des activités à 12,5%, soit un niveau proche de celui de 2022

TF1 bénéficie d'une situation financière solide

- Excédent financier net à 505 M€ fin 2023, en progression de 179 M€ par rapport à fin décembre 2022

TF1 a fait certifier, par le SBTi, sa trajectoire carbone à horizon 2030, par rapport à 2021

- Réduction de 42% en absolu des émissions de GES sur les scopes 1 et 2
- Réduction de 25% en absolu des émissions du scope 3a

Chiffres clés du groupe TF1

Rebond du chiffre d'affaires publicitaire au second semestre de l'année, et coût des programmes maîtrisé sur l'année

- **Chiffre d'affaires -8% vs 2022**
 - > Dont Media -5% (-2% à pcc, en lien avec la cession des actifs Unify en 2022)
 - Chiffre d'affaires publicitaire 2023 -4% sur un an (rebond au 2nd semestre par rapport au 2nd semestre 2022)
 - > Dont Newen Studios -23%
 - Base de comparaison peu favorable en raison de livraisons de programmes emblématiques en 2022, de l'arrêt de l'activité avec Salto et de l'arrêt de *Plus Belle La Vie* pour France Télévisions
 - Ralentissement des investissements des plateformes internationales de *streaming*

- **Marge des activités à 12,5%, proche de celle de 2022**
 - > Marge des activités Media : 13,0%, stable en 2023 vs 2022
 - Grande rigueur sur le coût des programmes : -3% vs 2022
 - > Marge des activités de Newen : 9,5% (-2,7 points vs 2022)

M€	2023	2022	Variation
Chiffre d'affaires	2 297	2 508	-8% ^a
<i>dont Média</i>	1 967	2 080	-5%
<i>dont Newen Studios</i>	329	428	-23%
Résultat opérationnel courant des activités	287	322	-35
<i>Marge des activités</i>	12,5%	12,8%	-0,3 pt
Résultat opérationnel courant ^b	283	316	-33
Résultat opérationnel ^c	253 ^d	301 ^e	-48

(a) -7% à périmètre et change constants

(b) Dont amortissement de PPA de 4 M€ en 2023 et de 6 M€ en 2022

(c) Dont charges non courantes de 30 M€ en 2023 et de 15 M€ en 2022

Perspectives de TF1

Dividende

- Le conseil d'administration proposera à l'assemblée générale des actionnaires du 17 avril 2024 le versement d'un dividende de 0,55€ par action, en hausse de 5 centimes par action soit +10% par rapport à 2022.

Perspectives 2024

Les perspectives 2024 du groupe TF1 sont les suivantes :

- Poursuivre la croissance du digital en s'appuyant sur le lancement prometteur de TF1+
- Maintenir un taux de marge opérationnelle courante des activités proche de celui de 2023
- Continuer à générer une trésorerie solide permettant de viser une politique de dividendes en croissance sur les prochaines années

REVUE OPÉRATIONNELLE

Télécoms



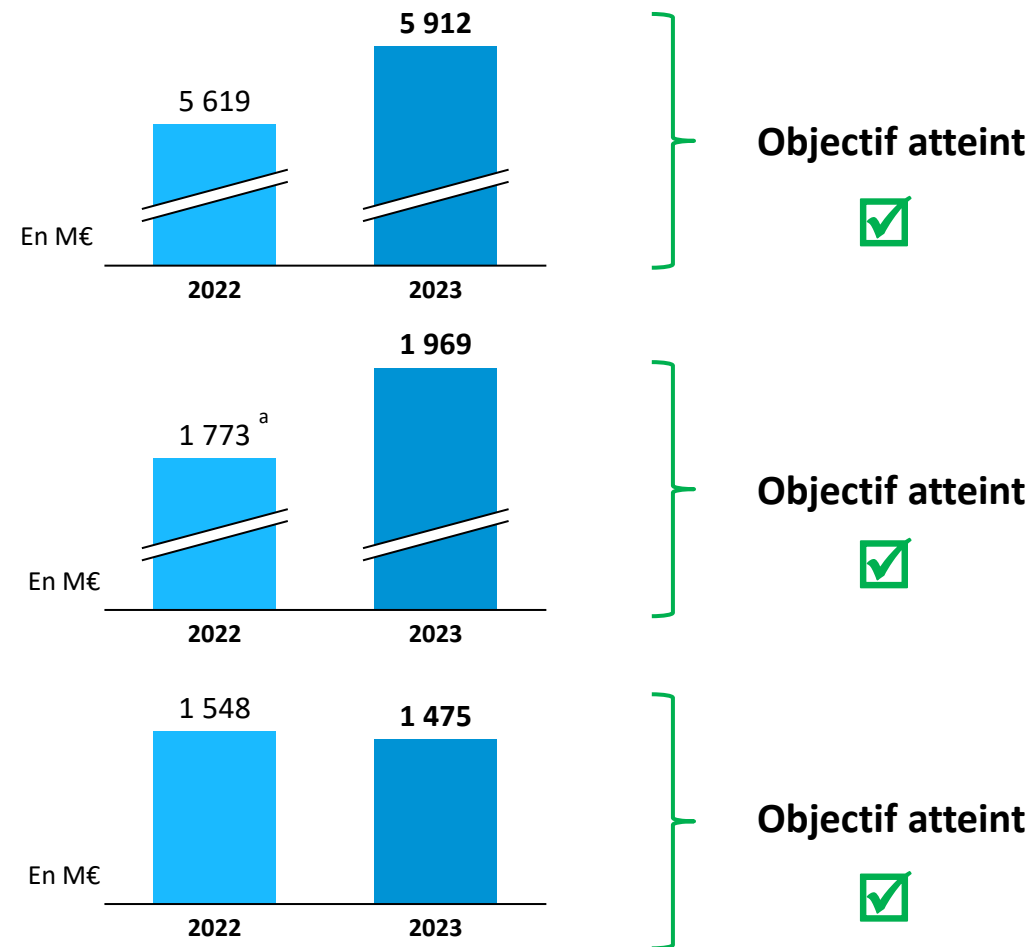
Site TDF du Mont Rond (Ain) à 1 534m d'altitude – crédit photo F. Piquard



Bouygues Telecom atteint ses objectifs

Bouygues Telecom visait en 2023 :

- 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**



(a) Dont 23 M€ liés à l'impact du reclassement en immobilisations des redevances annuelles fixes des fréquences 900 MHz et 1800 MHz

Une croissance continue des parcs clients Mobile et Fixe

15,5 millions de clients forfait Mobile hors MtoM^a à fin 2023

- **+287 000 clients** en 2023, dont **+71 000** sur le T4 2023

3,6 millions de clients FTTH^b à fin 2023

- **+574 000 clients** en 2023, dont **+150 000** sur le T4 2023
- **73%** des clients Fixe sur une offre FTTH, +9 pts sur un an

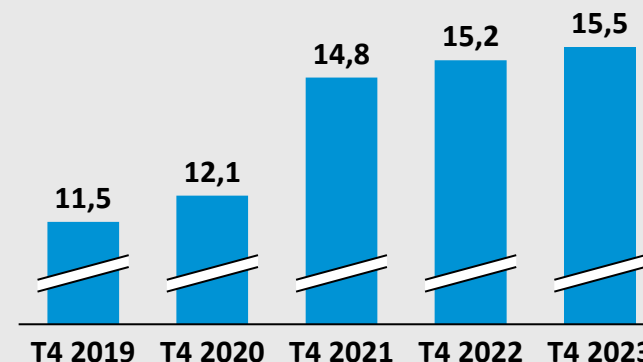
4,9 millions de clients Fixe à fin 2023

- **+232 000 clients** en 2023, dont **+65 000** sur le T4 2023

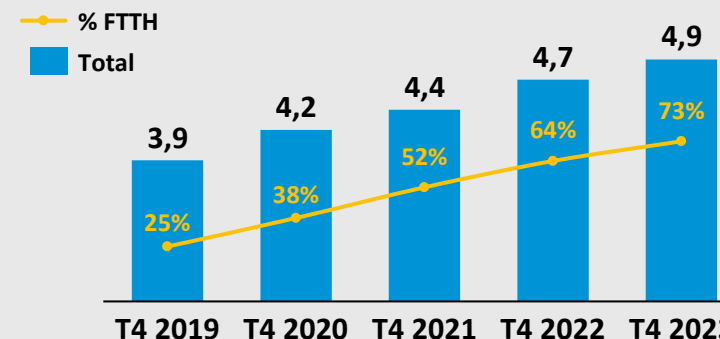
(a) Machine-to-Machine

(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



Le Fixe, premier moteur de croissance de Bouygues Telecom

1er opérateur sur la performance du WiFi et du Fixe

- **Bouygues Telecom N°1 sur le Fixe toutes technologies et tous critères confondus^a** pour la 2nde fois consécutive, et **N°1 sur le WiFi** pour la 5^{ème} fois consécutive selon les baromètres nPerf 2023^b
- Leader sur le WiFi et le Fixe grâce à la qualité de son réseau et de ses équipements

Forte progression de l'ABPU Fixe

Déploiement de la fibre avec 3 ans d'avance sur le plan initial

- **Bouygues Telecom atteint, en février 2024, son objectif de 35 millions de prises FTTH^c avec près de trois ans d'avance**
- Bouygues Telecom n'exercera pas en 2024 l'option d'achat, dont la 1^{ère} période d'exercice s'ouvre le 15 mars 2024, qui lui permettrait de détenir 51% de la co-entreprise SDAIF^d

(a) N°1 ex æquo sur la latence dans la catégorie Très Haut Débit

(b) Baromètres nPerf 2023 des connexions Fixe en France métropolitaine, janvier 2024

(c) Objectif annoncé au Capital Markets Day de janvier 2021

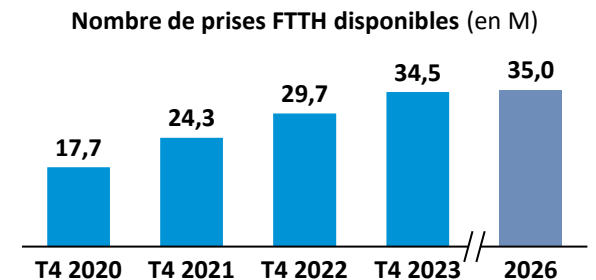
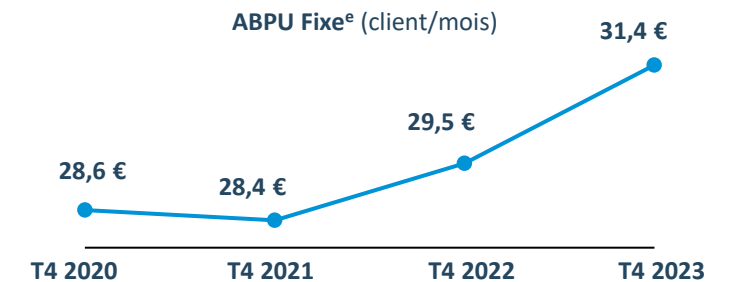
(d) SDAIF, co-entreprise détenue à 49% par Bouygues Telecom et à 51% par Vauban Infrastructure Partners. SDAIF investit dans le déploiement de la fibre sur la partie Orange de la zone moyennement dense.

(e) ABPU (Average Billing Per User) au T4 de chaque année, incluant BTBD à partir de 2021

Meilleures performances sur le Wi-Fi domestique en 2023



Meilleures performances de l'Internet Fixe en 2023



Chiffres clés de Bouygues Telecom

Chiffre d'affaires facturé aux clients en hausse de 5%

- Bonne dynamique commerciale avec des effets positifs volume et valeur, en particulier sur le Fixe
 - > ABPU Mobile à **19,7€** à fin T4 2023, stable sur un an.
 - Migration de clients vers des forfaits plus économiques, reflétant des tensions sur le pouvoir d'achat
 - > ABPU Fixe à **31,4€** à fin T4 2023, en hausse de +1,9€ sur un an

EBITDA après Loyer en hausse de 11%

- Croissance du chiffre d'affaires associée à la poursuite de la maîtrise des coûts
- Marge d'EBITDA après Loyer à 32,9% (+2,1 pts sur un an)

Résultat opérationnel en hausse de 8%

Cash-flow libre^a 2023 à 249 M€

(a) Cash-flow libre avant BFR, après coût de l'endettement et après impôts décaissés

M€	2023	2022	Variation
Chiffre d'affaires	7 727	7 532	+3% ^a
<i>dont chiffre d'affaires Services</i>	5 979	5 753	+4%
<i>dont chiffre d'affaires facturé aux clients</i>	5 912	5 619	+5%
<i>dont chiffre d'affaires Autres</i>	1 748	1 779	-2%
EBITDA après Loyer	1 969	1 773	+196
<i>EBITDA après Loyer/CA Services</i>	32,9%	30,8%	+2,1 pts
Résultat opérationnel courant des activités	798	694	+104
Résultat opérationnel courant ^b	769	665	+104
Résultat opérationnel ^c	791	735	+56
Investissements d'exploitation bruts ^d	(1 475)	(1 548)	+73
Cessions ^e	47	138	-91

(a) +3% à périmètre et change constants

(b) Dont amortissement de PPA de 29 M€ en 2023 et en 2022

(c) Dont résultat non courant de 22 M€ en 2023 et de 70 M€ en 2022

(d) Hors fréquences

(e) Dont 32 M€ liés à la cession de sites en 2023 et 103 M€ liés à la cession de *data centers* en 2022

Perspectives 2024 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 supérieur à 2 milliards d'euros**
- des **investissements d'exploitation bruts d'environ 1,5 milliard d'euros hors fréquences**

Sommaire

Faits marquants et
chiffres clés

Actualité

Revue stratégique

Revue opérationnelle

**Présentation des
comptes**

Perspectives

Annexes

Compte de résultat consolidé résumé

(2022 présenté tel que publié – *i.e* intègre Equans sur le quatrième trimestre uniquement)

M€	2023	2022 publié	Variation	2022 proforma
Chiffre d'affaires	56 017	44 322	+26% ^a	54 385
Résultat opérationnel courant des activités	2 411	2 018	+393	2 164
Amortissement et dépréciation des incorp. reconnus lors des acquisitions (PPA)	(103) ^b	(56) ^c	-47	(95)
Résultat opérationnel courant	2 308	1 962	+346	2 069
Autres produits et charges opérationnels	(195) ^d	(90) ^e	-105	(90)
Résultat opérationnel	2 113	1 872	+241	1 979
Coût de l'endettement financier net	(286)	(198)	-88	(307)
Charges d'intérêts sur obligations locatives	(87)	(62)	-25	(65)
Autres produits et charges financiers	(51)	(27)	-24	(26)
Impôt	(547)	(424)	-123	(428)
Quote-part du résultat net des coentreprises et entités associées	59	(30)	+89	(26)
Résultat net des activités poursuivies	1 201	1 131	+70	1 127
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	(161)	(158)	-3	(159)
Résultat net part du Groupe	1 040	973	+67	968

(a) +4% à périmètre et change constants

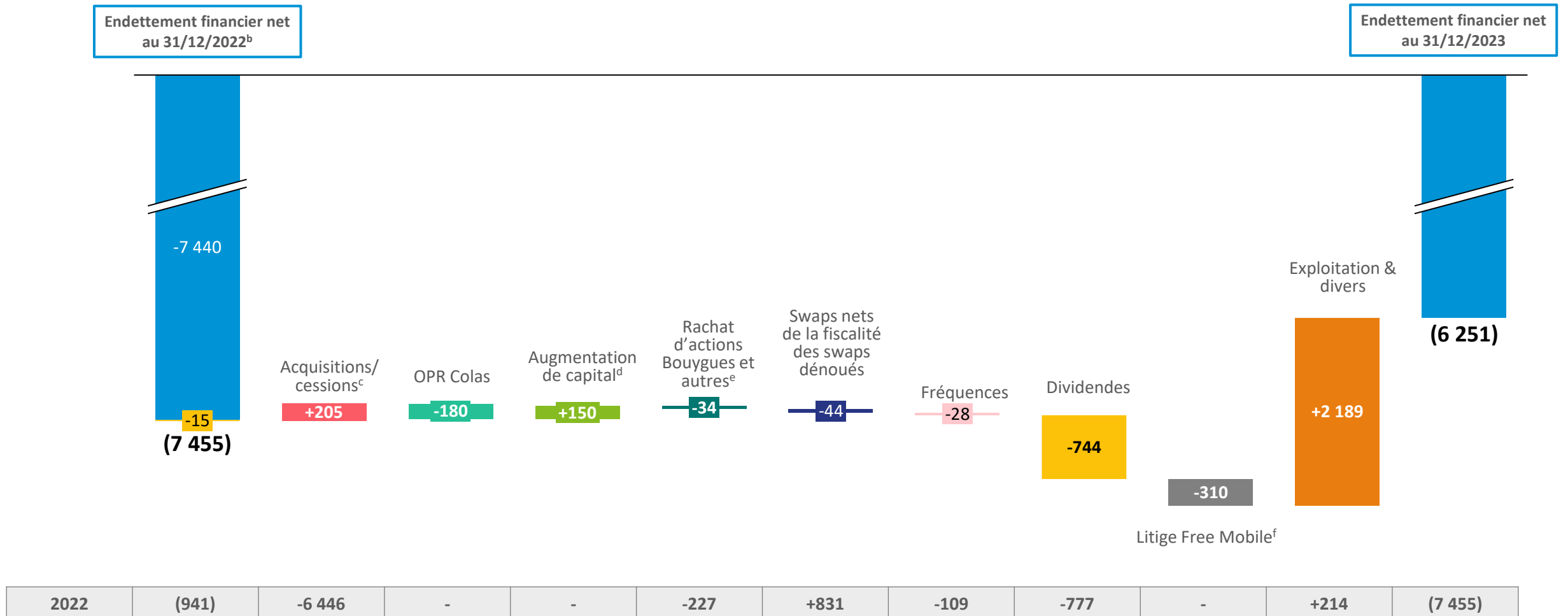
(b) Dont 8 M€ chez Colas, 4 M€ chez TF1, 29 M€ chez Bouygues Telecom et 62 M€ chez Bouygues SA

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

(d) Dont charges non courantes de 81 M€ chez Bouygues Construction, 13 M€ chez Bouygues Immobilier, 10 M€ chez Colas, 81 M€ chez Equans, 30 M€ chez TF1 et 2 M€ chez Bouygues SA ; et produits non courants de 22 M€ chez Bouygues Telecom

(e) Dont charges non courantes de 72 M€ chez Bouygues Construction (Bâtiment et Travaux Publics), 10 M€ chez Equans (Bouygues Energies & Services), 15 M€ chez TF1 et 63 M€ chez Bouygues SA ; et produits non courants de 70 M€ chez Bouygues Telecom

Évolution de l'endettement financier net^a en 2023 (1/2) en M€



(a) Voir définition dans glossaire

(b) Endettement net ajusté à la suite de la mise à jour de l'allocation définitive du prix d'achat d'Equans au 4 octobre 2022

(c) Dont cession d'activités asset-based par Equans, cession de Branscome par Colas, acquisition de H&R par Equans, achat d'actions TF1 et investissements dans des JV par Bouygues Telecom

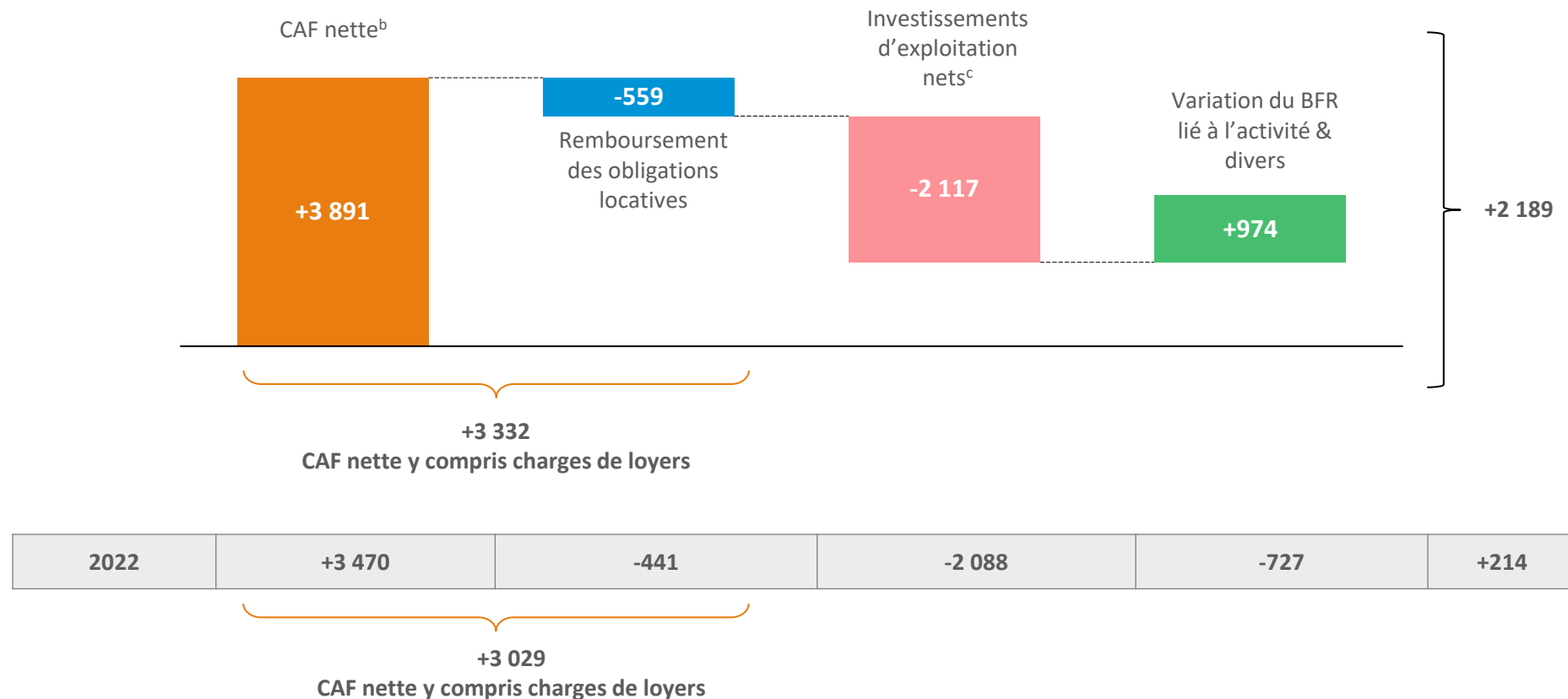
(d) Augmentation de capital réservée aux salariés Bouygues Confiance n°12

(e) Dont rachat d'actions propres en vue de leur annulation et de leur éventuelle attribution, levée de stock-options et contrat de liquidité

(f) Soit 308 M€ majorés des intérêts légaux pour 2 M€

Évolution de l'endettement financier net^a en 2023 (2/2) en M€

Détail de l'exploitation



(a) Voir définition dans glossaire

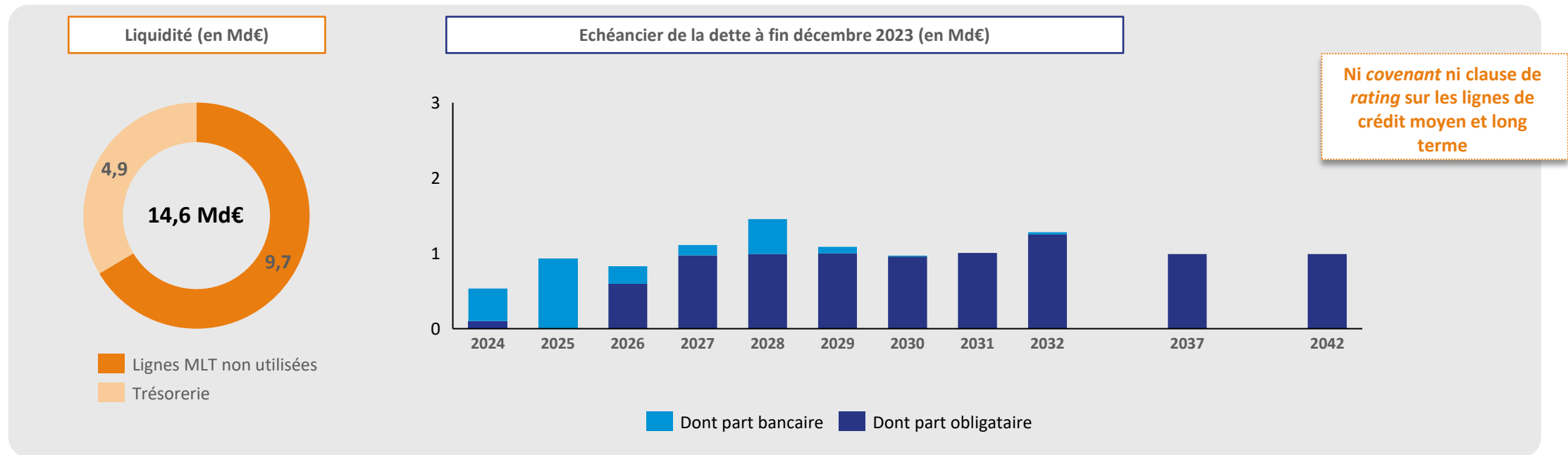
(b) CAF nette = capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net, après charges d'intérêts sur obligations locatives et après impôts décaissés. La CAF nette est retraitée en 2023 de la fiscalité des swaps dénoués, pour 36 M€ en 2023 et 146 M€ en 2022, présentée en net du montant des swaps dénoués

(c) Hors fréquences

Une structure financière robuste (1/2)

Liquidité à fin décembre 2023 à un niveau élevé

Répartition équilibrée de l'échéancier de la dette



Une structure financière robuste (2/2)

Un ratio d'endettement de 44%, en amélioration sur un an

M€	Fin déc. 2023	Fin déc. 2022	Variation
Capitaux propres	14 112	13 932	+180
Excédent (+) / Endettement (-) financier net	(6 251)	(7 455) ^a	+1 204
<i>En % des capitaux propres</i>	44%	54%	-10 pts

Prochaine échéance obligataire en octobre 2026

- Maturité moyenne des obligations du Groupe au 31 décembre 2023 : 8,5 ans
- Taux d'intérêt effectif moyen de 2,25%^b

(a) Endettement net ajusté à la suite de la mise à jour de l'allocation définitive du prix d'achat d'Equans au 4 octobre 2022

(b) Le taux effectif intègre les opérations de swaps dénouées, le coupon moyen qui sera payé ressort à 3,01%.

Notations financières

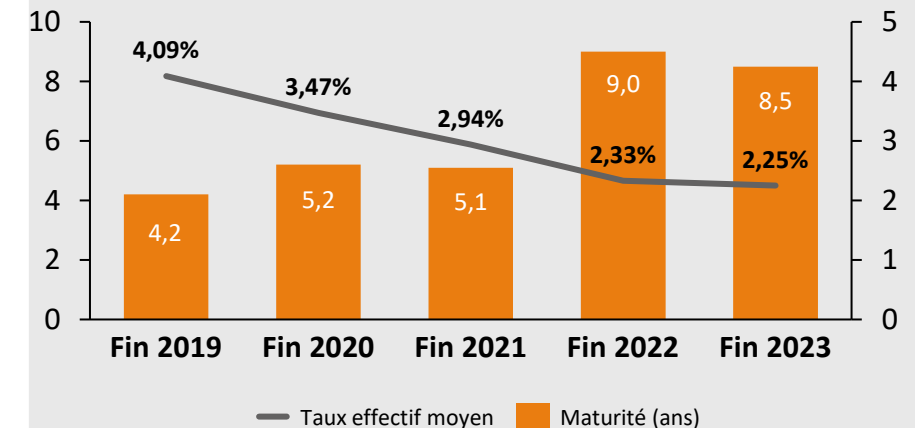
S&P Global
Ratings

A-, perspective négative
confirmée le 11 décembre 2023

MOODY'S

A3, perspective stable
confirmée le 30 novembre 2023

Maturité moyenne et taux effectif moyen de la dette obligataire sur 5 ans



Sommaire

Faits marquants et
chiffres clés

Actualité

Revue stratégique

Revue opérationnelle

Présentation des
comptes

Perspectives

Annexes

Les priorités du Groupe pour 2024



Poursuivre
l'intégration
d'Equans au sein du
Groupe et réussir
son plan stratégique



Continuer à
améliorer la
performance
opérationnelle et
financière des
métiers



Mettre en œuvre la
réglementation CSRD
et déployer les plans
d'actions pour
atteindre les
objectifs SBTi



NOS INITIATIVES
NOS ENGAGEMENTS



Le Minorange RSE, magazine interne du groupe Bouygues

Perspectives 2024 du Groupe

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

- Equans continuera à améliorer ses résultats, conformément à son plan stratégique Perform.
- Bouygues Immobilier restera confronté à un environnement de marché difficile, offrant peu de visibilité sur le calendrier de reprise.
- Dans un environnement économique et géopolitique incertain, et après une année de forte croissance, Bouygues vise pour 2024 un chiffre d'affaires et un résultat opérationnel courant des activités (ROCA) en légère croissance par rapport à 2023.

Prochain rendez-vous

Assemblée générale

- Jeudi 25 avril 2024, 15h30

Paiement du dividende

- Vendredi 3 mai 2024

Résultats du T1 2024

- Mardi 7 mai 2024, 7h30

Résultats du S1 2024

- Vendredi 26 juillet 2024, 7h30

Résultats des 9M 2024

- Mardi 5 novembre 2024, 7h30

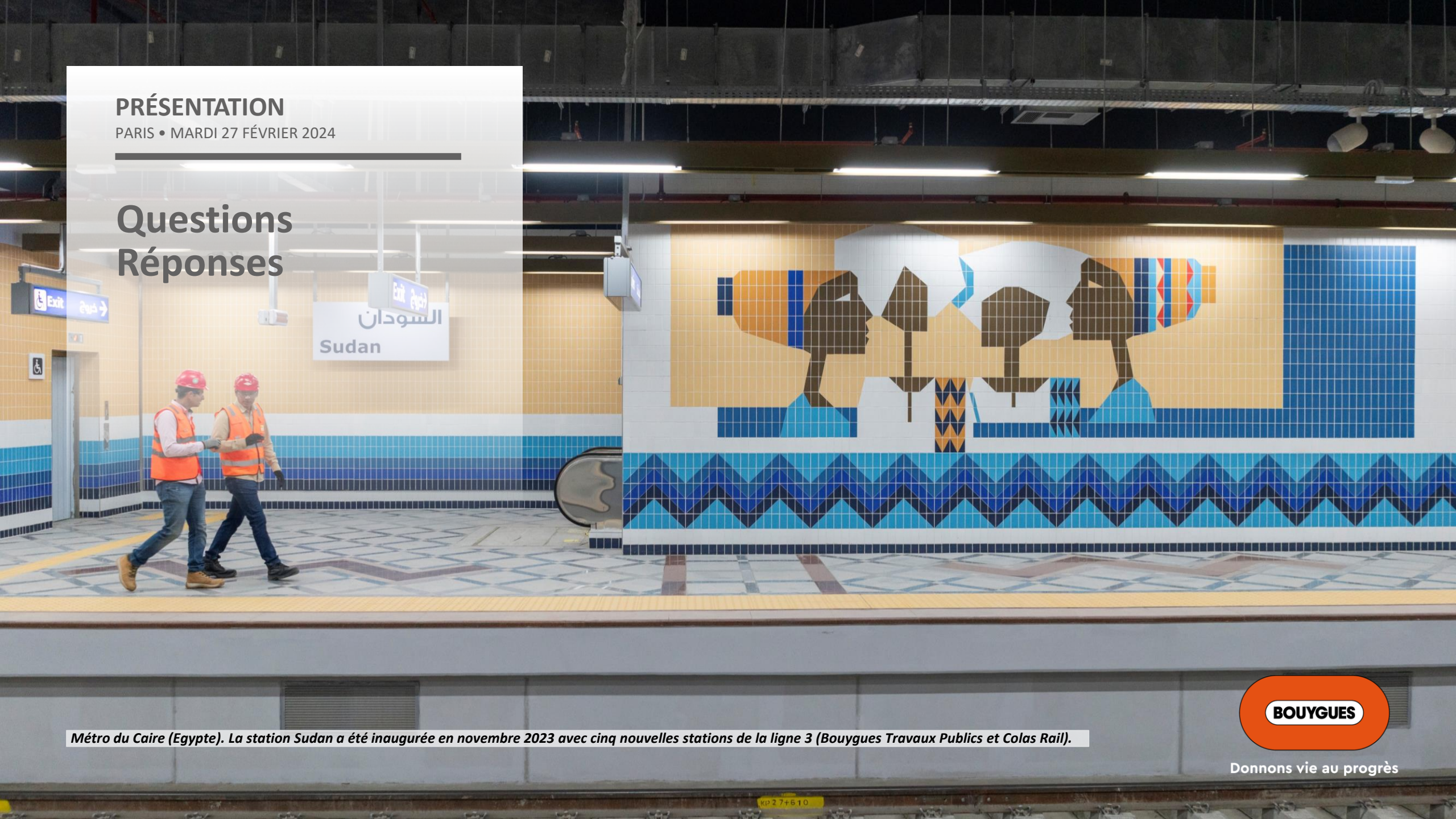


Ferme solaire Equans au Royaume-Uni

PRÉSENTATION

PARIS • MARDI 27 FÉVRIER 2024

Questions Réponses



Métro du Caire (Egypte). La station Sudan a été inaugurée en novembre 2023 avec cinq nouvelles stations de la ligne 3 (Bouygues Travaux Publics et Colas Rail).

BOUYGUES

Donnons vie au progrès

KP 2 7+5 10

Sommaire

Faits marquants et
chiffres clés

Actualité

Revue stratégique







Revue opérationnelle

Présentation des
comptes

Perspectives

Annexes

Trajectoires de décarbonation des métiers du Groupe, telles que validées par le SBTi^a

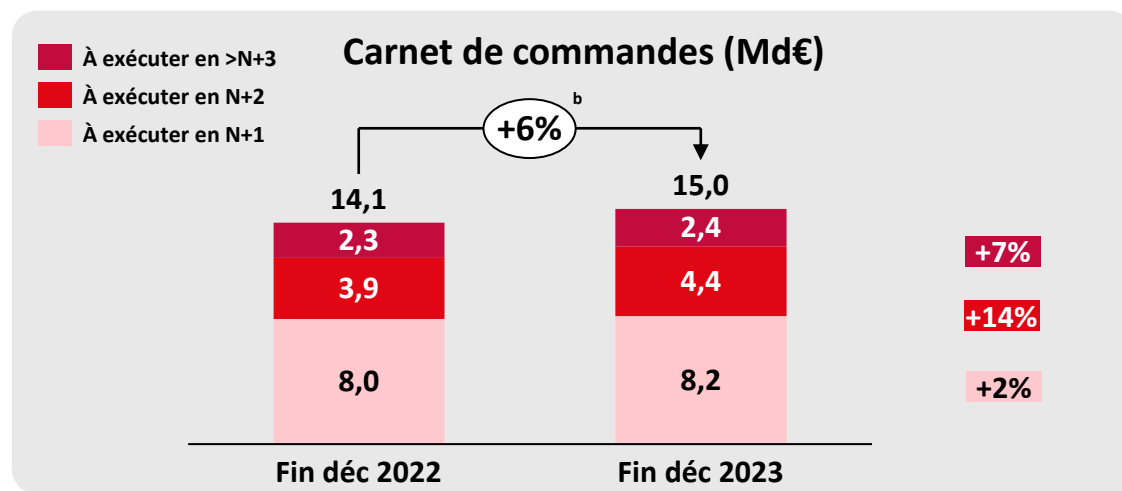
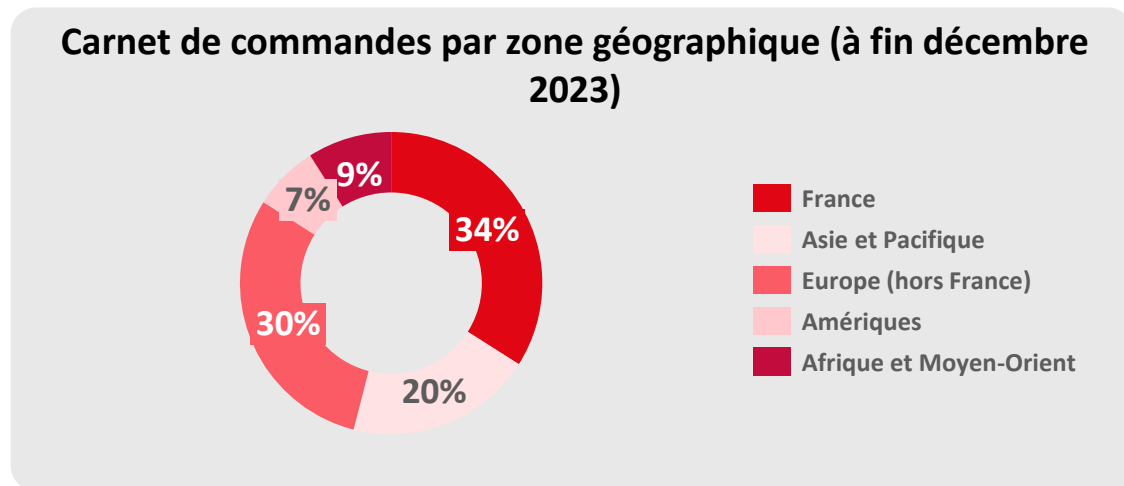
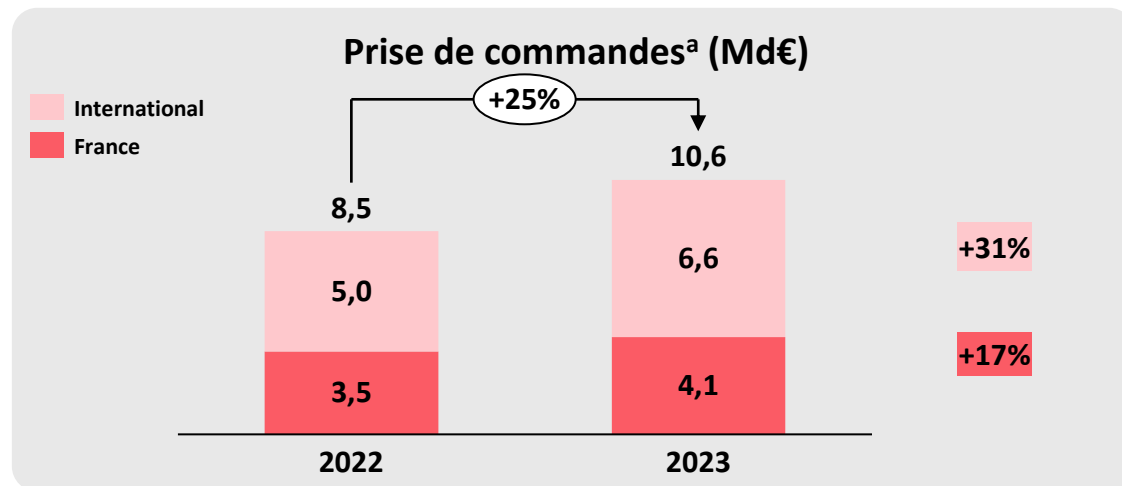
Métiers						
Année de validation par SBTi	2023	2023	2021	Visée pour 2024 ^b	2023	2022
Objectifs scopes 1 et 2	-40,0%	-42,0%	-30,0%	N/A	-42,0%	-29,4%
Objectifs scope 3	-30,0% sur le scope 3 amont aval B (en relatif) -20,0% pour le scope 3 amont TP (en absolu)	-28,0%	-30,0%	N/A	-25,0%	-17,5%
Année cible des objectifs	2030 sur base 2021	2030 sur base 2021	2030 sur base 2019	N/A	2030 sur base 2021	2027 sur base 2021

(a) Science Based Targets Initiative

(b) Date prévisionnelle d'obtention de la validation, sous réserve du dépôt du dossier courant 2024 et de l'absence d'encombrement des dossiers à traiter

Chiffres clés de Bouygues Construction

Les chiffres excluent Bouygues Energies & Services



Bouygues Construction - Chiffres Clés

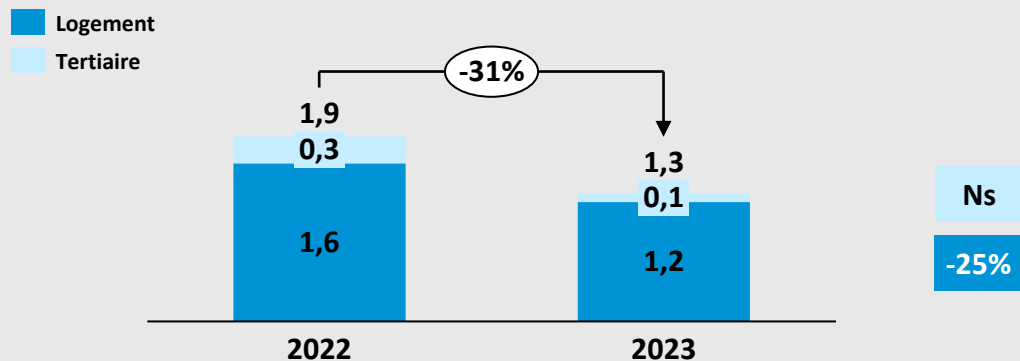
M€	2023	2022	Variation
Chiffre d'affaires	9 755	9 304	+5% ^a
<i>dont France</i>	3 919	4 000	-2%
<i>dont international</i>	5 836	5 304	+10%
Résultat opérationnel courant des activités	281	276	+5
<i>Marge des activités</i>	2,9%	3,0%	-0,1 pt
Résultat opérationnel courant	281	276	+5
Résultat opérationnel ^b	200	204	-4

(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

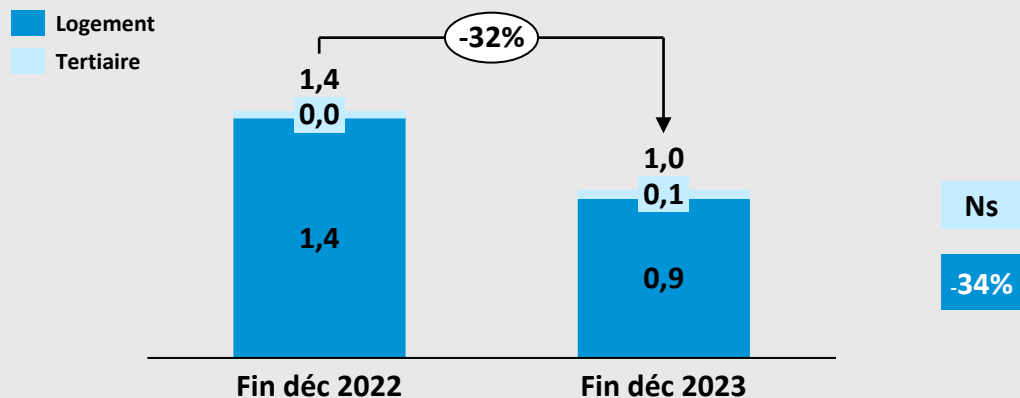
(a) +7% à périmètre et change constants
(b) Dont charges non courantes de 81 M€ en 2023 et 72 M€ en 2022

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



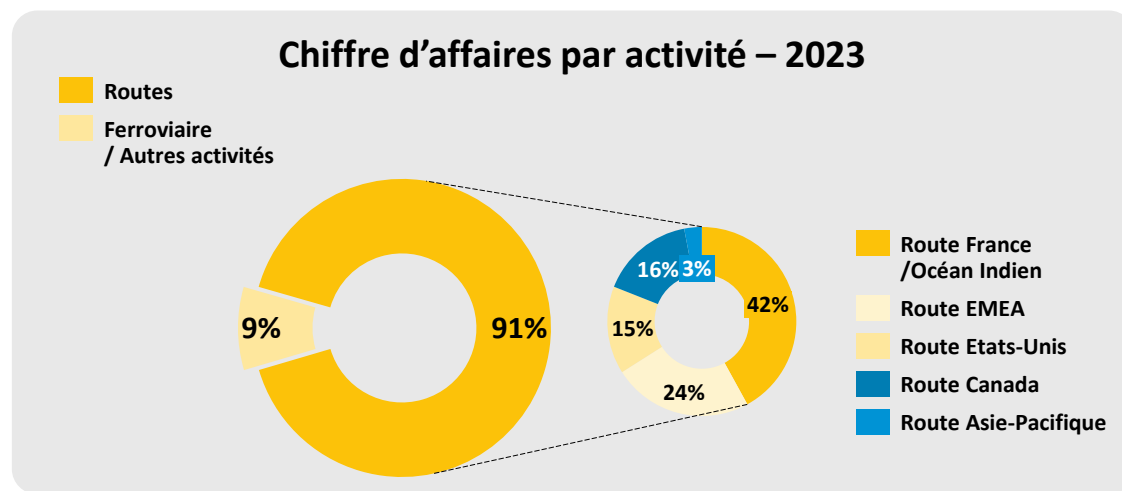
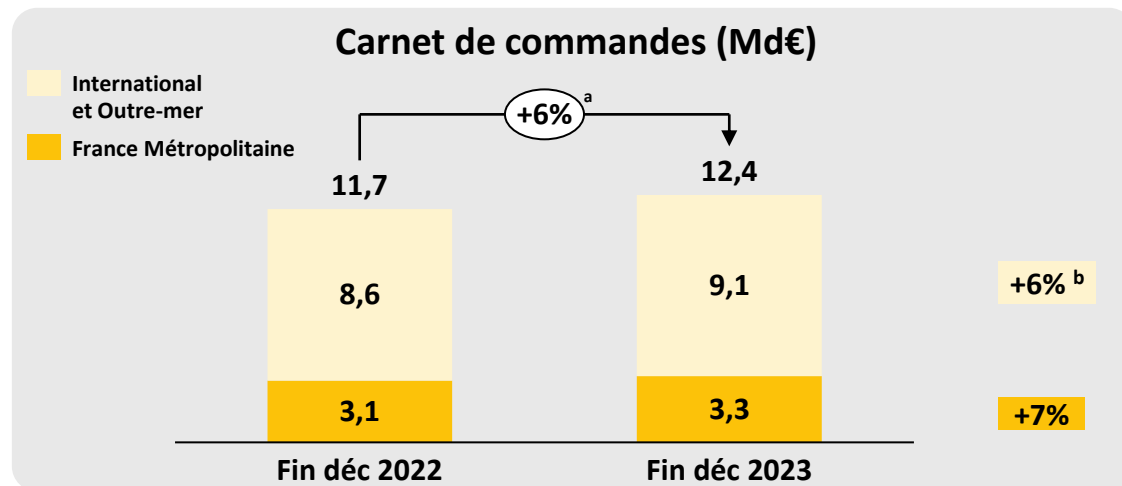
Bouygues Immobilier - Chiffres clés

M€	2023	2022	Variation
Chiffre d'affaires	1 738	2 032	-14% ^a
dont Logement	1 678	1 879	-11%
dont Tertiaire	60	153	-61%
Chiffre d'affaires y.c quote-part des co-promotions	1 920	2 214	-13%
Résultat opérationnel courant des activités	28	37	-9
Marge des activités	1,6%	1,8%	-0,2 pt
ROCA y.c quote-part des co-promotions	56	57	-1
Marge des activités y.c quote-part des co-promotions	2,9%	2,6%	+0,3 pt
Résultat opérationnel courant	28	37	-9
Résultat opérationnel ^b	15	37	-22

(a) -15% à périmètre et change constants

(b) Dont charges non courantes de 13 M€ en 2023

Chiffres clés de Colas



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

COLAS - Chiffres clés

M€	2023	2022	Variation
Chiffre d'affaires	16 015	15 529	+3% ^a
<i>dont France</i>	6 366	6 241	+2%
<i>dont internationale</i>	9 649	9 288	+4%
Résultat opérationnel courant des activités	542	468	+74
<i>Marge des activités</i>	3,4 %	3,0 %	+0,4 pt
Résultat opérationnel courant ^b	534	460	+74
Résultat opérationnel ^c	524	460	+64

(a) +6% à périmètre et change constants
(b) Dont amortissement de PPA de 8 M€ en 2023 et en 2022
(c) Dont charges non courantes de 10 M€ en 2023

Indicateurs clés de Bouygues Telecom

Chiffre d'affaires en M€/parc en milliers/ABPU en €	2023	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	2022	T4 2022	T3 2022	T2 2022	T1 2022
Chiffre d'affaires Facturé aux clients	5 912	1 506	1 492	1 470	1 444	5 619	1 445	1 426	1 379	1 368
Chiffre d'affaires Services	5 979	1 524	1 507	1 486	1 462	5 753	1 474	1 455	1 423	1 401
<i>dont Chiffre d'affaires Services Mobile</i>	<i>3 878</i>	<i>975</i>	979	964	960	3 860	984	982	954	941
<i>dont Chiffre d'affaires Services Fixe</i>	<i>2 101</i>	<i>549</i>	528	523	502	1 892	490	473	469	461
Parc clients Mobile	23 451	23 233	22 892	22 643			22 455	22 470	22 218	22 088
Parc clients Mobile hors MtoM	15 733	15 721	15 600	15 513			15 499	15 435	15 261	15 151
<i>dont parc Forfait^a</i>	<i>15 510</i>	<i>15 439</i>	15 331	15 249			15 222	15 141	14 966	14 871
ABPU Mobile^b (incluant BTBD)	19,7	19,8	19,7	19,7			19,7	19,7	19,4	19,5
Usage data Go/mois/client^c	20,2	20,2	19,5	18,6			18,1	17,4	16,6	15,7
Parc Haut Débit Fixe^d	4 902	4 837	4 756	4 716			4 670	4 595	4 521	4 492
<i>dont FTTH^e</i>	<i>3 567</i>	<i>3 417</i>	3 263	3 141			2 993	2 791	2 634	2 491
ABPU Fixe^f (incluant BTBD)	31,4	30,9	30,5	30,3			29,5	29,0	28,7	28,6

(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

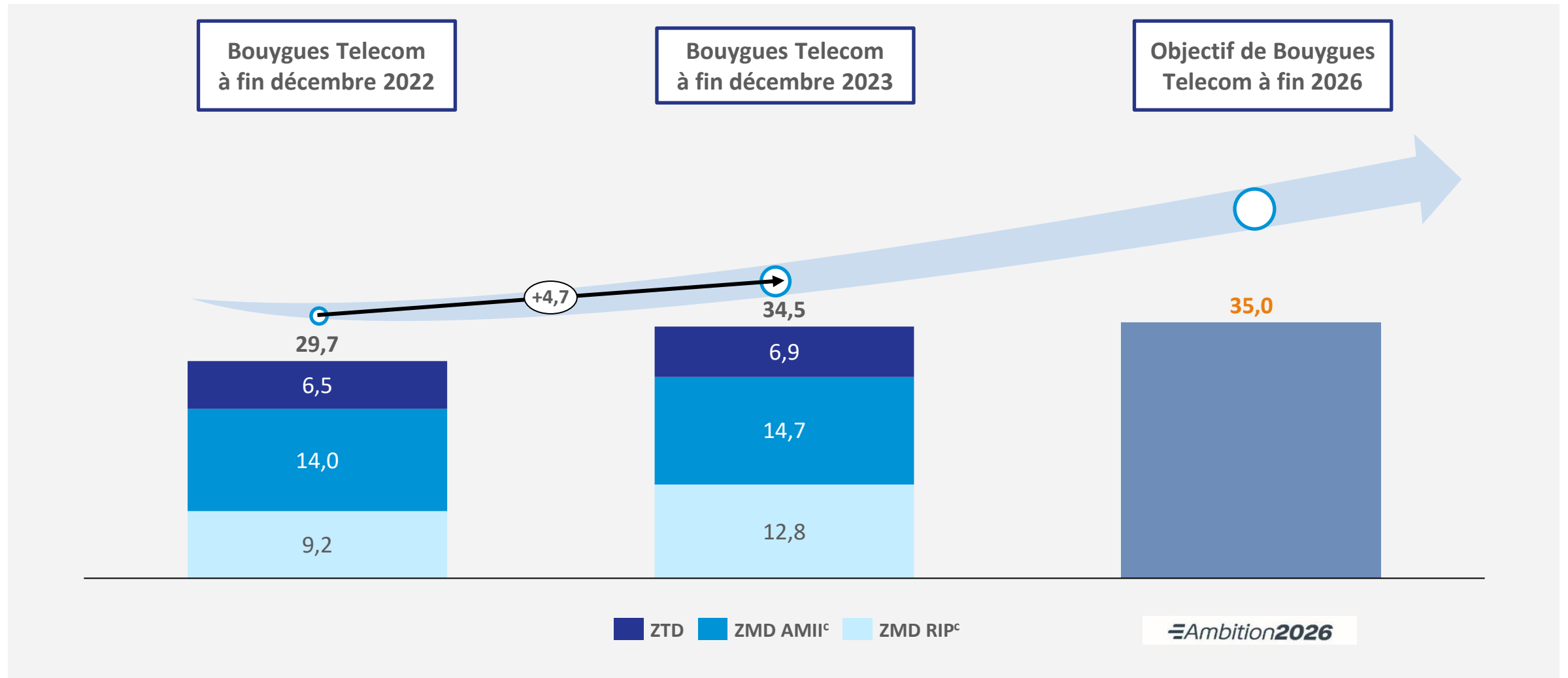
(c) Usage trimestriel ramené au mois, hors cartes SIM MtoM, BtoB et BTBD

(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 disponibles^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

Les chiffres 2022 d'Equans incluent ceux de Bouygues Energies & Services sur l'ensemble de l'année et ceux d'Equans *standalone* uniquement sur le T4. En conséquence, les variations ne sont pas représentatives.

M€	2023	2022	Variation	A PCC ^a
Activités de construction ^b	27 335	26 733	+2%	+4%
<i>dont Bouygues Construction</i>	9 755	9 304	+5%	+7%
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	1 738	2 032	-14%	-15%
<i>dont Colas</i>	16 015	15 529	+3%	+6%
Equans	18 761	7 620	n.s.	+7%
TF1	2 297	2 508	-8%	-7%
Bouygues Telecom	7 727	7 532	+3%	+3%
Bouygues SA et autres	229	207	n.s.	n.s.
Retraitements intra-Groupe ^c	(505)	(410)	n.s.	n.s.
Chiffre d'affaires du Groupe	56 017	44 322	+26%	+4%
<i>dont France</i>	27 750	24 168	+15%	+1%
<i>dont international</i>	28 267	20 154	+40%	+8%

(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

Les chiffres 2022 d'Equans incluent ceux de Bouygues Energies & Services sur l'ensemble de l'année et ceux d'Equans *standalone* uniquement sur le T4. En conséquence, les variations ne sont pas représentatives.

M€	2023	2022	Variation
Activités de construction	1 423	1 147	+276
<i>dont Bouygues Construction</i>	453	311	+142
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	10	52	-42
<i>dont Colas</i>	960	784	+176
Equans	593	315	+278
TF1	590	733	-143
Bouygues Telecom	1 969	1 773	+196
Bouygues SA et autres	(30)	(32)	+2
EBITDA après Loyer du Groupe	4 545	3 936	+609

(a) Voir définition dans le glossaire

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

Les chiffres 2022 d'Equans incluent ceux de Bouygues Energies & Services sur l'ensemble de l'année et ceux d'Equans *standalone* uniquement sur le T4. En conséquence, les variations ne sont pas représentatives.

M€	2023	2022	Variation
Activités de construction	851	781	+70
<i>dont Bouygues Construction</i>	281	276	+5
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	28	37	-9
<i>dont Colas</i>	542	468	+74
Equans	545	267	+278
TF1	287	322	-35
Bouygues Telecom	798	694	+104
Bouygues SA et autres	(70)	(46)	-24
Résultat opérationnel courant des activités du Groupe	2 411	2 018	+393

(a) Voir définition dans le glossaire

Tableau de passage du résultat opérationnel courant des activités (ROCA) au résultat opérationnel courant (ROC) du Groupe en 2023

M€	ROCA	Amortissement de PPA ^a	ROC
Activités de construction	851	-8	843
<i>dont Bouygues Construction</i>	<i>281</i>	<i>0</i>	<i>281</i>
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	<i>28</i>	<i>0</i>	<i>28</i>
<i>dont Colas</i>	<i>542</i>	<i>-8</i>	<i>534</i>
Equans	545	0	545
TF1	287	-4	283
Bouygues Telecom	798	-29	769
Bouygues SA et autres	(70)	-62	(132)
Total	2 411	-103	2 308

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

Tableau de passage du résultat opérationnel courant des activités (ROCA) au résultat opérationnel courant (ROC) du Groupe en 2022

Les chiffres 2022 d'Equans incluent ceux de Bouygues Energies & Services sur l'ensemble de l'année et ceux d'Equans *standalone* uniquement sur le T4.

M€	ROCA	Amortissement de PPA ^a	ROC
Activités de construction	781	-8	773
<i>dont Bouygues Construction</i>	276	0	276
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	37	0	37
<i>dont Colas</i>	468	-8	460
Equans	267	0	267
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

Les chiffres 2022 d'Equans incluent ceux de Bouygues Energies & Services sur l'ensemble de l'année et ceux d'Equans *standalone* uniquement sur le T4. En conséquence, les variations ne sont pas représentatives.

M€	2023	2022	Variation
Activités de construction	843	773	+70
<i>dont Bouygues Construction</i>	281	276	+5
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	28	37	-9
<i>dont Colas</i>	534	460	+74
Equans	545	267	+278
TF1	283	316	-33
Bouygues Telecom	769	665	+104
Bouygues SA et autres	(132)	(59)	-73
Résultat opérationnel courant du Groupe	2 308	1 962	+346

Contribution des activités au résultat opérationnel du Groupe

Les chiffres 2022 d'Equans incluent ceux de Bouygues Energies & Services sur l'ensemble de l'année et ceux d'Equans *standalone* uniquement sur le T4. En conséquence, les variations ne sont pas représentatives.

M€	2023	2022	Variation
Activités de construction	739	701	+38
<i>dont Bouygues Construction</i>	200	204	-4
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	15	37	-22
<i>dont Colas</i>	524	460	+64
Equans	464	257	+207
TF1	253	301	-48
Bouygues Telecom	791	735	+56
Bouygues SA et autres	(134)	(122)	-12
Résultat opérationnel du Groupe	2 113 ^a	1 872 ^b	+241

(a) Dont charges non courantes de 81 M€ chez Bouygues Construction, 13 M€ chez Bouygues Immobilier, 10 M€ chez Colas, 81 M€ chez Equans, 30 M€ chez TF1 et 2 M€ chez Bouygues SA ; et produits non courants de 22 M€ chez Bouygues Telecom

(b) Dont charges non courantes de 72 M€ chez Bouygues Construction (Bâtiment et Travaux Publics), 10 M€ chez Equans (Bouygues Energies & Services), 15 M€ chez TF1 et 63 M€ chez Bouygues SA ; et produits non courants de 70 M€ chez Bouygues Telecom

Contribution des activités au résultat net part du Groupe

Les chiffres 2022 d'Equans incluent ceux de Bouygues Energies & Services sur l'ensemble de l'année et ceux d'Equans *standalone* uniquement sur le T4. En conséquence, les variations ne sont pas représentatives.

M€	2023	2022	Variation
Activités de construction	498	473	+25
<i>dont Bouygues Construction</i>	195	163	+32
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	(7)	18	-25
<i>dont Colas</i>	310	292	+18
Equans	305	200	+105
TF1	87	78	+9
Bouygues Telecom	414	439	-25
Bouygues SA et autres	(264)	(217)	-47
Résultat net part du Groupe	1 040	973	+67

Contribution des activités à la CAF nette^a du Groupe

Les chiffres 2022 d'Equans incluent ceux de Bouygues Energies & Services sur l'ensemble de l'année et ceux d'Equans *standalone* uniquement sur le T4. En conséquence, les variations ne sont pas représentatives.

M€	2023	2022	Variation
Activités de construction	1 070	1 012	+58
<i>dont Bouygues Construction</i>	364	355	+9
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	15	41	-26
<i>dont Colas</i>	691	616	+75
Equans	670	249	+421
TF1	502	614	-112
Bouygues Telecom	1 842	1 743	+99
Bouygues SA et autres	(229)	(294)	+65
CAF nette du Groupe	3 855	3 324	+531

(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

Les chiffres 2022 d'Equans incluent ceux de Bouygues Energies & Services sur l'ensemble de l'année et ceux d'Equans *standalone* uniquement sur le T4. En conséquence, les variations ne sont pas représentatives.

M€	2023	2022	Variation
Activités de construction	141	267	-126
<i>dont Bouygues Construction</i>	82	83	-1
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	4	6	-2
<i>dont Colas</i>	55	178	-123
Equans	202	77	+125
TF1	298	312	-14
Bouygues Telecom	1 428	1 410	+18
Bouygues SA et autres	48	22	+26
Investissements d'exploitation nets du Groupe ^a	2 117	2 088	+29

(a) Hors fréquences

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

Les chiffres 2022 d'Equans incluent ceux de Bouygues Energies & Services sur l'ensemble de l'année et ceux d'Equans *standalone* uniquement sur le T4. En conséquence, les variations ne sont pas représentatives.

M€	2023	2022	Variation
Activités de construction	708	542	+166
<i>dont Bouygues Construction</i>	236	229	+7
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	3	26	-23
<i>dont Colas</i>	469	287	+182
Equans	321	109	+212
TF1	178	281	-103
Bouygues Telecom	249	180	+69
Bouygues SA et autres	(277)	(317)	+40
Cash-flow libre du Groupe	1 179	795	+384

(a) Voir définition dans le glossaire

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

Les données de Bouygues Energies & Services sont intégrées avec celles d'Equans

M€	Fin déc. 2023	Fin déc. 2022	Variation
Bouygues Construction	3 435	3 612	-177
Bouygues Immobilier	(150)	(156)	+6
Colas	623	(292)	+915
Equans	981	181	+800
TF1	505	326	+179
Bouygues Telecom	(2 625)	(2 303)	-322
Bouygues SA et autres	(9 020)	(8 823)	-197
Endettement (-) / Excédent (+) financier net	(6 251)	(7 455)^b	+1 204
Oblig. locatives courantes et non courantes	(3 017)	(2 605)	-412

(a) Voir définition dans le glossaire

(b) Endettement net ajusté à la suite de la mise à jour de l'allocation définitive du prix d'achat d'Equans au 4 octobre 2022

Bilan consolidé résumé

M€	Fin déc. 2023	Fin déc. 2022	Variation
Actif non courant	31 789	31 085	+704
Actif courant	28 957	29 498	-541
Actifs ou activités détenus en vue de la vente	0	119	-119
TOTAL ACTIF	60 746	60 702	+44
Capitaux propres	14 112	13 932	+180
Passif non courant	16 277	16 727	-450
Passif courant	30 357	29 999	+358
Passifs liés aux activités détenues en vue de la vente	0	44	-44
TOTAL PASSIF	60 746	60 702	+44
Excédent (+) / Endettement (-) financier net ^b	(6 251)	(7 455)	+1 204
<i>En % des capitaux propres</i>	44%	54%	-10 pts

(a) Bilan 2022 ajusté suite à la finalisation du bilan d'ouverture d'Equans
(b) Voir définition dans le glossaire

Compte de résultat consolidé résumé

(Les chiffres 2022 proforma incluent Equans sur l'ensemble de l'exercice 2022 - chiffres 2022 non audités)

M€	2023	2022 proforma	Variation
Chiffre d'affaires	56 017	54 385	+3%
Résultat opérationnel courant des activités	2 411	2 164	+247
Amortissement et dépréciation des incorp. reconnus lors des acquisitions (PPA)	(103)	(95)	-8
Résultat opérationnel courant	2 308	2 069	+239
Autres produits et charges opérationnels	(195)	(90)	-105
Résultat opérationnel	2 113	1 979	+134
Coût de l'endettement financier net	(286)	(307)	+21
Charges d'intérêts sur obligations locatives	(87)	(65)	-22
Autres produits et charges financiers	(51)	(26)	-25
Impôt	(547)	(428)	-119
Quote-part du résultat net des coentreprises et entités associées	59	(26)	+85
Résultat net des activités poursuivies	1 201	1 127	+74
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	(161)	(159)	-2
Résultat net part du Groupe	1 040	968	+72

Compte de résultat résumé Equans 2023 et proforma 2022

(Les chiffres 2022 proforma incluent Equans et Bouygues Energies & Services avant éliminations avec Bouygues Construction - chiffres 2022 non audités)

M€	2023	2022 proforma	Variation
Chiffre d'affaires	18 761	17 683	+6%
<i>dont France</i>	<i>6 461</i>	<i>nd</i>	<i>nd</i>
<i>dont international</i>	<i>12 300</i>	<i>nd</i>	<i>nd</i>
Résultat opérationnel courant des activités	545	415	+130
<i>Marge des activités</i>	<i>2,9%</i>	<i>2,3%</i>	<i>+0,6 pt</i>
Résultat opérationnel courant	545	415	+130
Résultat opérationnel	464	405	+59
Résultat net part du Groupe	305	286	+19

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

