

RÉSULTATS ANNUELS 2020

18 FÉVRIER 2021

PRÉSENTATION



BOUYGUES

Donnons vie au progrès

Cette présentation contient des informations et des déclarations à caractère prévisionnel relatives au groupe Bouygues et à ses activités. Les informations à caractère prévisionnel peuvent être identifiées par l'emploi de mots tels que « souhaite », « s'attend à ce que », « anticipe », « dans le futur », « à l'intention de », « projette de », « croit », « estime », et d'autres expressions similaires.

Les informations à caractère prévisionnel sont des informations qui ne portent pas sur des données historiques. Elles comprennent, sans que cette énumération ait un caractère limitatif : des projections, prévisions et estimations financières, et leurs hypothèses sous-jacentes ; des informations concernant des projets, des objectifs et des attentes concernant de futures opérations ou de futurs produits et services ; et des informations concernant les performances futures du Groupe. Même si la direction générale du Groupe croit que les perspectives reflétées dans de telles informations prévisionnelles sont raisonnables, les investisseurs sont avertis que les informations et déclarations à caractère prévisionnel sont soumises à divers facteurs de risques et incertitudes, lesquels sont souvent difficiles à prévoir et excèdent généralement les limites du contrôle du Groupe. Ces facteurs de risques et ces incertitudes pourraient conduire à ce que les résultats et les évolutions qui seront constatés diffèrent sensiblement de ceux exprimés, impliqués ou projetés par les informations et déclarations à caractère prévisionnel. Les investisseurs sont avertis que les informations à caractère prévisionnel ne sont pas la garantie des performances futures et qu'il importe de ne pas placer une confiance exagérée dans de telles informations. Les facteurs suivants, parmi d'autres exposés dans le Document d'enregistrement universel, dans la section intitulée « Facteurs de risques », pourraient conduire à ce que les chiffres qui seront constatés diffèrent significativement de ceux présentés à titre prévisionnel : toutes évolutions défavorables affectant les marchés français et internationaux des télécommunications, des médias, de la construction et de l'immobilier ; les coûts liés au respect des réglementations en matière d'environnement, de santé et de sécurité et de toutes autres réglementations dont le respect s'impose aux sociétés du Groupe ; l'état de la concurrence sur chacun de nos marchés ; l'impact des réglementations fiscales et autres réglementations publiques en vigueur ou à venir ; les risques liés aux activités internationales ; les risques industriels et environnementaux ; les risques de récession aggravée ; les risques de défaut de conformité ; les risques de réputation ou d'image ; les risques liés aux systèmes d'information ; les risques découlant de litiges en cours ou futurs. Sauf dans la mesure exigée par la législation applicable, le groupe Bouygues ne prend aucun engagement de mettre à jour ou de réviser les projections, prévisions et autres informations à caractère prévisionnel contenues dans cette présentation.

SOMMAIRE

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

NOUVELLE GOUVERNANCE DU GROUPE À COMPTER DU 17/02/2021

- **DISSOCIATION DES FONCTIONS DE PRÉSIDENT ET DE DIRECTEUR GÉNÉRAL**

- **Martin Bouygues** exercera les fonctions de **président**.
- **Olivier Roussat**, précédemment directeur général délégué, est nommé **directeur général** du Groupe. A ce titre, il présidera le comité de direction générale du Groupe

- **NOMINATION DE DEUX NOUVEAUX DIRECTEURS GÉNÉRAUX DÉLÉGUÉS**

- **Edward Bouygues**, en charge du développement des télécoms, de la RSE et de l'innovation du Groupe. Il sera également nommé président de Bouygues Europe (entité de représentation de Bouygues auprès de l'UE). Il consacrera, par ailleurs, une partie de son temps à Bouygues Telecom où il est nommé vice-président en charge du développement.
- **Pascal Grangé**, précédemment directeur général adjoint, qui conserve ses fonctions de directeur financier du Groupe

FAITS MARQUANTS DE L'ANNÉE 2020

UN GROUPE AGILE, RESPONSABLE ET RÉSILIENT

- **FORT REBOND DES ACTIVITÉS AU S2 2020 APRÈS UN S1 FORTEMENT IMPACTÉ PAR LA PANDÉMIE**
 - Grande **capacité d'adaptation** des Métiers
 - Retour à une **large profitabilité du Groupe** au S2 2020
 - > **Hausse significative** du résultat opérationnel courant : **+11 %** vs S2 2019
 - > **Dépassement de l'objectif** de marge opérationnelle courante, en progression de **0,8 pt** vs S2 2019
- **STRUCTURE FINANCIÈRE TRÈS SOLIDE ET EXCELLENTE GESTION DU CASH**
 - Génération d'un **cash-flow libre après BFR** de **1,2 Md€**, largement supérieure à 2019^a en dépit de la crise sanitaire
 - **Faible** niveau de **l'endettement net** à **2 Md€** (vs 2,2 Md€ à fin 2019) et **liquidité élevée** de **12 Md€**
- **NOUVELLE ÉTAPE DANS LA STRATÉGIE CLIMAT**
 - Publication d'**objectifs ambitieux** de **réduction des émissions de GES** d'ici à 2030, alignés avec l'Accord de Paris^b
- **DIVIDENDE À 1,70 € PAR ACTION^c, REFLÉTANT LA CONFIANCE DU GROUPE DANS SON AVENIR**

(a) Hors dividendes d'Alstom de 341 M€

(b) *Climate Markets Day* du 16 décembre 2020

(c) Proposé à l'Assemblée générale du 22 avril 2021

FAITS MARQUANTS DES ACTIVITÉS EN 2020

● ACTIVITÉS DE CONSTRUCTION

- Maintien du **carnet de commandes** à un niveau **record**
- **Rebond rapide** de l'activité au S2 2020 après un S1 fortement affecté par la pandémie
 - > **Augmentation** de la **profitabilité** au S2 2020 : **+0,5 pt** de marge opérationnelle courante vs S2 2019
 - > **Cash-flow libre après BFR** en 2020 à **1 040 M€**, supérieur à 2019 (704 M€)

● TF1

- **Maintien du leadership** sur les cibles commerciales
- **Adaptation rapide** de la programmation et des coûts au contexte de crise sanitaire
 - > **Economies de 152 M€** sur le coût des programmes, compensant la baisse des revenus publicitaires des Antennes

● BOUYGUES TELECOM

- **Bonne dynamique commerciale** dans le Mobile et **accélération** dans le FTTH
 - > **Record** de nouveaux clients FTTH au T4 2020
- **Dépassement de l'objectif** de croissance du **chiffre d'affaires Services** (+6,4 % vs 2019) et **progression** de l'EBITDA après Loyer (+6 % sur un an)
- **Atteinte** de l'**objectif** de **cash-flow libre** pour 2020

CHIFFRES CLÉS 2020 DU GROUPE

● RÉSILIENCE DU GROUPE FACE À LA CRISE SANITAIRE

- **Baisse contenue de l'activité (-9 % vs 2019) et du résultat opérationnel courant (-454 M€),** grâce à la forte mobilisation des Métiers
- **Résultat net part du Groupe de 696 M€**
 - > Augmentation des **charges non courantes** chez TF1 (dépréciation d'actifs du pôle Unify^a) et dans les activités de construction
 - > **Contribution d'Alstom** de 169 M€ contre 238 M€ en 2019, dont 118 M€ au T4 2020^b

M€	2019	2020	Variation
Chiffre d'affaires	37 929	34 694	-9 % ^c
<i>dont France</i>	22 446	20 402	-9 %
<i>dont international</i>	15 483	14 292	-8 %
Résultat opérationnel courant	1 676	1 222	-454 M€
<i>Marge opérationnelle courante</i>	4,4 %	3,5 %	-0,9 pt
Résultat opérationnel	1 696 ^d	1 124 ^e	-572 M€
Résultat net part du Groupe	1 184	696	-488 M€

(c) -8 % à périmètre et change constants

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

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

(a) Communiqué de presse de TF1 du 23 décembre 2020

(b) Plus-value de 87 M€ relative à la cession d'environ 4,8% du capital et profit de dilution de 31 M€ à la suite de l'opération blanche dans le cadre de l'augmentation de capital avec maintien des droits préférentiels de souscription

RETOUR À UNE LARGE PROFITABILITÉ DU GROUPE AU S2 2020

MARGE OPÉRATIONNELLE COURANTE DU GROUPE : 6,8 %, +0,8 PT vs S2 2019, SUPÉRIEURE À L'OBJECTIF

- **Dans les activités de construction** : rattrapage d'activité principalement en France au T3, mesures d'économies mises en place et indemnisations consécutives à l'arrêt des chantiers au S1 2020
- **Chez TF1** : rattrapage des investissements publicitaires de la part des annonceurs et économies réalisées sur le coût des programmes
- **Chez Bouygues Telecom** : croissance solide des revenus et de l'EBITDA après Loyer

M€	S2 2019	S2 2020	Variation
Résultat opérationnel courant	1 223	1 354	+131 M€
<i>Dont Activités de construction</i>	838	874	+36 M€
<i>Dont TF1</i>	92	122	+30 M€
<i>Dont Bouygues Telecom</i>	310	370	+60 M€
Marge opérationnelle courante	6,0 %	6,8 %	+0,8 pt

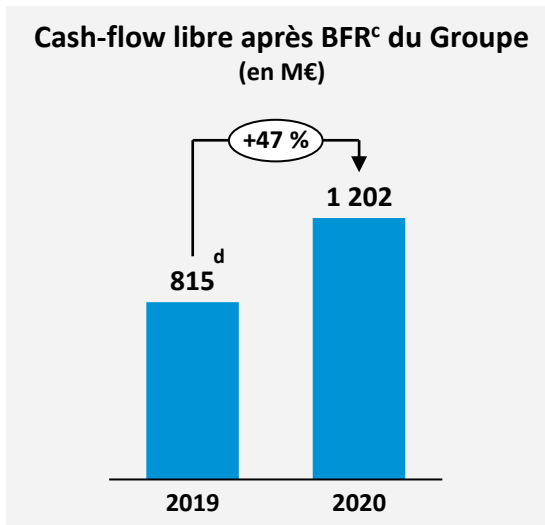
GUIDANCE S2 2020



Marge opérationnelle courante du Groupe au S2 2020 légèrement supérieure à celle du S2 2019

FORTE GÉNÉRATION DE CASH-FLOW LIBRE PAR LE GROUPE

- **GÉNÉRATION DE CASH-FLOW LIBRE APRÈS BFR TRÈS ÉLEVÉE À 1,2 MDE, EN FORTE AUGMENTATION PAR RAPPORT À 2019**
 - **Solidité du cash-flow libre^a** à 725 M€, en dépit des impacts de la pandémie sur l'activité et les résultats
 - Poursuite de la **dynamique d'investissement** du Groupe **pour accélérer la croissance** de ses activités dans les prochaines années (investissements d'exploitation nets : **1 612^b M€** en 2020 vs **1 602 M€** en 2019)
 - **Amélioration significative du Besoin en Fonds de Roulement** lié à l'activité
 - Actions des Métiers pour accélérer l'encaissement de leurs créances clients et réduire le niveau de leurs stocks



(a) Cash-flow libre = capacité d'autofinancement nette (déterminée après (i) coût de l'endettement financier net, après (ii) charges d'intérêts sur obligations locatives et après (iii) impôts décaissés) diminuée des investissements nets d'exploitation ainsi que du remboursement des obligations locatives. Il est calculé avant variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité et hors fréquences 5G

(b) Hors coût des fréquences 5G pour 608 M€ incluant 6 M€ de frais de libération

(c) Cash-flow libre après BFR = cash-flow libre calculé après variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité et hors fréquences 5G

STRUCTURE FINANCIÈRE DU GROUPE TRÈS SOLIDE

- **FAIBLE NIVEAU DE L'ENDETTEMENT NET^a À FIN 2020 (2 MD€ vs 2,2 MD€ À FIN 2019), QUI INTÈGRE**
 - La forte génération de **cash-flow libre après BFR**
 - L'impact positif de la cession d'environ 4,8% du capital d'**Alstom** pour 450^b M€
 - L'acquisition d'**EIT** par Bouygues Telecom (environ 830^c M€)
 - Le premier paiement des **fréquences 5G** (3,5 GHz) pour un montant de 87 M€
- **RATIO D'ENDETTEMENT NET HISTORIQUEMENT BAS À 17 %**

M€	Fin déc. 2019	Fin déc. 2020	Variation
Capitaux propres	11 800	11 803	+3 M€
Endettement (-) / Excédent (+) financier net	(2 222)	(1 981)	+241 M€
Endettement financier net / Capitaux propres	19 %	17 %	-2 pts

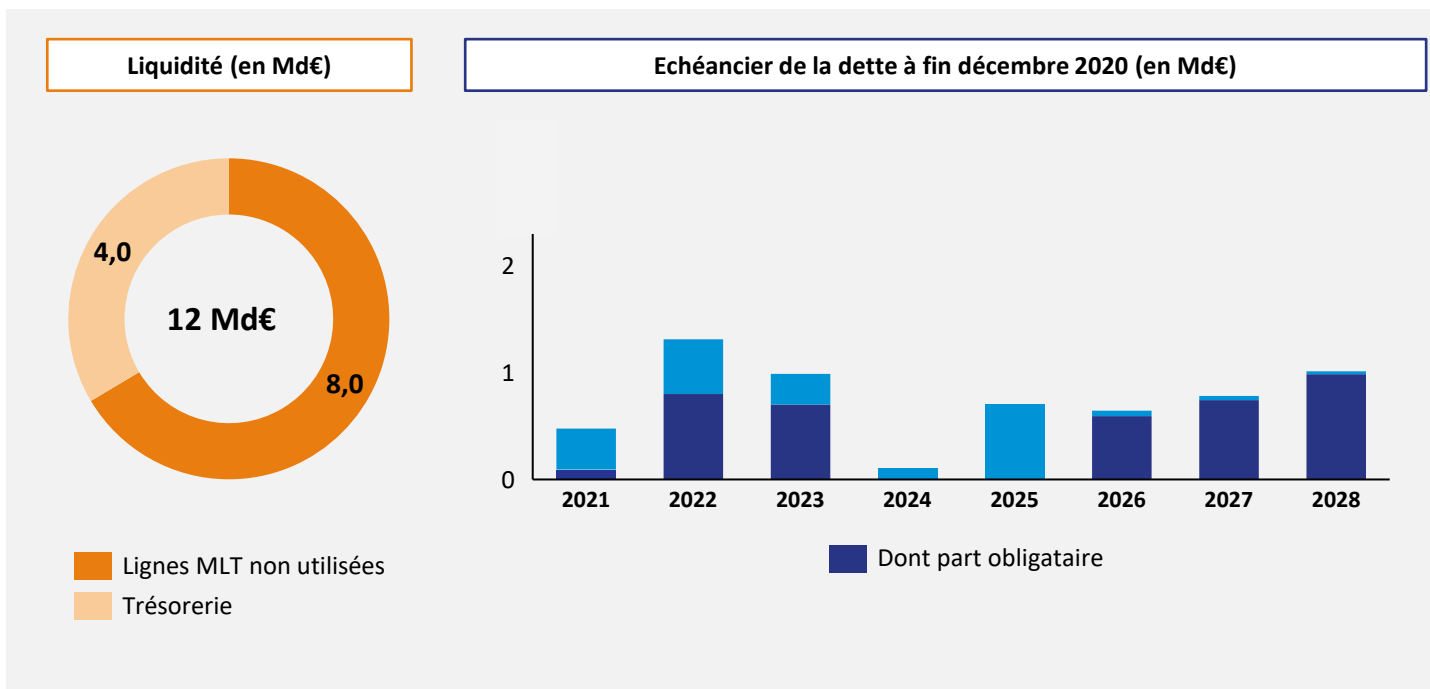
(a) Voir définition dans le glossaire

(b) Nets de frais

(c) Prix d'acquisition, après prise en compte d'une estimation de complément de prix

LIQUIDITÉ DU GROUPE ÉLEVÉE

- TRÉSORERIE DISPONIBLE À FIN DÉCEMBRE 2020 : 12 MD€



Répartition équilibrée de l'échéancier de la dette

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

(a) À l'exception du financement de Miller McAsphalt à hauteur de 0,6 Md€

SOMMAIRE

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

ACTIVITÉS DE CONSTRUCTION

BOUYGUES
CONSTRUCTION

Bouygues
Immobilier

COLAS



Construction de pistes cyclables – Alsace – France



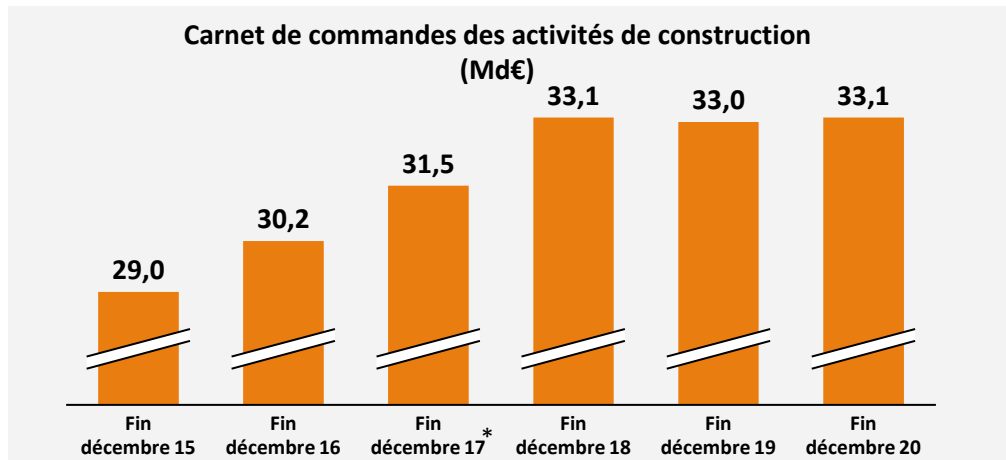
Gare de Vitry-sur-Seine sur la future ligne 15 Sud du Grand Paris - France



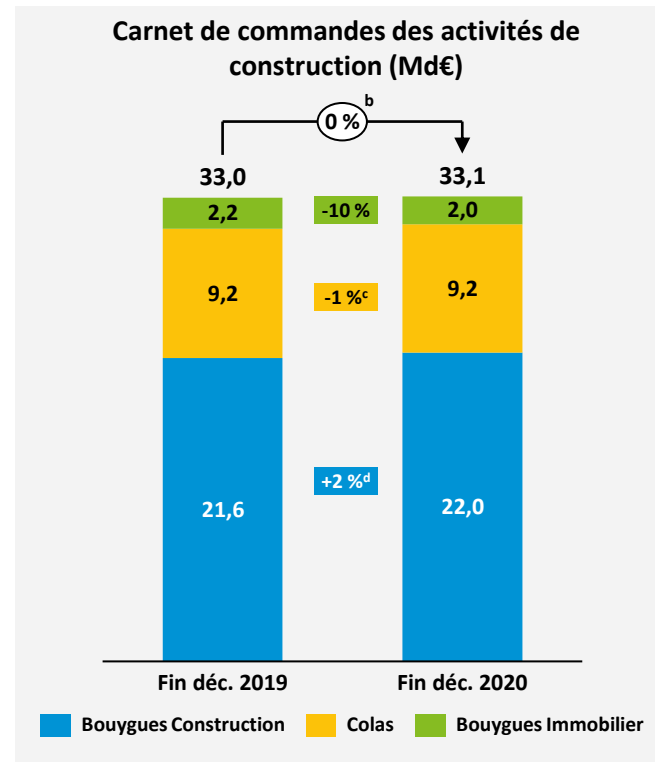
Réhabilitation des Fabriques de Marseille - France

CARNET DE COMMANDES DES ACTIVITÉS DE CONSTRUCTION À UN NIVEAU RECORD

- **CARNET DE COMMANDES À FIN DÉCEMBRE 2020 À 33,1 MD€ (+1 %^a) QUI OFFRE UNE VISIBILITÉ À LONG TERME**
- **62 % du carnet de commandes de Bouygues Construction et de Colas réalisé à l'international (stable vs. fin décembre 2019)**



(*) Retraité d'IFRS 15



(a) Comparé à fin décembre 2019, à change constant et hors principales cessions et acquisitions

(b) +1 % à change constant et hors principales cessions et acquisitions

(c) +1 % à change constant et hors principales cessions et acquisitions

(d) +2 % à change constant et hors principales cessions et acquisitions

CARNET DE COMMANDES DES ACTIVITÉS DE CONSTRUCTION EN FRANCE

● CARNET DE COMMANDES À FIN DÉCEMBRE 2020 À 13,6 MDE

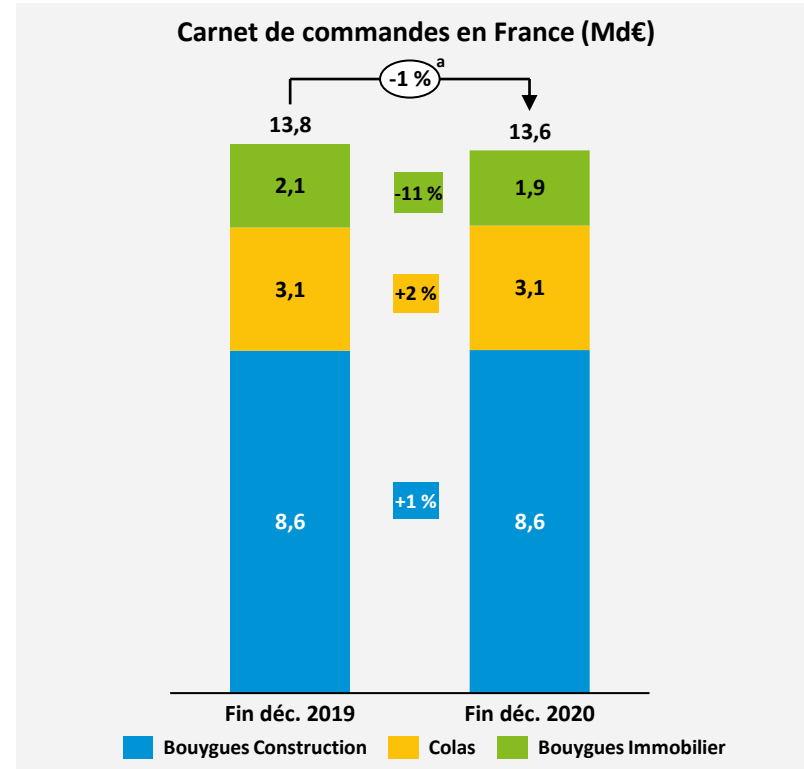
- **Prise de commandes** en hausse de 5 % au T4 sur un an chez Bouygues Construction
- **Stabilité** du carnet **Route Métropole** chez Colas
- **Baisse des réservations** chez Bouygues Immobilier : arrêt de l'activité commerciale pendant le premier confinement et impact de la crise sanitaire et du contexte électoral sur l'attribution de permis de construire

EXEMPLES DE CONTRATS PRIS EN COMMANDE AU T4 2020



O'Mathurins à Bagneux (85 M€)
Bouygues Construction
France

Intencité Descartes
à Champs sur Marne (88 M€)
Bouygues Construction
France

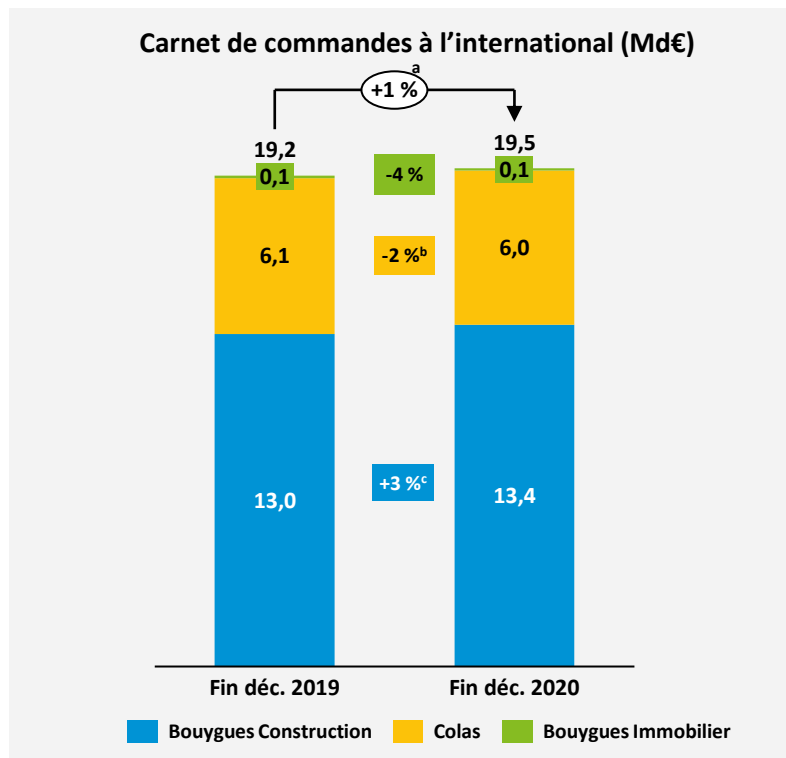


(a) -1 % hors principales cessions et acquisitions

CARNET DE COMMANDES DES ACTIVITÉS DE CONSTRUCTION À L'INTERNATIONAL

- **CARNET DE COMMANDES À FIN DÉCEMBRE 2020 : +2 %^d**

- **Prise de commandes de Bouygues Construction en forte progression : +10 % en 2020 vs 2019**



EXEMPLES DE CONTRATS PRIS EN COMMANDE AU T4 2020



Tunnel de Pawtucket (256 M€)
Bouygues Construction États-Unis



Centre de services des Autorités de Santé (202 M€)
Bouygues Construction Hong Kong



Tunnel Učka (197 M€)
Bouygues Construction Croatie



Extension de la ligne de métro léger (LRT) Valley Line à Edmonton (environ 500 M€)
Colas - Canada

(a) +2 % à change constant et hors principales cessions et acquisitions

(b) +0 % à change constant et hors principales cessions et acquisitions

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

(d) Comparé à fin décembre 2019, à change constant et hors principales cessions et acquisitions

CHIFFRES CLÉS 2020 DES ACTIVITÉS DE CONSTRUCTION

- **REBOND RAPIDE DE L'ACTIVITÉ AU S2 2020 LIMITANT LA BAISSSE DU CHIFFRE D'AFFAIRES ET DE LA MARGE OPÉRATIONNELLE COURANTE SUR L'ANNÉE**
 - **Chiffre d'affaires** en repli de 11 % vs 2019, plus marqué sur la France (impact du confinement strict au S1 2020)
 - **Marge opérationnelle courante : 1,7 %** (-1,4 pt sur un an)
 - > **Forte amélioration au S2 2020 : 5,7 %** vs 5,2 % au S2 2019 (reprise et rattrapage d'activité, mesures d'économies et indemnités consécutives à l'arrêt des chantiers au S1 2020)
- **FORTE GÉNÉRATION DE CASH-FLOW LIBRE APRÈS BFR, LARGEMENT SUPÉRIEURE À 2019**

M€	2019	2020	Variation
Chiffre d'affaires	29 575	26 208	-11 % ^a
<i>dont France</i>	14 316	12 123	-15 %
<i>dont International</i>	15 259	14 085	-8 %
Résultat opérationnel courant	910	437	-473 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	378	171	-207 M€
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	99	12	-87 M€
<i>dont Colas</i>	433	254	-179 M€
Marge opérationnelle courante	3,1 %	1,7 %	-1,4 pt
Résultat opérationnel	859 ^b	387 ^c	-472 M€
Cash-flow libre après BFR	704	1 040	+336 M€

(a) -11 % à périmètre et change constants
 (b) Dont des charges non courantes de 51 M€
 (c) Dont des charges non courantes de 50 M€



CHIFFRES CLÉS DU GROUPE TF1

- **MAINTIEN DU LEADERSHIP SUR LES CIBLES COMMERCIALES**
 - **Hausse** de la part d'audience sur les individus âgés de 25 à 49 ans (+0,5 pt depuis 2019)
- **CHIFFRE D'AFFAIRES EN RETRAIT DE 11 % SUR UN AN TRADUISANT LES EFFETS DE LA CRISE SANITAIRE**
 - **Reprise des investissements publicitaires au S2 2020** compensant partiellement les annulations ou reports de campagnes au S1
 - Retour à une **activité quasi normale** de **Newen** au S2 2020
- **ADAPTATION RAPIDE DE LA STRUCTURE DE COÛTS À LA BAISSÉ D'ACTIVITÉ**
 - **Économies de 152 M€** sur le coût des programmes des cinq chaînes en clair par rapport à 2019, compensant 100 % de la baisse des revenus publicitaires des Antennes

M€	2019	2020	Variation
Chiffre d'affaires	2 337	2 082	-11 % ^a
Résultat opérationnel courant	255	190	-65 M€
<i>Marge opérationnelle courante</i>	10,9 %	9,1 %	-1,8 pt
Résultat opérationnel	255	115 ^b	-140 M€
Cash-flow libre après BFR	124	172	+48 M€

(a) -11 % à périmètre et change constants

(b) Dont des charges non courantes de 75 M€ liées à la dépréciation de goodwill et de marques du pôle Unify

PERSPECTIVES DU GROUPE TF1

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

- **EN 2021, TF1 BÉNÉFICIERA D'UNE PROGRAMMATION FORTE ET VARIÉE (FICTIONS, DIVERTISSEMENTS, EURO 2021, ...)**
- **DANS UN ENVIRONNEMENT SANITAIRE ET MACROÉCONOMIQUE QUI RESTE INCERTAIN, IL S'APPUIERA SUR SA CAPACITÉ D'ADAPTATION POUR :**
 - **Gérer** au mieux les effets des variations conjoncturelles sur les **Antennes**
 - **Développer** l'activité de **Newen à l'international** en réalisant une part significative de son chiffre d'affaires 2021 hors de France et **avec les plateformes**, en augmentant son carnet de commandes avec les *pure players*
 - **Recentrer** le pôle **Unify**, renforcer ses marques et développer des synergies, pour lui permettre d'accroître son activité et atteindre une **marge opérationnelle courante positive en 2021**



Marie-Sophie Lacarrau - JT de 13H



Pour la protection de tous,
il est obligatoire de vous
désinfecter les mains avant
d'entrer dans la boutique.

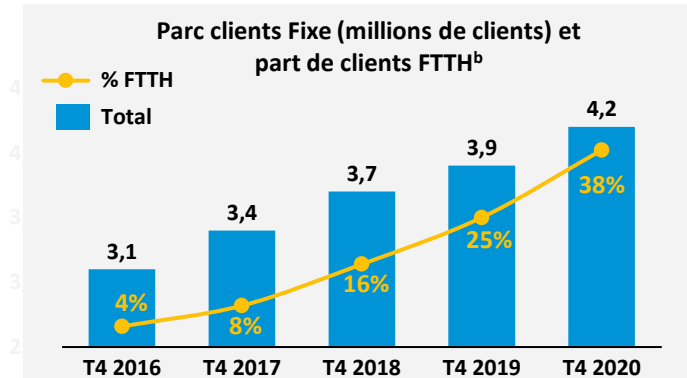
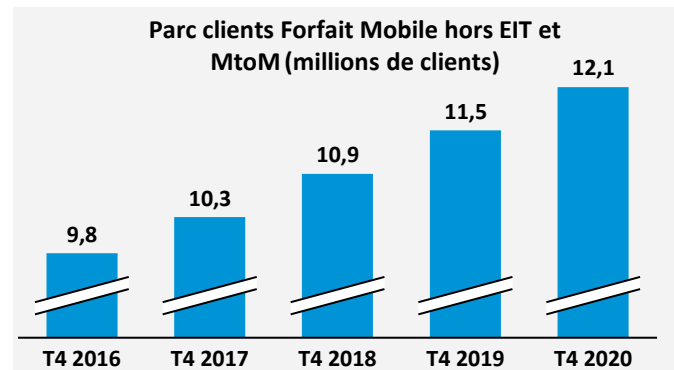


on est fait po
être ensem
bouyg

FORTE DYNAMIQUE COMMERCIALE

- **12,1 M DE CLIENTS FORFAIT MOBILE^a À FIN DÉCEMBRE 2020**
 - **+606 000 clients** sur l'année, **+150 000** sur le T4 2020
- **4,2 MILLIONS DE CLIENTS FIXE À FIN DÉCEMBRE 2020**
 - **Plus de 38 %** des clients Fixe sur une offre **FTTH**
- **RECORD DE NOUVEAUX CLIENTS FTTH^b AVEC +226 000 CLIENTS SUR LE SEUL T4 2020**
 - **+604 000 clients FTTH** sur l'année
 - **1,6 M de clients FTTH** à fin décembre 2020

Modem Bbox fibre Wi-Fi 6,
le meilleur Wi-Fi du marché^c



(a) Hors EIT et hors Machine-to-Machine

(b) Fiber-To-The-Home : Fibre jusqu'à l'abonné : correspond au déploiement de la fibre optique depuis le noeud de raccordement optique (lieu d'implantation des équipements de transmission de l'opérateur) jusque dans les logements ou locaux à usage professionnel (définition Arcep)

(c) Source : 01 Net

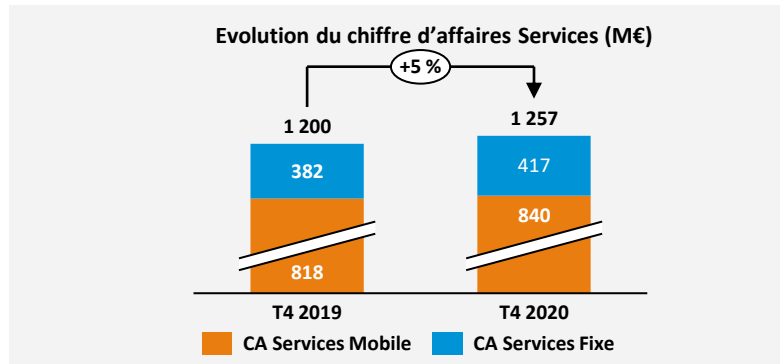
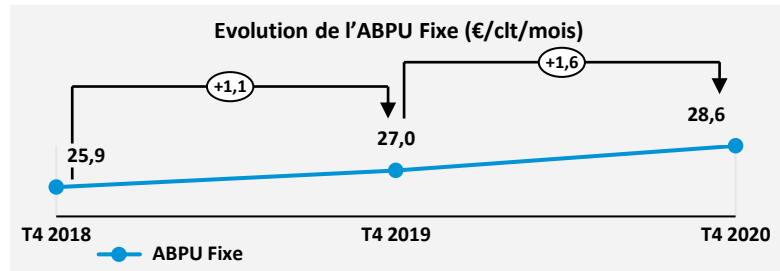
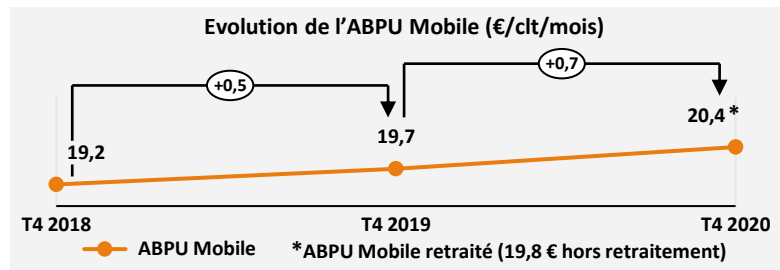
HAUSSE DU CHIFFRE D'AFFAIRES SERVICES DE 5 % AU T4 2020^a SUR UN AN

● PROGRESSION DES ABPU^b MOBILE ET FIXE

- **+0,7 €** dans le Mobile au T4 2020 vs T4 2019 à **20,4 €** (retraité de l'impact *roaming*)
- **+1,6 €** dans le Fixe au T4 2020 vs T4 2019 à **28,6 €**

● HAUSSE DE 5 % DU CHIFFRE D'AFFAIRES SERVICES vs T4 2019, EN DÉPIT D'UNE BAISSSE DU ROAMING DE 33 M€

- Chiffre d'affaires Services Mobile : **+3 %**
 - > **Progression** du chiffre d'affaires facturé aux clients
 - > **Baisse** du chiffre d'affaires *roaming* (chute des voyages intercontinentaux)
- Chiffre d'affaires Services Fixe : **+9 %**






(a) Hors EIT

(b) Voir définition dans le glossaire

CHIFFRES CLÉS 2020^a DE BOUYGUES TELECOM

- **CHIFFRE D'AFFAIRES SERVICES : +6,4 % vs 2019, DÉPASSANT L'OBJECTIF 2020**
- **HAUSSE DE 6 % DE L'EBITDA APRÈS LOYER À 1 502 M€**
 - Dont environ -90 M€ d'impact net roaming sur 2020
- **RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT DE 623 M€**
 - Dont environ 50 M€ liés à une amélioration des impayés et à une revue de la durée de certains amortissements

GUIDANCE 2020

- Croissance du chiffre d'affaires Services entre 5 % et 6 % 
- Investissements bruts de 1,25 Md€ (y compris les investissements nécessaires à l'intégration d'EIT et hors fréquences 5G) 
- Cash-flow libre d'environ 250 M€ 

(a) Hors EIT

M€	2019	2020	Variation
Chiffre d'affaires	6 058	6 438	+6 % ^c
<i>dont Chiffre d'affaires Services</i>	4 597	4 893	+6 %
<i>dont Chiffre d'affaires Autres</i>	1 461	1 545	+6 %
EBITDA après Loyer ^b	1 411	1 502	+91M€
<i>EBITDA après Loyer/CA Services</i>	30,7%	30,7%	0 pt
Résultat opérationnel courant	540	623	+83 M€
Résultat opérationnel	610 ^d	651 ^e	+41 M€
Investissements d'exploitation bruts hors fréquences 5G	940	1 270 ^f	+330 M€
Cessions	104	245 ^g	+141 M€
Cash-flow libre ^b	301	254	-47 M€

(b) Voir définition dans le glossaire

(c) +6 % à périmètre constant

(d) Dont 70 M€ de produits non courants liés principalement à la plus-value de cession de sites Mobile

(e) Dont 28 M€ de produits non courants liés principalement à la plus-value de cession de sites Mobile

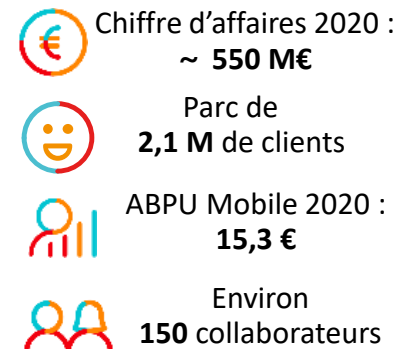
(f) Hors coût des fréquences 5G pour 608 M€ incluant 6 M€ de frais de libération

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

EIT : UNE ACQUISITION STRATÉGIQUE

- **CLOSING DE L'OPÉRATION RÉALISÉ LE 31/12/2020 À UN PRIX D'ACQUISITION DE 564 M€ (AVANT PRISE EN COMPTE DU COMPLÉMENT DE PRIX ESTIMÉ)**
- **BOUYGUES TELECOM, 3^{ÈME} OPÉRATEUR MOBILE AVEC 14,2 M DE CLIENTS**
 - Apport, par EIT, d'un parc de **2,1 M de clients**
- **UN OUTIL DE CONQUÊTE AU SERVICE DE L'AMBITION 2026 DANS LE MOBILE ET LE BTOB**
 - **Présence** d'EIT sur les **3 marchés clés du Mobile** : Grand Public, Entreprises et Wholesale
 - **Capitalisation sur le réseau de distribution du Crédit Mutuel-CIC** pour augmenter la part de marché dans le BtoC (Mobile et Fixe) et dans le BtoB, en particulier sur les PME
- **SYNERGIES LIÉES AU BASCULEMENT DES CLIENTS D'EIT SUR LE RÉSEAU DE BOUYGUES TELECOM**

CHIFFRES CLÉS

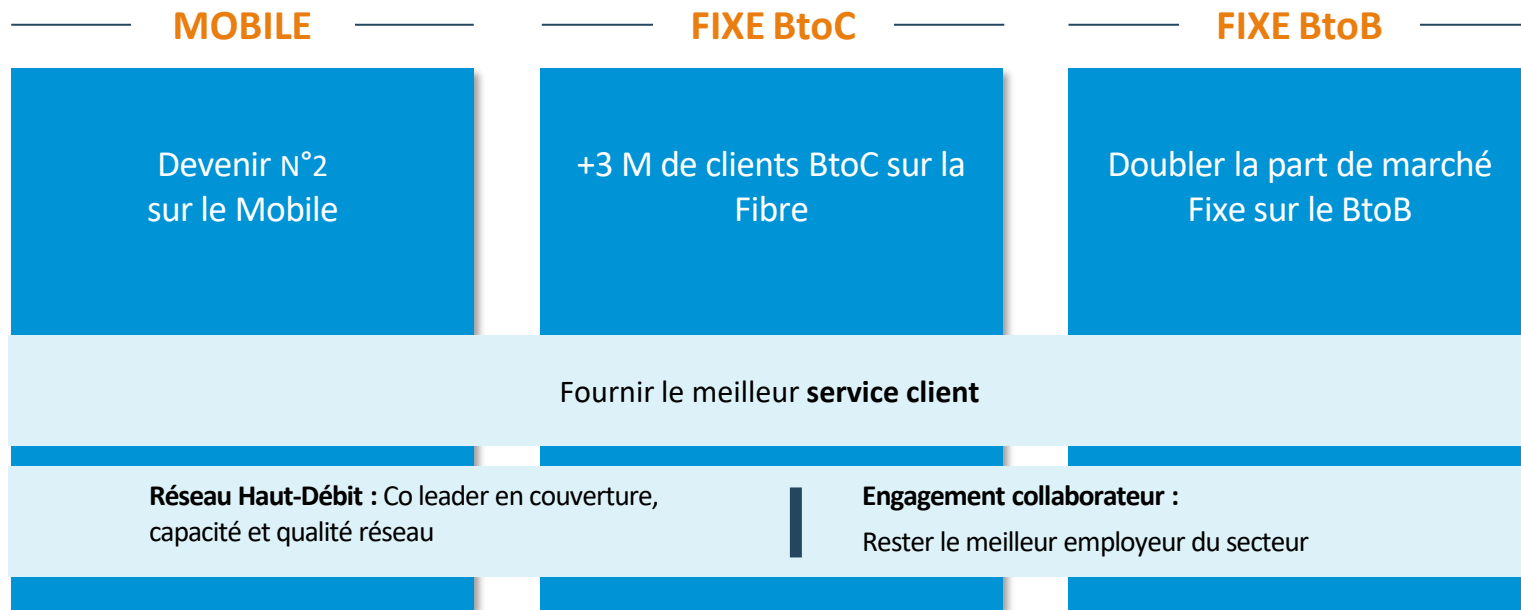


5 MARQUES DISTINCTES



NOUVEAU PLAN STRATÉGIQUE DE BOUYGUES TELECOM

Ambition2026



**Chiffre d'affaires Services >7 Md€ | EBITDAAL ~2,5 Md€ | Marge d'EBITDAAL ~35 %
| ~600M€ de cash-flow libre^a**

(a) Cash-flow libre : capacité d'autofinancement nette (déterminée après coût de l'endettement financier net, après charges d'intérêts sur obligations locatives et après impôts décaissés) diminuée des investissements nets d'exploitation ainsi que du remboursement des obligations locatives. Il est calculé avant variation du BFR lié à l'activité et hors fréquences 5G

Ambition2026

S'appuyer sur les leviers qui ont fait le succès de Bouygues Telecom depuis 2015 (dupliquer) et sur de nouvelles initiatives (accélérer)

- **ÊTRE CONSIDÉRÉ PAR LES CLIENTS COMME LE DEUXIÈME OPÉRATEUR MOBILE**
 - Tirer parti du **repositionnement de la marque** « *On est fait pour être ensemble* » réalisé en 2020
 - Conforter la position de **deuxième meilleur réseau Mobile** de France
 - Capitaliser sur l'**intégration d'EIT**
- **GAGNER 3 MILLIONS DE CLIENTS FTTH SUPPLÉMENTAIRES**
 - **Doubler la couverture FTTH** (passer de 17,7 M de prises FTTH commercialisées fin 2020 à 35 M en 2026)
 - Proposer des **équipements Fixe innovants, éco-conçus** et parmi **les meilleurs du marché**
 - Commercialiser des **offres de qualité à des prix compétitifs** tout en poursuivant la stratégie de « *more for more* »
- **DOUBLER LA PART DE MARCHÉ DANS LE BTOB FIXE ET DEVENIR UN ACTEUR DU WHOLESALE FIXE**
 - **Augmenter la part de marché sur le segment des PME** en s'appuyant sur un réseau de distribution multi-canal
 - **Monétiser ses infrastructures FTTO et FTTA** en BtoB et développer son offre Wholesale Fixe

PERSPECTIVES DE BOUYGUES TELECOM

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

- **EN 2021, BOUYGUES TELECOM METTRA EN OEUVRE LA PREMIÈRE ÉTAPE DE SON PLAN STRATÉGIQUE : ACCÉLÉRER DANS LE FTTH ET DANS LE MOBILE, EN INTÉGRANT EIT**

IL ATTEND :

- **Une croissance organique du chiffre d'affaires Services** estimée à environ **5 %**, en dépit de la poursuite des restrictions de déplacement liées à la pandémie pesant fortement sur les usages *roaming*
- **Une progression de l'EBITDA après Loyer** (y compris EIT) d'environ **5 %**, dans un contexte de hausse des dépenses liées à l'accélération du développement dans le Fixe et à la densification du réseau Mobile
- **Des investissements d'exploitation nets** de l'ordre de **1,3 Md€** (hors fréquences 5G) permettant d'anticiper la croissance de la base de clients Mobile et Fixe et des usages

SOMMAIRE

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

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ RÉSUMÉ

M€	2019	2020	Variation
Chiffre d'affaires	37 929	34 694	-9 % ^a
Résultat opérationnel courant	1 676	1 222	-454 M€
Autres produits et charges opérationnels	20 ^b	(98) ^c	-118 M€
Résultat opérationnel	1 696	1 124	-572 M€
Coût de l'endettement financier net	(207)	(167)	+40 M€
Charges d'intérêts sur obligations locatives	(57)	(53)	+4 M€
Autres produits et charges financiers	(10)	(33)	-23 M€
Impôt	(452)	(317)	+135 M€
Quote-part du résultat net des coentreprises et entités associées	350	216	-134 M€
<i>Dont Alstom</i>	238	169	-69 M€
Résultat net des activités poursuivies	1 320	770	-550 M€
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	(136)	(74)	+62 M€
Résultat net part du Groupe	1 184	696	-488 M€

(a) -8 % à périmètre et change constants

(b) Dont charges non courantes de 28 M€ chez Colas liées à la poursuite des travaux de démantèlement du site de Dunkerque et à des coûts d'adaptation des structures, de 23 M€ chez Bouygues Construction correspondant à des coûts de restructuration et produits non courants de 70 M€ chez Bouygues Telecom (dont 63 M€ liés à la plus-value de cession de sites Mobile)

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

BILAN CONSOLIDÉ RÉSUMÉ

M€	Fin déc. 2019 retraité ^a	Fin déc. 2020	Variation
Actif non courant	20 365	21 497	+1 132 M€
Actif courant	19 115	19 085	-30 M€
Actifs ou activités détenus en vue de la vente	-	41	+41 M€
TOTAL ACTIF	39 480	40 623	+1 143 M€
Capitaux propres	11 800	11 803	+3 M€
Passif non courant	8 215	9 436	+1 221 M€
Passif courant	19 465	19 384	-81 M€
Passifs liés aux activités détenues en vue de la vente	-	-	-
TOTAL PASSIF	39 480	40 623	+1 143 M€
Endettement financier net (-) / Excédent financier net (+) ^b	(2 222)	(1 981)	+241 M€

Dont :

- Immobilisations incorp. : +517 M€, dont licences 5G (+608 M€) et dépréciation de marques Unify (-17 M€)
- Goodwill : +691 M€, dont EIT (+756 M€) et dépréciation Unify (-58 M€)
- Co-entreprises et entités associées : -14 M€, dont valorisation de la Q/P de Bouygues Telecom dans la SDAIF (+295 M€) et Alstom (-263 M€)

- Valeur nette comptable de data centers chez Bouygues Telecom dont la cession est prévue sur 2021

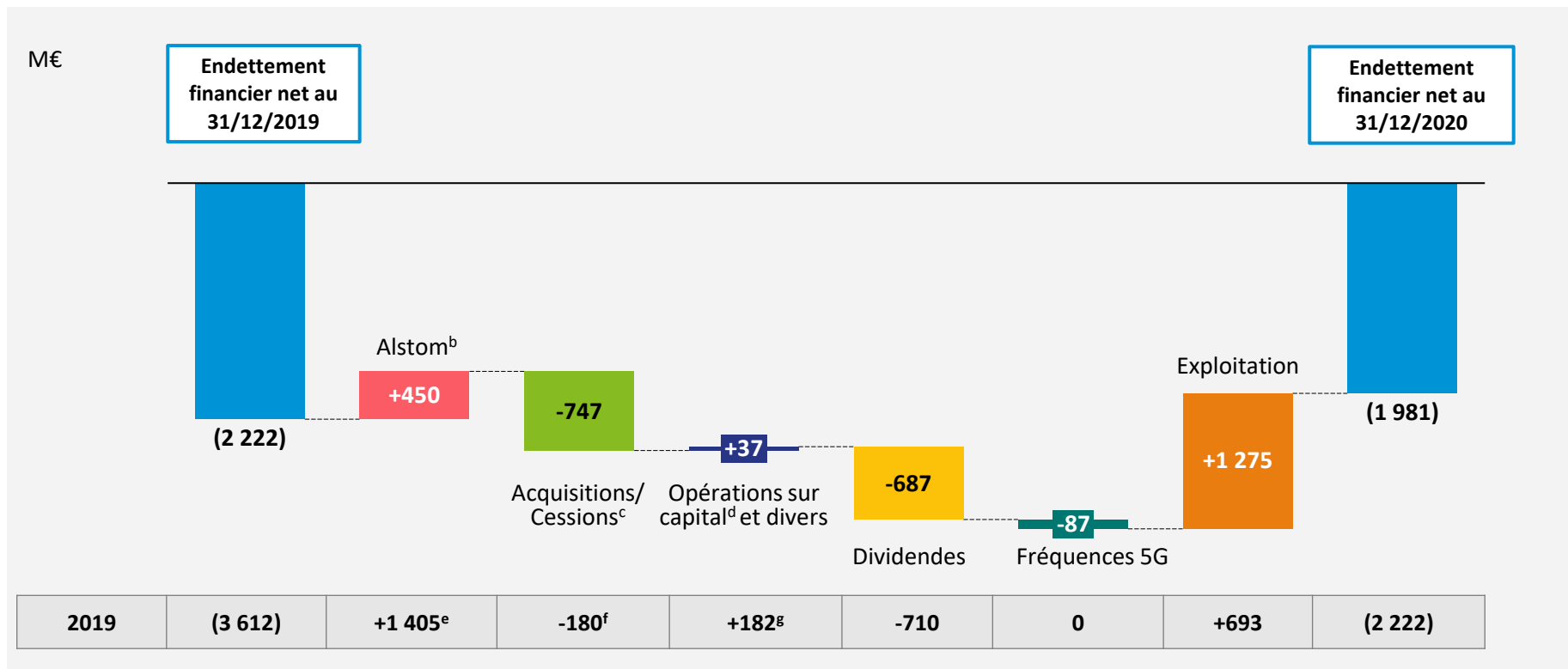
Dont :

- Dettes financières non courantes : +1 308 M€, dont l'émission chez Bouygues SA d'un emprunt obligataire de 1 Md€ en avril 2020

(a) Les droits d'utilisation et les obligations locatives au 31 décembre 2019 ont été retraités des effets de l'application des conclusions de l'IFRS IC relatives aux durées des locations.

(b) Voir définition dans le glossaire

ÉVOLUTION DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET^a EN 2020 (1/2)



(a) Voir définition dans glossaire

(b) Cession d'environ 4,8% du capital d'Alstom, net de frais

(c) Dont l'acquisition d'EIT par Bouygues Telecom et de Granit Contracting LLC par Colas ainsi que le montant perçu au titre du contentieux Digicel

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

(e) Dont 1 079 M€ liés à la cession de 13% du capital d'Alstom, 15 M€ de frais liés à l'opération et 341 M€ de dividendes

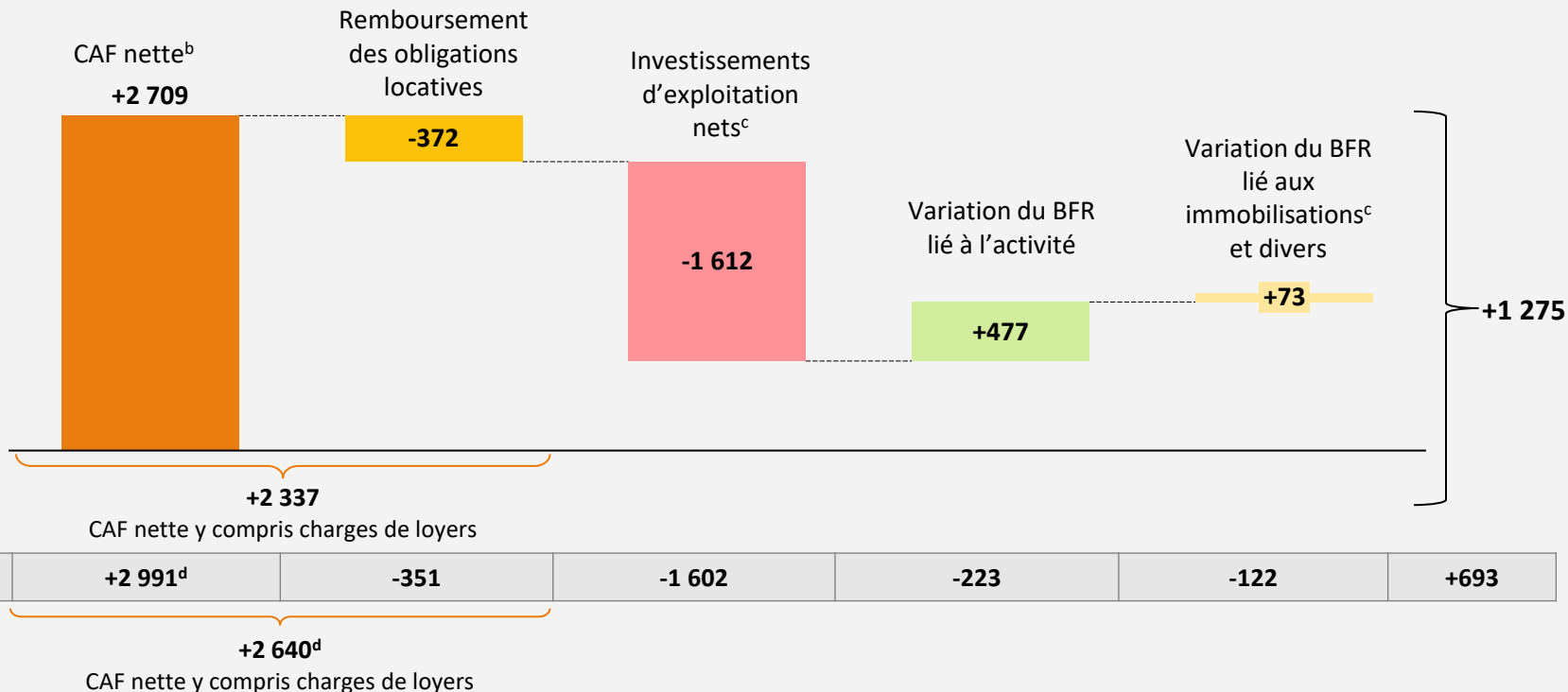
(f) Dont les acquisitions de Keyyo et Nerim par Bouygues Telecom, et de De Mensen et Reel One par TF1 et la cession de Smac par Colas

(g) Dont les rachats d'actions, les levées de stock options et l'augmentation de capital réservée aux salariés Bouygues Confiance n°11

ÉVOLUTION DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET^a EN 2020 (2/2)

M€

Détail de l'exploitation



(a) Voir définition dans le glossaire

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

(c) Hors fréquences 5G

(d) Hors dividendes d'Alstom de 341 M€

CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS AUX INVESTISSEMENTS D'EXPLOITATION NETS

M€	2019	2020	Variation
Activités de construction	521	303	-218 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	<i>189</i>	<i>114</i>	<i>-75 M€</i>
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	<i>11</i>	<i>5</i>	<i>-6 M€</i>
<i>dont Colas</i>	<i>321</i>	<i>184</i>	<i>-137 M€</i>
TF1	242	283	+41 M€
Bouygues Telecom	836	1 025^a	+189 M€
Bouygues SA et autres	3	1	-2 M€
Sous-total	1 602	1 612^a	+10 M€
Fréquences 5G	-	608^b	+608 M€
Investissements d'exploitation nets du Groupe	1 602	2 220	+618 M€

(a) Hors coût des fréquences 5G

(b) Incluant 6 M€ de frais de libération

SOMMAIRE

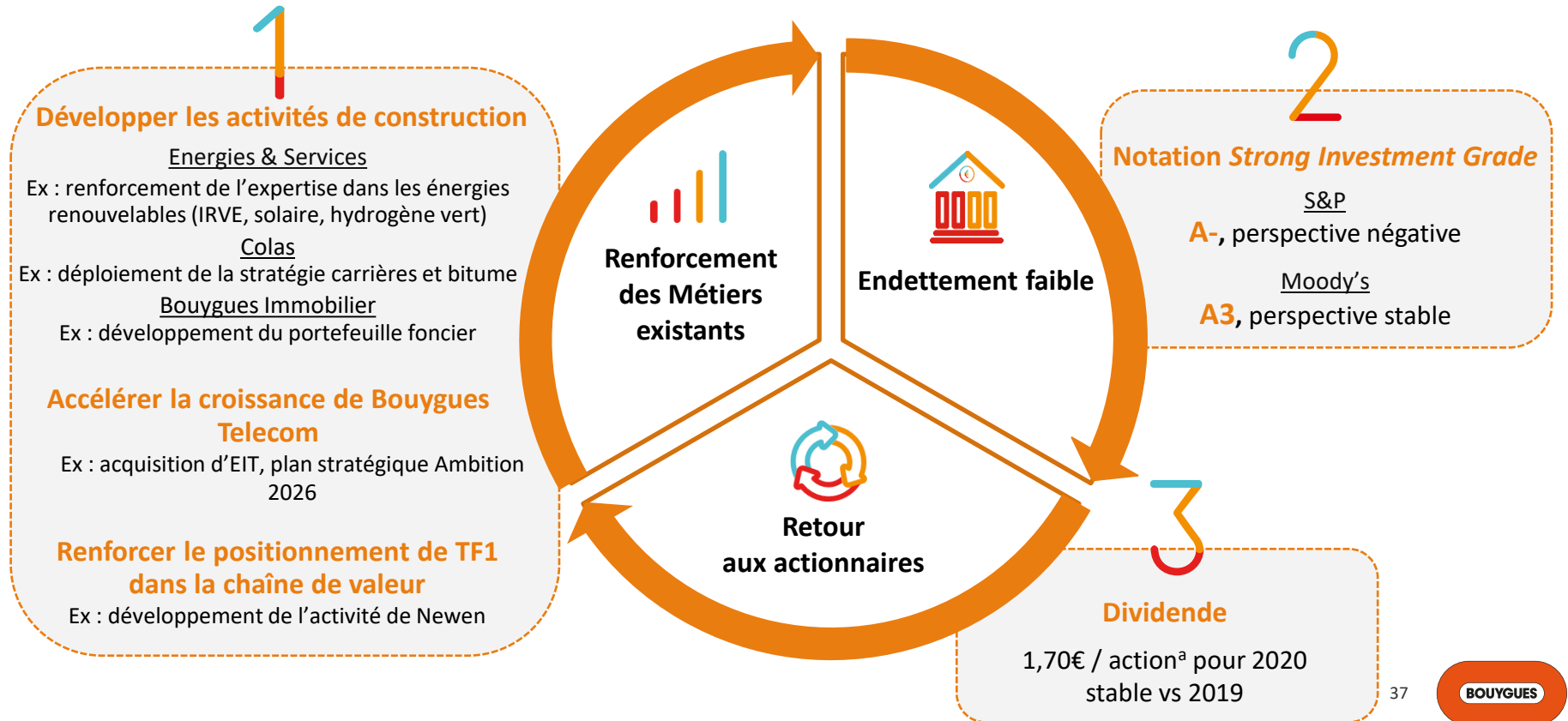
- FAITS MARQUANTS ET CHIFFRES CLÉS
- REVUE OPÉRATIONNELLE
- PRÉSENTATION DES COMPTES
- **PERSPECTIVES DU GROUPE**
- ANNEXES

UN GROUPE AGILE, RESPONSABLE ET RÉSILIENT

- **Des activités positionnées sur des besoins essentiels** (se loger, se déplacer, communiquer, s'informer, se divertir, etc.) **dont les modèles d'affaires ne sont pas remis en cause par la pandémie**
- **Une capacité de rebond rapide et forte des Métiers**
 - > **Réactivité** et **efforts d'adaptation** des Métiers qui ont produit leurs effets dès le mois d'avril
- **Des forces clés**
 - > **Engagement** des collaborateurs
 - > **Qualité** du dialogue social
 - > **Solidité** de la structure financière
- **Un Groupe résolument responsable et engagé**
 - > **Maintien du salaire fixe** des collaborateurs en chômage partiel en mars
 - > **Réduction de 25 %** de la rémunération totale 2020 des dirigeants mandataires sociaux
 - > **Renoncement** au dividende exceptionnel (lié à la cession partielle d'Alstom)
 - > **Paiement comptant** par Bouygues Telecom des factures des partenaires TPE et PME en avril et mai
 - > Fixation d'**objectifs climat ambitieux** par chacun des cinq Métiers



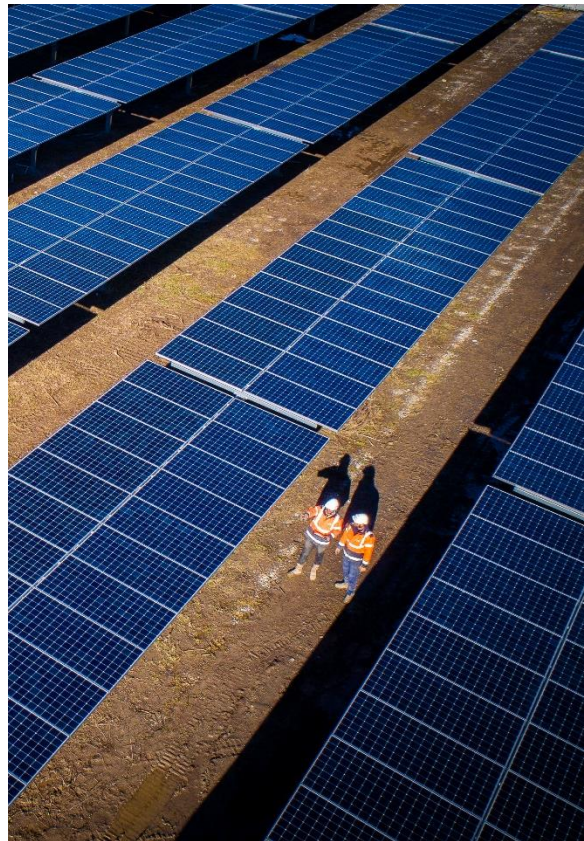
MAINTIEN DE LA POLITIQUE D'ALLOCATION DU CAPITAL REFLÉTANT LA CONFIANCE DU GROUPE DANS SA STRATÉGIE



PERSPECTIVES DU GROUPE

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

- **FORT D'UNE SITUATION FINANCIÈRE TRÈS SOLIDE, LE GROUPE INVESTIRA EN 2021 POUR RENFORCER SES MÉTIERS ET ACCÉLÉRER LEUR CROISSANCE DANS LES PROCHAINES ANNÉES**
 - Le **chiffre d'affaires** et les **résultats** du Groupe en **2021** devraient être **bien supérieurs** à ceux de **2020**, sans atteindre toutefois le niveau de 2019
 - En **2022**, le **résultat opérationnel courant** du Groupe devrait revenir à un **niveau équivalent ou légèrement supérieur** à celui de **2019**



Centrale photovoltaïque - France

Le Groupe s'est fixé quatre priorités en 2021 : la santé et le bien-être au travail, la mixité, le climat et la biodiversité

■ Préserver la santé et améliorer le bien-être au travail des collaborateurs

- > **Renforcer** la démarche **Qualité de Vie au Travail**
- > Poursuivre le déploiement d'un **socle commun de couverture sociale dans l'ensemble des sociétés** du Groupe à l'international fondé sur les bonnes pratiques du pays (programme BYCare)

■ Encourager la mixité à tous les niveaux

- > Lancer le **plan mixité 2021-2023**
- > Intégrer un **critère mixité dans la rémunération variable** des dirigeants mandataires sociaux et des dirigeants des Métiers

■ Déployer la stratégie climat des Métiers et protéger la biodiversité

- > Détailler les **étapes** et les **impacts financiers** de la stratégie climat
- > Etudier les **conditions** stratégiques et financières requises pour **atteindre la neutralité carbone en 2050**
- > Préciser ses **engagements** en faveur de la **protection de la biodiversité**

PROCHAINS RENDEZ-VOUS

- **22 avril 2021**
(14H30 CET) Assemblée générale ordinaire
- **20 mai 2021**
(7H30 CET) Résultats du premier trimestre 2021
- **26 août 2021**
(7H30 CET) Résultats du premier semestre 2021
- **18 novembre 2021**
(7H30 CET) Résultats des neuf premiers mois 2021



Bourse du Commerce - Paris

QUESTIONS - RÉPONSES



Martin Bouygues
Président



Olivier Roussat
Directeur général



Pascal Grangé
Directeur général délégué
Directeur financier



Philippe Bonnavé
Président-directeur général



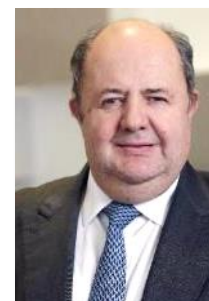
Pascal Minault
Président



Frédéric Gardès
Président-directeur général



Gilles Pélisson
Président-directeur général



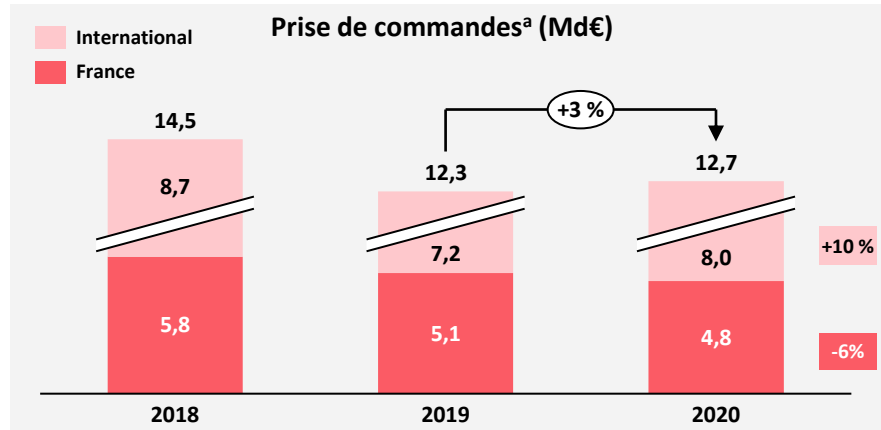
Richard Viel
Président-directeur général



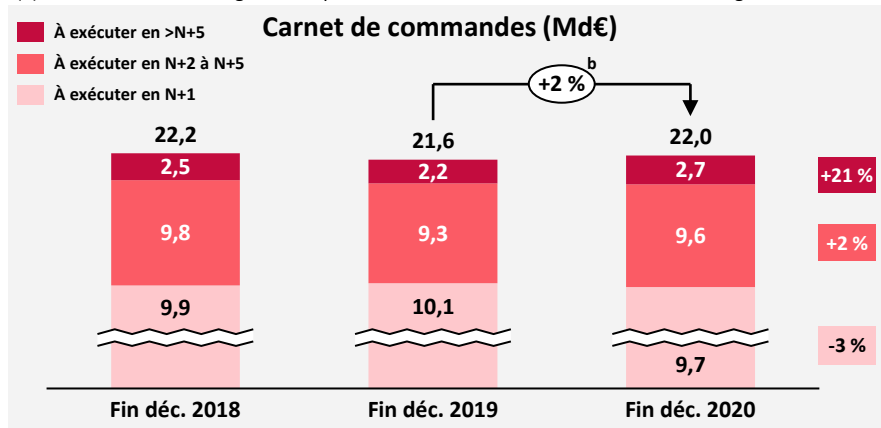
SOMMAIRE

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

CHIFFRES CLÉS DE BOUYGUES CONSTRUCTION

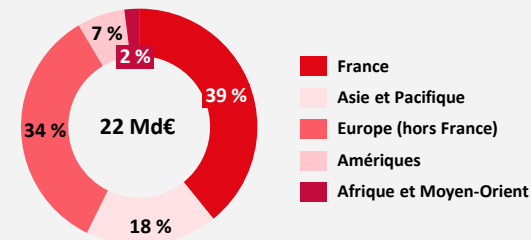


(a) Les contrats sont enregistrés en prises de commandes à leur date d'entrée en vigueur



(b) +2 % à change constant et hors principales cessions et acquisitions

Carnet de commandes par zone géographique (à fin déc. 2020)



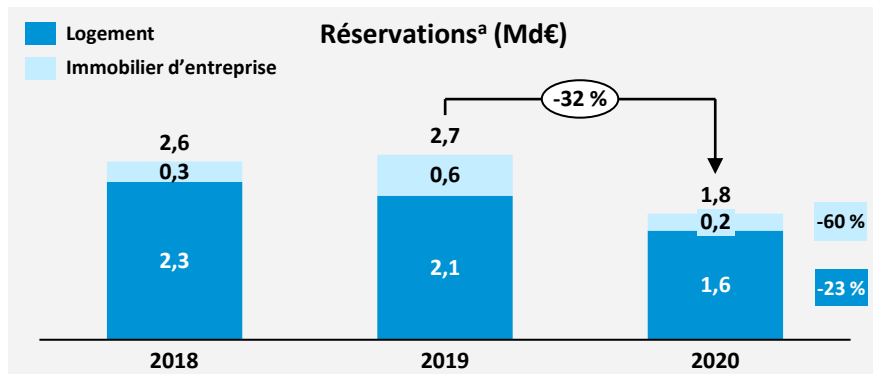
M€	2019	2020	Variation
Chiffre d'affaires	13 355	12 047	-10 % ^c
<i>dont France</i>	5 320	4 813	-10 %
<i>dont international</i>	8 035	7 234	-10 %
Résultat opérationnel courant	378	171	-207 M€
<i>Marge opérationnelle courante</i>	2,8 %	1,4 %	-1,4 pt
Résultat opérationnel	355 ^d	207 ^e	-148 M€

(c) -10 % à périmètre et change constants

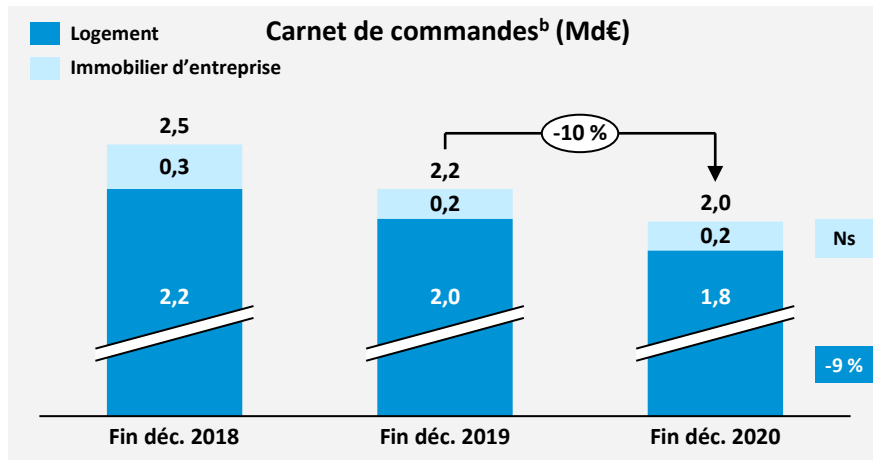
(d) Dont 23 M€ de charges non courantes (coûts de restructuration)

(e) Dont 36 M€ de produits non courants liés notamment aux indemnités reçues d'Alpiq nettes de frais

CHIFFRES CLÉS DE BOUYGUES IMMOBILIER



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



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



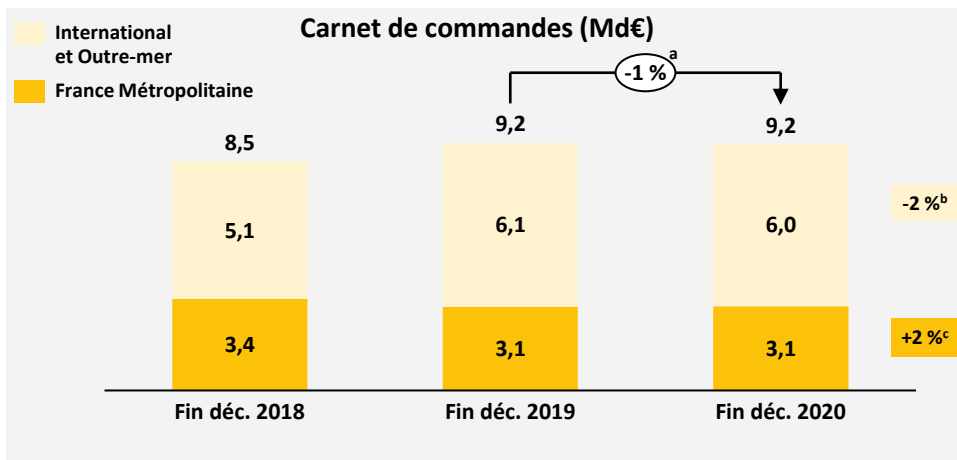
Hôtel des Postes - Strasbourg - France

M€	2019	2020	Variation
Chiffre d'affaires	2 706	2 032	-25 % ^c
<i>dont Logement</i>	2 207	1 750	-21 %
<i>dont Immobilier d'entreprise</i>	499	282	-43 %
Résultat opérationnel courant	99	12	-87 M€
<i>Marge opérationnelle courante</i>	3,7 %	0,6 %	-3,1 pts
Résultat opérationnel	99	(5) ^d	-104 M€

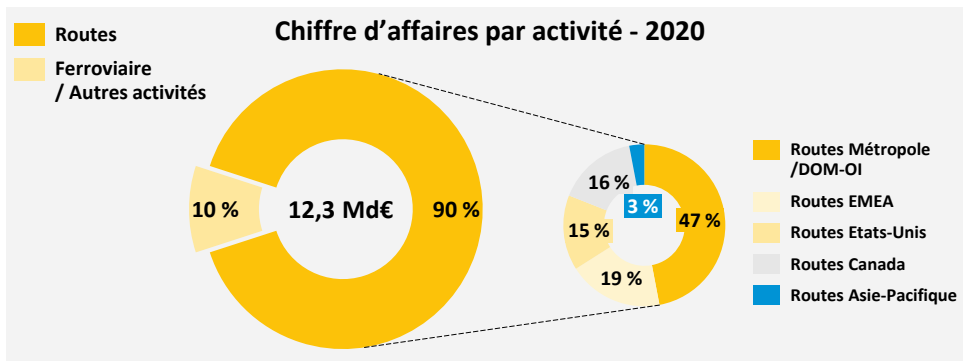
(c) -25 % à périmètre et change constants

(d) Dont 17 M€ de charges non courantes liées notamment à des coûts de restructuration

CHIFFRES CLÉS DE COLAS



- (a) +1 % à change constant et hors principales cessions et acquisitions
 (b) +0 % à change constant et hors principales cessions et acquisitions
 (c) +2 % hors principales cessions et acquisitions



Chantier de Colas Rail - Pologne

M€	2019	2020	Variation
Chiffre d'affaires	13 688	12 297	-10 %^d
<i>dont France</i>	6 596	5 551	-16 %
<i>dont international</i>	7 092	6 746	-5 %
Résultat opérationnel courant	433	254	-179 M€
<i>Marge opérationnelle courante</i>	3,2 %	2,1 %	-1,1 pt
Résultat opérationnel	405^e	185^f	-220 M€

(d) -9 % à périmètre et change constants

(e) Dont 28 M€ de charges non courantes liées principalement à la poursuite des travaux de démantèlement du site de Dunkerque et à des coûts d'adaptation des structures

(f) Dont 69 M€ de charges non courantes liées notamment à la réorganisation des activités routières en France et à la poursuite des travaux de démantèlement du site de Dunkerque

INDICATEURS CLÉS DE BOUYGUES TELECOM

	T1 2018	T2 2018	T3 2018	T4 2018	2018	T1 2019	T2 2019	T3 2019	T4 2019	2019	T1 2020	T2 2020	T3 2020	T4 2020	2020
Chiffre d'affaires Services Mobile (M€)	719	734	779	754	2 986	751	776	804	818	3 149	816	805	830	840	3 291
Chiffre d'affaires Services Fixe (M€)	312	309	319	330	1 270	343	356	367	382	1 448	389	394	402	417	1 602
Parc clients Mobile	14 840	15 288	15 764	16 351		16 824	17 070	17 505	17 800		18 010	18 178	18 450	18 755	
Parc clients Mobile hors MtoM	11 097	11 175	11 343	11 414		11 529	11 632	11 831	11 958		12 042	12 169	12 336	12 473	
<i>dont parc Forfait^a</i>	<i>10 449</i>	<i>10 570</i>	<i>10 769</i>	<i>10 890</i>		<i>11 039</i>	<i>11 171</i>	<i>11 391</i>	<i>11 543</i>		<i>11 656</i>	<i>11 817</i>	<i>11 999</i>	<i>12 149</i>	
ABPU Mobile ^b	19,2	19,6	19,9	19,2		19,2	19,4	19,9	19,7		19,6	19,7	20,3	20,4	
Usage data Mo/mois/client ^c	5 415	6 171	6 858	7 162		7 524	8 716	9 909	10 730		12 134	11 742	12 709	12 767	
Parc Haut Débit Fixe ^d	3 492	3 533	3 604	3 676		3 735	3 770	3 831	3 916		3 964	3 989	4 053	4 163	
<i>dont FTTH^e</i>	<i>329</i>	<i>391</i>	<i>467</i>	<i>569</i>		<i>663</i>	<i>745</i>	<i>855</i>	<i>996</i>		<i>1 113</i>	<i>1 206</i>	<i>1 375</i>	<i>1 600</i>	
ABPU Fixe ^f	26,3	25,6	25,5	25,9		25,8	25,9	26,6	27,0		27,1	27,2	28,1	28,6	

T2: 19,7 et,
T3: 19,5 et,
T4: 19,8 hors
retraitement

(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 et cartes SIM gratuites

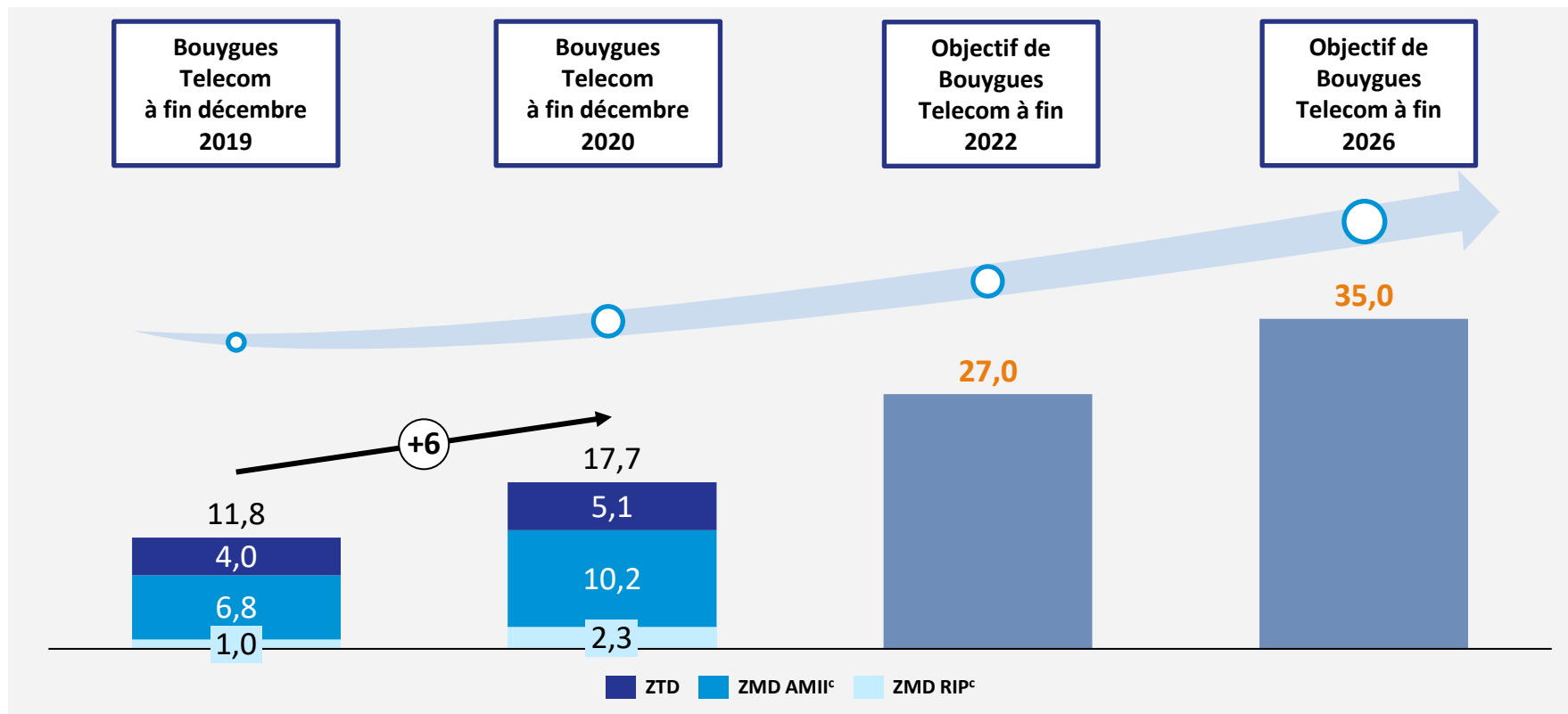
(c) Usage trimestriel ramené au mois, hors cartes SIM MtoM

(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€	2019	2020	Variation	À PCC ^a
Activités de construction^b	29 575	26 208	-11 %	-11 %
<i>dont Bouygues Construction</i>	<i>13 355</i>	<i>12 047</i>	<i>-10 %</i>	<i>-10 %</i>
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	<i>2 706</i>	<i>2 032</i>	<i>-25 %</i>	<i>-25 %</i>
<i>dont Colas</i>	<i>13 688</i>	<i>12 297</i>	<i>-10 %</i>	<i>-9 %</i>
TF1	2 337	2 082	-11 %	-11 %
Bouygues Telecom	6 058	6 438	+6 %	+6 %
Bouygues SA et autres	202	180	Ns	Ns
Retraitements intra-Groupe^c	(417)	(382)	Ns	Ns
Chiffre d'affaires du Groupe	37 929	34 694	-9 %	-8 %
<i>dont France</i>	<i>22 446</i>	<i>20 402</i>	<i>-9 %</i>	<i>-9 %</i>
<i>dont international</i>	<i>15 483</i>	<i>14 292</i>	<i>-8 %</i>	<i>-7 %</i>

(a) À périmètre et change constants

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

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

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

M€	2019	2020	Variation
Activités de construction	1 640	1 300	-340 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	<i>591</i>	<i>424</i>	<i>-167 M€</i>
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	<i>117</i>	<i>47</i>	<i>-70 M€</i>
<i>dont Colas</i>	<i>932</i>	<i>829</i>	<i>-103 M€</i>
TF1	514	454	-60 M€
Bouygues Telecom	1 411	1 502	+91 M€
Bouygues SA et autres	(17)	(23)	-6 M€
EBITDA après Loyer du Groupe	3 548	3 233	-315 M€

(a) Voir définition dans le glossaire

CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS AU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT DU GROUPE

M€	2019	2020	Variation
Activités de construction	910	437	-473 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	<i>378</i>	<i>171</i>	<i>-207 M€</i>
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	<i>99</i>	<i>12</i>	<i>-87 M€</i>
<i>dont Colas</i>	<i>433</i>	<i>254</i>	<i>-179 M€</i>
TF1	255	190	-65 M€
Bouygues Telecom	540	623	+83 M€
Bouygues SA et autres	(29)	(28)	+1 M€
Résultat opérationnel courant du Groupe	1 676	1 222	-454 M€

CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS AU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL DU GROUPE

M€	2019	2020	Variation
Activités de construction	859	387	-472 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	<i>355</i>	<i>207</i>	<i>-148 M€</i>
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	<i>99</i>	<i>(5)</i>	<i>-104 M€</i>
<i>dont Colas</i>	<i>405</i>	<i>185</i>	<i>-220 M€</i>
TF1	255	115	-140 M€
Bouygues Telecom	610	651	+41 M€
Bouygues SA et autres	(28)	(29)	-1 M€
Résultat opérationnel du Groupe	1 696^a	1 124^b	-572 M€

(a) Dont charges non courantes de 28 M€ chez Colas liées à la poursuite des travaux de démantèlement du site de Dunkerque et à des coûts d'adaptation des structures et de 23 M€ chez Bouygues Construction correspondant à des coûts de restructuration et produits non courants de 70 M€ chez Bouygues Telecom (dont 63 M€ liés à la plus-value de cession de sites Mobile)

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

CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS AU RÉSULTAT NET PART DU GROUPE

M€	2019	2020	Variation
Activités de construction	623	214	-409 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	<i>325</i>	<i>152</i>	<i>-173 M€</i>
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	<i>46</i>	<i>(29)</i>	<i>-75 M€</i>
<i>dont Colas</i>	<i>252</i>	<i>91</i>	<i>-161 M€</i>
TF1	67	24	-43 M€
Bouygues Telecom	343	377	+34 M€
Alstom	238	169	-69 M€
Bouygues SA et autres	(87)	(88)	-1 M€
Résultat net part du Groupe	1 184	696	-488 M€

CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS À LA CAF NETTE^a DU GROUPE

M€	2019	2020	Variation
Activités de construction	1 391	992	-399 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	<i>491</i>	<i>355</i>	<i>-136 M€</i>
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	<i>120</i>	<i>(4)</i>	<i>-124 M€</i>
<i>dont Colas</i>	<i>780</i>	<i>641</i>	<i>-139 M€</i>
TF1	416	373	-43 M€
Bouygues Telecom	1 275	1 422	+147 M€
Bouygues SA et autres	250	(78)	-328 M€
CAF nette du Groupe	3 332	2 709	-623 M€
<i>Hors dividendes d'Alstom : 341 M€ en 2019 et 0 M€ en 2020</i>	<i>2 991</i>	<i>2 709</i>	<i>-282 M€</i>

(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 AU CASH-FLOW LIBRE^a DU GROUPE

M€	2019	2020	Variation
Activités de construction	675	481	-194 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	<i>204</i>	<i>141</i>	<i>-63 M€</i>
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	<i>100</i>	<i>(18)</i>	<i>-118 M€</i>
<i>dont Colas</i>	<i>371</i>	<i>358</i>	<i>-13 M€</i>
TF1	156	69	-87 M€
Bouygues Telecom	301	254	-47 M€
Bouygues SA et autres	247	(79)	-326 M€
Cash-flow libre du Groupe	1 379	725	-654 M€
<i>Hors dividendes d'Alstom : 341 M€ en 2019 et 0 M€ en 2020</i>	<i>1 038</i>	<i>725</i>	<i>-313 M€</i>

(a) Voir définition dans le glossaire

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

M€	2019	2020	Variation
Activités de construction	704	1 040	+336 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	58	393	+335 M€
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	305	(24)	-329 M€
<i>dont Colas</i>	341	671	+330 M€
TF1	124	172	+48 M€
Bouygues Telecom	135	40	-95 M€
Bouygues SA et autres	193	(50)	-243 M€
Cash-flow libre après BFR du Groupe	1 156	1 202	+46 M€
<i>Hors dividendes d'Alstom : 341 M€ en 2019 et 0 M€ en 2020</i>	815	1 202	+387 M€

(a) Voir définition dans le glossaire

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

M€	À fin déc. 2019	À fin déc. 2020	Variation
Bouygues Construction	3 113	3 143	+30 M€
Bouygues Immobilier	(279)	(306)	-27 M€
Colas	(367)	(7)	+360 M€
TF1	(127)	(1)	+126 M€
Bouygues Telecom	(1 454)	(1 740)	-286 M€
Bouygues SA et autres	(3 108)	(3 070)	+38 M€
Endettement financier net (-) / Excédent financier net (+) du Groupe	(2 222)	(1 981)	+241 M€
Obligations locatives courantes et non courantes	(1 812)^b	(1 733)	+79 M€

(a) Voir définition dans le glossaire

(b) Les obligations locatives au 31 décembre 2019 ont été retraités des effets de l'application des conclusions de l'IFRS IC relatives aux durées des locations.

GLOSSAIRE (1/2)

CHIFFRE D'AFFAIRES SERVICES (BOUYGUES TELECOM) QUI COMPREND :

- Le chiffre d'affaires facturé au client qui intègre :

Dans le Mobile :

- Pour les clients Grand Public : le chiffre d'affaires des appels sortants (voix, SMS et données), des frais de mise en service, des services à valeur ajoutée
- Pour les clients Entreprise : le chiffre d'affaires des appels sortants (voix, SMS et données), des frais de mise en service, des services à valeur ajoutée ainsi que le chiffre d'affaires des services rendus aux Entreprises
- Le chiffre d'affaires du Machine-To-Machine (MtoM)
- Le chiffre d'affaires de l'itinérance (roaming visiteurs)
- Le chiffre d'affaires réalisé avec les opérateurs de réseaux mobiles virtuels (MVNO)

Dans le Fixe :

- Pour les clients Grand Public, le chiffre d'affaires des appels sortants, des services fixes haut débit, des services de télévision (notamment Video On Demand et TV Replay) et le chiffre d'affaires relatif aux frais de mise en service et à la location d'équipements
- Pour les clients Entreprise, le chiffre d'affaires des appels sortants, des services fixes haut débit, des services de télévision (notamment Video On Demand et TV Replay) et le chiffre d'affaires relatif aux frais de mise en service et à la location d'équipements ainsi que le chiffre d'affaires des services rendus aux Entreprises
- Le chiffre d'affaires de vente en gros réalisé avec d'autres opérateurs de réseaux fixes
- Le revenu des appels entrants Voix et SMS
- L'étalement de la subvention sur la durée de vie prévisionnelle du client, conséquence d'IFRS 15
- L'activation puis l'étalement sur la durée de vie prévisionnelle du client du chiffre d'affaires lié aux mises en services

CHIFFRE D'AFFAIRES AUTRES (BOUYGUES TELECOM) : DIFFÉRENCE ENTRE LE CHIFFRE D'AFFAIRES TOTAL ET LE CHIFFRE D'AFFAIRES SERVICES. IL COMPREND EN PARTICULIER :

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

GLOSSAIRE (2/2)

ABPU (AVERAGE BILLING PER USER)

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

EBITDA APRÈS LOYER

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

EXCÉDENT / (ENDETTEMENT) FINANCIER NET

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

CASH-FLOW LIBRE

- Capacité d'autofinancement nette (déterminée après (i) coût de l'endettement financier net, après (ii) charges d'intérêts sur obligations locatives et après (iii) impôts décaissés) diminuée des investissements nets d'exploitation ainsi que du remboursement des obligations locatives. Il est calculé avant variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité et hors fréquences 5G

CASH-FLOW LIBRE APRÈS BFR

- Capacité d'autofinancement nette (déterminée après coût de l'endettement financier net, après charges d'intérêts sur obligations locatives et après impôts décaissés) diminuée des investissements nets d'exploitation ainsi que du remboursement des obligations locatives. Il est calculé après variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité et hors fréquences 5G