



Donnons vie au progrès



COMMUNIQUÉ
DE PRESSE

PARIS

02/08/2022



Certifié avec **wiztrust**

RÉSULTATS DU PREMIER SEMESTRE 2022

- DES RÉSULTATS SEMESTRIELS SOLIDES DANS UN ENVIRONNEMENT COMPLEXE
- CHIFFRE D'AFFAIRES GROUPE +6% ET RÉSULTAT OPERATIONNEL COURANT GROUPE EN HAUSSE DE 21 M€
- CONFIRMATION DES PERSPECTIVES 2022 DU GROUPE
- BOUYGUES TELECOM REMPLACE SON OBJECTIF 2022 DE CROISSANCE DE CHIFFRE D'AFFAIRES SERVICES D'ENVIRON 5% PAR UN OBJECTIF 2022 DE CROISSANCE DE CHIFFRE D'AFFAIRES FACTURÉ AUX CLIENTS SUPÉRIEURE À 5%
- BOUYGUES TELECOM RELÈVE SON OBJECTIF 2022 DE PROGRESSION D'EBITDA APRÈS LOYER À PLUS DE 8% (CONTRE « UNE PROGRESSION D'ENVIRON 7% » AUPARAVANT)

Le Conseil d'administration de Bouygues s'est réuni le 1^{er} août 2022 sous la présidence de Martin Bouygues et a arrêté les comptes du premier semestre 2022.

CHIFFRES-CLÉS

(millions d'euros)	S1 2022	S1 2021	Variation
Chiffre d'affaires	18 531	17 417	+6% ^a
Résultat opérationnel courant	492	471	+21
Marge opérationnelle courante	2,7%	2,7%	=
Résultat opérationnel	448 ^b	551 ^c	-103
Résultat net part du Groupe	147	408	-261
Endettement (-) / Excédent (+) financier net	(3 705)	(2 813)	-892

(a) +3% à périmètre et change constants

(b) Dont - 44 M€ de produits et charges non courants

(c) Dont + 80 M€ de produits et charges non courants

- Le **chiffre d'affaires** atteint 18,5 milliards d'euros, en hausse de 6%. À périmètre et change constants, il progresse de 3%. La hausse du chiffre d'affaires provient essentiellement de Colas.
- Le **résultat opérationnel courant** s'améliore de 21 millions d'euros par rapport au premier semestre 2021 et atteint 492 millions d'euros. La **marge opérationnelle courante** s'élève ainsi à 2,7% au premier semestre 2022, stable par rapport au premier semestre 2021. Les activités médias et télécoms améliorent significativement leur rentabilité. La rentabilité des activités de construction & services recule, pénalisée à date par Colas.
- Le **résultat net part du Groupe** s'établit à 147 millions d'euros. Il intègre un résultat non courant¹ de -44 millions d'euros comprenant essentiellement les coûts relatifs aux projets d'acquisition d'Equans et de rapprochement entre TF1 et M6. Pour rappel, le résultat net part du Groupe du premier semestre 2021 intégrait une contribution d'Alstom pour 219 millions d'euros essentiellement liée aux cessions d'actions ainsi qu'un résultat non courant de +80 millions d'euros lié principalement à des plus-values de cessions de *data centers* chez Bouygues Telecom.
- L'**endettement financier net** s'établit à 3 705 millions d'euros, contre 2 813 millions d'euros fin juin 2021, soit une variation de 892 millions d'euros. Le ratio d'endettement net² reste bas à 29% (contre 24% fin juin 2021).

PERSPECTIVES 2022

Le Groupe confirme ses objectifs 2022 :

Les perspectives ci-dessous s'entendent sur la base des éléments connus à date, hors nouvelle évolution défavorable de la situation liée à la Covid-19, hors acquisition d'Equans et hors rapprochement de TF1 et M6.

- En 2022, le Groupe attend une nouvelle **augmentation** de son **chiffre d'affaires** et de son **résultat opérationnel courant** par rapport à 2021.
- Après la validation en 2021 des objectifs de réduction des émissions de gaz à effet de serre de Colas, les autres métiers visent la validation par le SBTi³ de leurs trajectoires de décarbonation.

Bouygues reste très vigilant quant aux évolutions macroéconomiques et à leurs répercussions directes et indirectes sur les activités et les résultats du Groupe.

Bouygues Telecom revoit ses perspectives 2022 :

Bouygues Telecom remplace son objectif 2022 de croissance de chiffre d'affaires Services d'environ 5% par un objectif 2022 de croissance de chiffre d'affaires facturé aux clients supérieure à 5%.

Bouygues Telecom remplace son objectif de croissance de chiffre d'affaires Services par un objectif de croissance de chiffre d'affaires facturé aux clients, plus représentatif de sa performance. À la différence du chiffre d'affaires facturé aux clients, le chiffre d'affaires Services (+3% au premier semestre 2022) est soumis aux variations structurelles et conjoncturelles du chiffre d'affaires « entrant », alors que celles-ci sont sans conséquence sur l'EBITDA après Loyer (le chiffre d'affaires « entrant » étant compensé par des coûts symétriques liés au trafic « sortant »).

¹ Dont charges non courantes de 13 M€ chez Bouygues Construction, 7 M€ chez TF1 et 34 M€ chez Bouygues SA ; et produits non courants de 10 M€ de plus-values de cession de *data centers* chez Bouygues Telecom

² Endettement net / capitaux propres

³ Science Based Target initiative



Bouygues Telecom relève son objectif de progression de l'EBITDA après Loyer et prévoit une progression de plus de 8%.

Pour rappel, Bouygues Telecom attendait jusqu'à présent une progression de l'EBITDA après Loyer d'environ 7%.

Il confirme son objectif d'investissements d'exploitation bruts à 1,5 milliard d'euros (hors fréquences 5G) permettant d'anticiper la croissance de la base de clients Mobile et Fixe et des usages.

Perspectives de TF1 :

L'environnement macroéconomique actuel marqué par l'inflation et le conflit en Ukraine n'a pas pesé de façon significative sur les résultats financiers du groupe TF1 à fin juin 2022. Sur la seconde partie de l'année, le groupe TF1 continuera en fonction des évolutions de marché à adapter ses coûts.

Le pôle Média bénéficiera d'une programmation ambitieuse, marquée notamment par la Coupe du monde de football fin 2022, qui lui permettra de renforcer ses audiences et d'offrir des inventaires *premium* à ses clients annonceurs. Le groupe TF1 étendra sa couverture et accompagnera les usages en pleine mutation, grâce au travail d'allocation de ses contenus entre linéaire et non-linéaire. La réalisation de l'opération de cession des activités Publishers est attendue sur le second semestre 2022.

Newen Studios bénéficiera de livraisons importantes au deuxième semestre et de nouvelles commandes, notamment avec les plateformes, permettant d'être confiant dans sa capacité à atteindre les objectifs fixés.

ÉTAPES FRANCHIES EN VUE DE L'ACQUISITION D'EQUANS

Bouygues a signé avec Engie, le 12 mai 2022, le contrat d'acquisition d'Equans (« Share Purchase Agreement ») après l'émission de l'ensemble des avis des Instances Représentatives du Personnel concernées d'Equans et d'Engie.

Le 19 juillet 2022, la Commission européenne a autorisé l'acquisition d'Equans par Bouygues sous réserve du respect de l'engagement proposé par Bouygues de céder Colas Rail Belgium.

Le 19 juillet 2022, l'autorité de concurrence britannique (CMA, *Competition and Markets Authority*) a considéré que l'opération était susceptible de conduire à un affaiblissement de la concurrence, uniquement sur l'appel d'offres en cours sur la caténaire de la ligne à grande vitesse *High Speed 2* (HS2). Bouygues a déposé le 26 juillet des propositions de remèdes sur lesquelles la CMA devrait statuer très prochainement.

Pour rappel, le *closing* de l'opération est attendu au deuxième semestre 2022.

PROJET DE RAPPROCHEMENT ENTRE TF1 ET M6

Dans le cadre de l'examen du projet de rapprochement entre TF1 et M6, les services de l'instruction de l'Autorité de la concurrence ont remis leur rapport. Dans ce rapport, qui ne préjuge pas de la décision finale du Collège de l'Autorité, les services d'instruction considèrent que l'opération soulève des problèmes de concurrence significatifs (en particulier sur le marché de la publicité). La nature et l'étendue des remèdes requis dans le rapport d'instruction feraient perdre toute pertinence au projet des parties qui, dans ce cas, l'abandonneraient.



Les parties, qui entendent maintenir leur projet tel qu'il a été présenté, vont répondre dans les trois semaines à l'Autorité ; les auditions devant le Collège de l'Autorité de la concurrence sont prévues les 5 et 6 septembre prochains.

ANALYSE DÉTAILLÉE PAR ACTIVITÉ

ACTIVITÉS DE CONSTRUCTION ET SERVICES

Fin juin 2022, le carnet de commandes des **activités de construction et services** (Bouygues Construction, Bouygues Immobilier, Colas) est en hausse de 6% à 35,1 milliards d'euros. Ce montant se compare à un carnet de commandes à fin juin 2021 de 33,3 milliards d'euros (à change constant et hors principales cessions et acquisitions, le carnet est en légère progression de 1%).

À 20,5 milliards d'euros, le carnet de commandes de **Bouygues Construction** offre une bonne visibilité sur son activité future. La baisse de 5% du carnet de commandes du pôle BTP (volume moindre de grandes affaires remportées depuis 1 an) est partiellement compensée par la hausse du carnet du pôle Energies & Services (+3% sur un an). Au cours du premier semestre 2022, Bouygues Construction a enregistré une prise de commandes en hausse de 7% par rapport au premier semestre 2021, portée par les activités de fonds de commerce.

Dans l'immobilier, le marché du logement résidentiel français continue de bénéficier d'une demande soutenue, tandis que le marché Tertiaire reste attentiste. **Bouygues Immobilier** profite d'un effet de rattrapage significatif sur le volume de permis de construire obtenus, qui commence à se traduire dans les mises à l'offre. Toutefois, compte tenu du déficit d'offre à date, les réservations sont en baisse de 14% sur la période, pénalisées par le Tertiaire et le décalage de réservations en bloc dans le Logement. Au total, le carnet de commandes de Bouygues Immobilier est en repli de 12% par rapport à fin juin 2021, mais reste stable par rapport à son niveau de fin décembre 2021.

Enfin, le carnet de commandes de **Colas** s'élève à 12,9 milliards d'euros, en hausse de 25% sur un an et de 14% à change constant et hors principales cessions et acquisitions. La prise de commandes chez Colas a été très dynamique au premier semestre 2022 (+27% par rapport au premier semestre 2021, incluant un effet périmètre lié à Destia). Les activités ferroviaires à l'international ont notamment enregistré au deuxième trimestre une commande significative de prolongation pour 5 ans, au Royaume-Uni, d'un contrat de renouvellement et de modernisation d'infrastructures ferroviaires. Pour rappel, Colas avait déjà enregistré une commande importante pour le métro du Caire en Egypte au premier trimestre. Les activités routières ont également contribué à cette bonne dynamique commerciale, notamment en France et aux États-Unis.

Le chiffre d'affaires des activités de construction et services s'établit à 13,7 milliards d'euros sur le premier semestre 2022, en hausse de 7% sur un an, essentiellement grâce à Colas. À périmètre et change constants, la progression du chiffre d'affaires est de 3%. Le chiffre d'affaires de Bouygues Construction reste relativement stable alors que Bouygues Immobilier, pénalisé notamment par la faiblesse de l'immobilier d'entreprise, affiche un chiffre d'affaires en baisse de 11% (premier semestre 2021 favorablement impacté par l'avancement des travaux d'une opération spécifique dans le tertiaire¹). Le chiffre d'affaires de Colas augmente de 17% (+9% à périmètre et change constants), tiré notamment par l'international (+28%).

Le résultat opérationnel courant des activités de construction et services est de 41 millions d'euros à fin juin 2022. Pour rappel, le résultat opérationnel courant du premier semestre n'est traditionnellement pas représentatif des résultats annuels. La marge opérationnelle courante s'établit à 0,3% contre 0,6% au premier semestre 2021. Celle de Bouygues Construction (2,9% contre 2,6% au premier semestre 2021) est soutenue par l'amélioration de la marge du pôle Energies et Services qui atteint 3,2% au premier semestre 2022 (contre 2,3%

¹ Contribution de 27 millions d'euros au premier semestre 2022 de l'immobilier tertiaire contre 88 millions d'euros au premier semestre 2021



au premier semestre 2021) et la résilience de la marge des activités de Bâtiment et Travaux Publics (stable à 2,8%). Celle de Bouygues Immobilier bénéficie de la bonne maîtrise de ses coûts dans un contexte de faible activité. Enfin, la rentabilité de Colas a été pénalisée par la forte augmentation des coûts de production, notamment ceux de l'énergie et du bitume, qui n'ont pas pu être systématiquement transférés aux clients, notamment pour les affaires entrées en carnet de commandes préalablement à cette hausse brutale des prix.

TF1

Dans un contexte de maintien des parts d'audience du groupe TF1 à un haut niveau¹ sur le premier semestre, le chiffre d'affaires de **TF1** s'établit à 1 187 millions d'euros à fin juin 2022, en hausse de 5% sur un an (+3% à périmètre et change constants). Il bénéficie de :

- La hausse de 5% du chiffre d'affaires Média. Le chiffre d'affaires publicitaire est en hausse de 2% (base de comparaison élevée en raison de la diffusion de l'Euro de football en juin 2021).
- La forte croissance du chiffre d'affaires de Newen Studios (+9%), notamment portée par les acquisitions des studios iZen en Espagne et Flare Film en Allemagne en 2021.

Le résultat opérationnel courant s'élève à 189 millions d'euros à fin juin 2022, en hausse de 20 millions d'euros sur un an. Cette variation tient compte de la bonne maîtrise du coût des programmes des Antennes. Le résultat opérationnel courant de Newen Studios est en repli par rapport au premier semestre 2021, pour des raisons de séquençement dans la livraison des programmes, la faiblesse du premier trimestre ayant été toutefois partiellement compensée au deuxième trimestre. Au global, la marge opérationnelle courante s'améliore à 15,9% (+0,9 point sur un an).

En juin, TF1 a cédé la société Gammed!, agence de marketing digital spécialisée dans l'achat média programmatique, et annoncé avoir signé un accord en vue de la cession des activités Publishers. TF1 est également entré en négociations exclusives le 21 juillet 2022 pour la cession de ses parts dans la société Ykone, agence internationale de marketing d'influence. La réalisation de cette opération a été annoncée le 27 juillet 2022.

BOUYGUES TELECOM

La bonne dynamique commerciale de **Bouygues Telecom** s'est poursuivie au premier semestre 2022, dans le Mobile comme dans le Fixe.

À fin juin 2022, le parc forfait Mobile hors MtoM compte 15 millions de clients, grâce à la conquête de 193 000 nouveaux clients sur le premier semestre.

Dans le Fixe, le parc de clients FTTH atteint 2,6 millions d'abonnés à fin juin 2022, grâce au gain de 315 000 nouveaux clients sur le semestre. La part des clients Fixe possédant une offre FTTH continue d'augmenter et atteint désormais 58%, contre 45% un an auparavant. Le parc Fixe comprend au total 4,5 millions de clients, en croissance de 81 000 clients sur le semestre.

Reflet de cette dynamique commerciale, le chiffre d'affaires facturé aux clients ressort à 2,7 milliards d'euros, en hausse de 6% par rapport à fin juin 2021. Il continue de bénéficier de l'augmentation des bases clients Mobile et Fixe et de la progression des ABPU² (l'ABPU Mobile retraité de l'impact *roaming* augmente de 0,2 € à 19,8 € sur un an par client par mois, et l'ABPU Fixe augmente de 1,0 € à 28,7 € sur un an par client par mois).

¹ 33,5% chez les FRDA (stable sur un an) et 30,1% chez les individus âgés de 25-49 ans (- 0,4 point sur un an).

² ABPU y compris BTBD



La baisse du chiffre d'affaires « entrant » reflète celles du trafic (voix et SMS) et du tarif régulé des terminaisons d'appel. Elle est sans impact sur l'EBITDA après Loyer, car compensée par des coûts symétriques liés au trafic « sortant ».

En conséquence, le chiffre d'affaires Services croît de 3% sur un an. Le chiffre d'affaires Autres augmente pour sa part de 12% sur un an, tiré par la croissance des chiffres d'affaires Terminaux et Travaux. Au total, le chiffre d'affaires de l'opérateur sur le semestre progresse de 5% par rapport au premier semestre 2021.

Grâce à une bonne maîtrise des coûts, l'EBITDA après Loyer progresse de 72 millions d'euros (+9%) par rapport à fin juin 2021 et atteint 830 millions d'euros. En conséquence, la marge d'EBITDA après Loyer poursuit son redressement (+1,8 point par rapport à fin juin 2021), en cohérence avec la trajectoire de remontée progressive de la marge prévue au plan « Ambition 2026 ».

Le résultat opérationnel courant s'élève à 295 millions d'euros, en hausse de 51 millions d'euros sur un an.

Les investissements d'exploitation bruts ressortent à 869 millions d'euros à fin juin 2022, en hausse de 115 millions d'euros sur un an, en lien avec les ambitions de développement dans le Mobile et le Fixe. Les cessions, essentiellement liées aux ventes de *data centers*, atteignent 32 millions d'euros à fin juin 2022 (contre 172 millions d'euros à fin juin 2021).

SITUATION FINANCIÈRE

- À 17,9 milliards d'euros, la **trésorerie disponible** du Groupe reste à un niveau très élevé (20,4 milliards d'euros à fin 2021) : elle est composée de la trésorerie du Groupe à hauteur de 5 milliards d'euros complétée de facilités de crédit moyen et long terme non utilisées de 12,9 milliards d'euros, dont 4,7 milliards d'euros au titre du crédit syndiqué en vue de l'acquisition d'Equans.
- L'**endettement financier net** à fin juin s'établit à 3 705 millions d'euros contre 941 millions d'euros à fin décembre 2021 et 2 813 millions d'euros à fin juin 2021. L'évolution entre fin décembre 2021 et fin juin 2022 tient compte notamment de la saisonnalité habituelle des activités, de la distribution du dividende en mai 2022, des rachats d'actions, du paiement de 130 millions d'euros à Engie lors de la signature du SPA le 12 mai (somme qui sera déduite du montant à verser à Engie au jour du *closing*) et de la variation de valeur positive des *swaps* de taux d'intérêt (cf explication ci-dessous). De plus, le premier semestre 2022 a été marqué en particulier chez Colas par une hausse de la valeur des stocks (liée à l'augmentation du prix des matières), et du poste clients en lien avec l'augmentation significative du chiffre d'affaires.
- Le **ratio d'endettement net**¹ reste bas à 29% (24 % fin juin 2021).

Le Groupe a mis en place, entre novembre 2021 et janvier 2022, des opérations de pré-couverture, afin de se prémunir contre une hausse de taux d'intérêts, dans la perspective du refinancement de l'emprunt obligataire qui arrive à échéance en 2023 et du crédit syndiqué mis en place dans le cadre de l'acquisition d'Equans.

Au 30 juin 2022, la juste valeur de ces *swaps* de pré-couverture s'élève à 765 millions d'euros contre 38 millions d'euros au 31 décembre 2021 et 439 millions d'euros au 31 mars 2022.

La juste valeur des *swaps* de 765 millions d'euros intègre, pour un montant de 245 millions d'euros, la valeur des *swaps* contingents figés à l'occasion des émissions obligataires décrites ci-après.

Le Groupe a franchi une première étape dans le refinancement du crédit syndiqué en émettant, le 17 mai dernier, 2 milliards d'euros d'obligations en deux tranches :

- 1 milliard d'euros à 7 ans, portant un coupon de 2,25%. Le coût économique pour le Groupe, après prise en compte des opérations de pré-couverture, s'établit à un niveau légèrement inférieur à 0,95%.

¹ Endettement net / capitaux propres



- 1 milliard d'euros à 15 ans, portant un coupon de 3,25%. Le coût économique pour le Groupe, après prise en compte des opérations de pré-couverture, s'établit à un niveau légèrement inférieur à 1,90%.

Au titre des *swaps* non contingents, une soulte de 42 millions d'euros a été encaissée lors de ces émissions obligataires.

Au cours du premier semestre 2022, Bouygues a renouvelé, sans *covenant* ni clause de *rating*, ses lignes de crédit moyen et long terme au fur et à mesure de leurs échéances. Pour rappel, le crédit syndiqué signé en décembre 2021 est également sans *covenant* financier ni clause de *rating*. Son montant a par ailleurs été réduit de 6 milliards d'euros à 4,7 milliards d'euros à la suite des émissions obligataires mentionnées ci-dessus.

Fin juin, la maturité moyenne des émissions obligataires du Groupe est de 7,8 ans et le taux d'intérêt moyen du coupon de ces obligations s'élève à 2,32%. L'échéancier de la dette est bien réparti dans le temps.

Les notations financières long terme attribuées au Groupe par les agences Moody's et Standard and Poor's sont inchangées depuis le 10 novembre 2021 et sont respectivement : A3, perspective stable et A-, *CreditWatch* négatif.

PERFORMANCE EXTRA-FINANCIÈRE

Au cours du premier semestre 2022, l'ensemble des métiers ont poursuivi leurs actions en faveur du climat et de la biodiversité.

- Après l'avoir expérimentée sur plusieurs opérations, Bouygues Construction peut maintenant déployer son offre BYSprong. BYSprong est une innovation développée par la direction Recherche & Développement de Bouygues Construction, qui apporte une réponse industrialisée à la rénovation énergétique du parc immobilier.
- En mai, Bouygues Immobilier a présenté Cœur de Vie, la nouvelle offre en matière de logement, adaptée aux attentes des Français post-confinement. Cette proposition de valeur sera disponible, dès cette année, sur tous les programmes de logements en phase de conception. Les programmes de Bouygues Immobilier prendront ainsi une orientation plus durable, plus confortable et plus modulable. En juin, il a présenté son concept de jardin pour la vie. Ce jardin, mis en place sur les projets de Bouygues Immobilier en conception dès 2022, dans le cadre de l'offre Cœur de Vie, vise à réintroduire la nature en ville, et sera conçu systématiquement avec des écologues et paysagistes.
- En juin, Colas a dédié à la biodiversité la deuxième édition de sa journée « Environnement ». Cette journée vient compléter un dispositif bien plus large d'actions en faveur de la biodiversité. Depuis 2013, Colas s'est fixé pour objectif d'avoir une action biodiversité dans chacune de ses carrières et gravières à l'horizon 2030.
- Le 20 juin, TF1 a été primé à 8 reprises lors de la 11^{ème} édition des Deauville Green Awards, Festival International du film responsable destiné à valoriser la sensibilisation au développement durable par l'image.
- Bouygues Telecom a déposé son dossier SBTi (*Science Based Targets initiative*) en vue d'obtenir la certification de ses objectifs climat.

PROCHAIN RENDEZ-VOUS FINANCIER

- 17 novembre 2022 : résultats des neuf premiers mois 2022 (7h30 CET)



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

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

La présentation des résultats aux analystes se tiendra par webcast le 2 août 2022 à 11H (CET).

Les détails de connexion sont disponibles sur le site www.bouygues.com.

La présentation sera disponible avant le démarrage du webcast sur le site www.bouygues.com/resultats.

À PROPOS DE BOUYGUES

Bouygues est un groupe de services diversifié, présent dans plus de 80 pays et riche de 124 600 collaborateurs au service du progrès humain dans la vie quotidienne. Porteuses de croissance, ses activités répondent à des besoins essentiels et en constante évolution : **activités de construction et services** (Bouygues Construction, Bouygues Immobilier et Colas) ; **médias** (TF1) et **télécoms** (Bouygues Telecom).

CONTACT INVESTISSEURS ET ANALYSTES :

INVESTORS@bouygues.com • Tél. : +33 (0)1 44 20 10 79

CONTACT PRESSE :

presse@bouygues.com • Tél. : +33 (0)1 44 20 12 01

BOUYGUES SA • 32 avenue Hoche • 75378 Paris CEDEX 08 • [bouygues.com](http://www.bouygues.com)    



ACTIVITÉ COMMERCIALE DU PREMIER SEMESTRE 2022

CARNET DE COMMANDES DES ACTIVITÉS DE CONSTRUCTION ET SERVICES

(millions d'euros)	À fin juin 2022	À fin juin 2021	Variation	
Bouygues Construction	20 482	20 966	-2%	a
Bouygues Immobilier	1 713	1 954	-12%	b
Colas	12 936	10 333	+25%	c
Total	35 131	33 253	+6%	d

(a) -5% à change constants et hors principales acquisitions / cessions

(b) -12% à change constants et hors principales acquisitions / cessions

(c) +14% à change constants et hors principales acquisitions / cessions

(d) +1% à change constants et hors principales acquisitions / cessions

BOUYGUES CONSTRUCTION, PRISES DE COMMANDES

(millions d'euros)	S1 2022	S1 2021	Variation
France	2 223	2 016	+10%
International	3 129	2 995	+4%
Total	5 352	5 010	+7%

BOUYGUES IMMOBILIER, RÉSERVATIONS

(millions d'euros)	S1 2022	S1 2021	Variation
Logement	868	972	-11%
Tertiaire	25	61	-59%
Total	893	1 033	-14%

COLAS, CARNET DE COMMANDES

(millions d'euros)	À fin juin 2022	À fin juin 2021	Variation
France Métropole	3 385	3 370	+0%
International et Outre-Mer	9 551	6 963	+37%
Total	12 936	10 333	+25%

TF1, PART D'AUDIENCE^(a)

en %	À fin juin 2022	À fin juin 2021	Variation
Total	33,5%	33,5%	=

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

BOUYGUES TELECOM, PARC CLIENTS

(en milliers)	À fin juin 2022	À fin déc 2021	Variation
Parc Clients Mobile hors MtoM	15 261	15 067	+194
Parc Forfait Mobile hors MtoM	14 966	14 774	+193
Parc total Mobile	22 218	21 847	+371
Parc FTTH	2 634	2 318	+315
Parc total Fixe	4 521	4 441	+81



PERFORMANCE FINANCIÈRE DU PREMIER SEMESTRE 2022

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ RÉSUMÉ DU GROUPE

(millions d'euros)	S1 2022	S1 2021	Variation
Chiffre d'affaires	18 531	17 417	+6% ^a
Résultat opérationnel courant	492	471	+21
Autres produits et charges opérationnels	(44) ^b	80 ^c	-124
Résultat opérationnel	448	551	-103
Coût de l'endettement financier net	(73)	(75)	+2
Charges d'intérêts sur obligations locatives	(29)	(26)	-3
Autres produits et charges financiers	(4)	(19)	+15
Impôt	(103)	(146)	+43
Quote-part du résultat net des coentreprises et entités associées	(8)	201	-209
<i>dont Alstom</i>	0	219	-219
Résultat net des activités poursuivies	231	486	-255
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	(84)	(78)	-6
Résultat net part du Groupe	147	408	-261

(a) +3% à périmètre et change constants

(b) Dont charges non courantes de 13 M€ chez Bouygues Construction, 7 M€ chez TF1 et 34 M€ chez Bouygues SA ; et produits non courants de 10 M€ chez Bouygues Telecom

(c) Dont charges non courantes de 6 M€ chez Bouygues Immobilier, 2 M€ chez TF1 et 3 M€ chez Bouygues SA ; et produits non courants de 91 M€ chez Bouygues Telecom

CALCUL DE L'EBITDA APRÈS LOYER DU GROUPE

(millions d'euros)	S1 2022	S1 2021	Variation
Résultat opérationnel courant	492	471	+21
Charges d'intérêts sur obligations locatives	(29)	(26)	-3
Dotations nettes aux amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles	977	989	-12
Dotations aux provisions et autres dépréciations nettes de reprises utilisées	(59)	127	-186
Reprise de provisions et dépréciations non utilisées et autres	(149)	(131)	-18
EBITDA après Loyer ^a du Groupe	1 232	1 430	-198

(a) Voir glossaire pour les définitions

CHIFFRE D'AFFAIRES DES ACTIVITÉS DU GROUPE

(millions d'euros)	S1 2022	S1 2021	Variation	Effet change	Effet périmètre	À PCC ^c
Activités de construction et services ^a	13 717	12 822	+7%	-2%	-2%	+3%
<i>dont Bouygues Construction</i>	6 413	6 337	+1%	-2%	-0%	-1%
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	869	981	-11%	+0%	+0%	-11%
<i>dont Colas</i>	6 517	5 591	+17%	-3%	-4%	+9%
TF1	1 187	1 129	+5%	-0%	-2%	+3%
Bouygues Telecom	3 636	3 471	+5%	+0%	+0%	+5%
Bouygues SA et autres	99	104	n.s	-	-	n.s
Retraitements intra-Groupe ^b	(190)	(196)	n.s	-	-	n.s
Chiffre d'affaires du Groupe	18 531	17 417	+6%	-2%	-2%	+3%
<i>dont France</i>	11 121	10 852	+2%	+0%	-0%	+2%
<i>dont international</i>	7 410	6 565	+13%	-5%	-4%	+4%

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

(b) Dont retraitements intra-groupe des activités de construction et services

(c) À périmètre et change constants

CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS À L'EBITDA APRÈS LOYER DU GROUPE

(millions d'euros)	S1 2022	S1 2021	Variation
Activités de construction et services	97	357	-260
<i>dont Bouygues Construction</i>	142	254	-112
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	22	27	-5
<i>dont Colas</i>	(67)	76	-143
TF1	326	322	+4
Bouygues Telecom	830	758	+72
Bouygues SA et autres	(21)	(7)	-14
EBITDA après Loyer ^a du Groupe	1 232	1 430	-198

(a) voir glossaire pour les définitions

CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS AU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT DU GROUPE

(millions d'euros)	S1 2022	S1 2021	Variation
Activités de construction et services	41	83	-42
<i>dont Bouygues Construction</i>	185	166	+19
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	16	17	-1
<i>dont Colas</i>	(160)	(100)	-60
TF1	189	169	+20
Bouygues Telecom	295	244	+51
Bouygues SA et autres	(33)	(25)	-8
Résultat opérationnel courant du Groupe	492	471	+21

CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS AU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL DU GROUPE

(millions d'euros)	S1 2022	S1 2021	Variation
Activités de construction et services	28	77	-49
<i>dont Bouygues Construction</i>	172	166	+6
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	16	11	+5
<i>dont Colas</i>	(160)	(100)	-60
TF1	182	167	+15
Bouygues Telecom	305	335	-30
Bouygues SA et autres	(67)	(28)	-39
Résultat opérationnel du Groupe	448 ^a	551 ^b	-103

(a) Dont charges non courantes de 13 M€ chez Bouygues Construction, 7 M€ chez TF1 et 34 M€ chez Bouygues SA ; et produits non courants de 10 M€ chez Bouygues Telecom

(b) Dont charges non courantes de 6 M€ chez Bouygues Immobilier, 2 M€ chez TF1 et 3 M€ chez Bouygues SA ; et produits non courants de 91 M€ chez Bouygues Telecom

CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS AU RÉSULTAT NET PART DU GROUPE

(millions d'euros)	S1 2022	S1 2021	Variation
Activités de construction et services	16	5	+11
<i>dont Bouygues Construction</i>	135	119	+16
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	9	(6)	+15
<i>dont Colas</i>	(128)	(108)	-20
TF1	56	47	+9
Bouygues Telecom	174	199	-25
Alstom	0	219	-219
Bouygues SA et autres	(99)	(62)	-37
Résultat net part du Groupe	147	408	-261

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

(millions d'euros)	À fin juin 2022	À fin déc 2021	Variation
Bouygues Construction	2 558	3 521	-963
Bouygues Immobilier	(381)	(142)	-239
Colas	(1 434)	(33)	-1 401
TF1	245	198	+47
Bouygues Telecom	(2 503)	(1 734)	-769
Bouygues SA et autres	(2 190) ^a	(2 751) ^a	+561
Endettement (-) / Excédent (+) financier net	(3 705) ^a	(941) ^a	-2 764
Obligations locatives courantes et non courantes	(2 046)	(1 835)	-211

(a) Dont juste valeur des swaps de 38 M€ au 31 décembre 2021 et 765 M€ au 30 juin 2022



CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS AUX INVESTISSEMENTS D'EXPLOITATION NETS DU GROUPE

(millions d'euros)	S1 2022	S1 2021	Variation
Activités de construction et services	71	86	-15
<i>dont Bouygues Construction</i>	23	45	-22
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	1	2	-1
<i>dont Colas</i>	47	39	+8
TF1	139	122	+17
Bouygues Telecom	837	582	+255
Bouygues SA et autres	17	0	+17
Investissements d'exploitation nets du Groupe	1 064	790	+274

CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS AU CASH-FLOW LIBRE DU GROUPE

(millions d'euros)	S1 2022	S1 2021	Variation
Activités de construction et services	(17)	94	-111
<i>dont Bouygues Construction</i>	169	136	+33
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	17	12	+5
<i>dont Colas</i>	(203)	(54)	-149
TF1	137	166	-29
Bouygues Telecom	(82)	93	-175
Bouygues SA et autres	(82)	(21)	-61
Cash-flow libre ^a du Groupe	(44)	332	-376

(a) voir glossaire pour les définitions



GLOSSAIRE

Activités de construction : Bouygues Construction, Bouygues Immobilier et Colas

ABPU (Average Billing Per User):

- Dans le Mobile, il est égal à la somme des chiffres d'affaires Mobile facturés au client pour les clients Grand Public et Entreprise divisée par le nombre de clients moyen sur la période. Il ne prend pas en compte les cartes SIM *MtoM* et SIM gratuites.

- Pour le Fixe, il est égal à la somme des chiffres d'affaires Fixe facturés au client pour les clients Grand Public (hors Entreprises) divisée par le nombre de clients moyen sur la période

BtoB (business to business) : décrit les activités d'échanges entre les entreprises.

Carnet de commandes (Bouygues Construction, Colas) : représente le volume d'activité traitée restant à réaliser pour les opérations ayant fait l'objet d'une prise de commande ferme, c'est-à-dire dont le contrat a été signé et est entré en vigueur (après l'obtention de l'ordre de service et la levée des conditions suspensives).

Carnet de commandes (Bouygues Immobilier) : il est composé du chiffre d'affaires des ventes notariées restant à réaliser et du montant du chiffre d'affaires total des réservations signées restant à notarié.

En application de la norme IFRS 11, Bouygues Immobilier exclut de son carnet de commandes le chiffre d'affaires des réservations réalisées à travers des sociétés mises en équivalence (société en co-promotion en cas de contrôle conjoint).

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

Cash-flow libre après BFR : capacité d'autofinancement nette (déterminée après coût de l'endettement financier net, après charges d'intérêts sur obligations locatives et après impôts décaissés) diminuée des investissements nets d'exploitation ainsi que du remboursement des obligations locatives.

Il est calculé après variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité et hors fréquences 5G.

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

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

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

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

Dans le Mobile :

Pour les clients Grand Public : le chiffre d'affaires des appels sortants (voix, SMS et données), des frais de mise en service, des services à valeur ajoutée

Pour les clients Entreprises : le chiffre d'affaires des appels sortants (voix, SMS et données), des frais de mise en service, des services à valeur ajoutée, ainsi que le chiffre d'affaires des services rendus aux Entreprises

Le chiffre d'affaires du *Machine-To-Machine (MtoM)*



Le chiffre d'affaires de l'itinérance (*roaming* Visiteurs)

Le chiffre d'affaires réalisé avec les opérateurs de réseaux mobiles virtuels (MVNO) ;

Dans le Fixe :

Pour les clients Grand Public, le chiffre d'affaires des appels sortants, des services fixes haut débit, des services de télévision (notamment *Video On Demand* et *Replay TV*) et le chiffre d'affaires relatif aux frais de mise en service et à la location d'équipements

Pour les clients Entreprise, le chiffre d'affaires des appels sortants, des services fixes haut débit, des services de télévision (notamment *Video On Demand* et *Replay TV*) et le chiffre d'affaires relatif aux frais de mise en service et à la location d'équipements, ainsi que le chiffre d'affaires des services rendus aux Entreprises

Le chiffre d'affaires de vente en gros réalisé avec d'autres opérateurs de réseaux fixes ;

- Le revenu des appels entrants Voix et SMS
- L'étalement de la subvention sur la durée de vie prévisionnelle du client, conséquence d'IFRS 15
- L'activation, puis l'étalement sur la durée de vie prévisionnelle du client des chiffres d'affaires liées aux mises en services

Consommation 4G : données consommées sur les réseaux cellulaires 4G, hors Wi-Fi

EBITDA après Loyer : correspond au résultat opérationnel courant, après prise en compte des charges d'intérêts sur obligations locatives, corrigé des dotations nettes aux amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles, aux provisions et autres dépréciations ainsi que des effets liés aux prises et aux pertes de contrôle. Ces derniers concernent l'impact lié aux réévaluations des lots antérieurement détenus ou des lots conservés.

Évolution du chiffre d'affaires à périmètre et change constants :

- À change constant : évolution après conversion du chiffre d'affaires en devises de la période en cours aux taux de change de la période de comparaison

- À périmètre constant : évolution du chiffre d'affaires des périodes à comparer, recalculé de la façon suivante:

En cas d'acquisition, est déduit de la période en cours le chiffre d'affaires de la société acquise qui n'a pas de correspondance dans la période de comparaison

En cas de cession, est déduit de la période de comparaison le chiffre d'affaires de la société cédée qui n'a pas de correspondance dans la période en cours

Excédent / Endettement financier net : la position de trésorerie du Groupe se calcule en tenant en compte la trésorerie et équivalents de trésorerie, les soldes créditeurs de banque, les dettes financières non courantes et courantes et les instruments financiers. L'endettement/excédent financier n'inclut pas les obligations locatives non courantes et courantes. Selon que ce solde est positif ou négatif, il s'agit respectivement d'un excédent financier net ou d'un endettement financier net. Les principaux éléments de variation de l'endettement net sont présentés en note 7 de l'annexe aux comptes consolidés au 30 juin 2022 disponible sur le site internet du Groupe Bouygues.

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

Marge d'EBITDA après Loyer (Bouygues Telecom) : EBITDA après Loyer sur chiffre d'affaires Services



MtoM : les communications « machine à machine » ou « MtoM » consistent en la mise en relation de machines ou d'objets intelligents, ou entre un objet intelligent et une personne, avec un système d'information via des réseaux de communications mobiles généralement sans intervention humaine

Prises FTTH sécurisées : horizontal déployé ou en cours de déploiement ou commandé et ce, jusqu'au point de mutualisation

Prises FTTH commercialisées : prises pour lesquelles l'horizontal et la verticale sont déployés et connectés via le point de mutualisation

Prise de commandes (Bouygues Construction, Colas) : une affaire est enregistrée dans la prise de commandes dès lors que le contrat est signé et entré en vigueur (obtention de l'ordre de service et levée de l'ensemble des conditions suspensives) et que le financement est mis en place. Le montant enregistré correspond au chiffre d'affaires à réaliser sur cette affaire.

Réservations en valeur (Bouygues Immobilier) : montant exprimé en euro de la valeur des biens immobiliers réservés sur une période donnée.

- Logements : somme des valeurs des contrats de réservation, unité et bloc, signés par les clients et validés en interne, nettes des désistements enregistrés.

- Immeubles de bureaux : ils sont enregistrés dans les réservations à la vente notaire

Pour les opérations immobilières réalisées en co-promotion :

Si Bouygues Immobilier détient le contrôle exclusif de la société de co-promotion (intégration globale), alors 100 % des montants sont intégrés dans les réservations

S'il y a contrôle conjoint (société mise en équivalence), alors l'activité commerciale est enregistrée à hauteur de la quote-part détenue dans la société de co-promotion

RIP : Réseau d'Initiative Publique

Taux de churn Fixe : ensemble des résiliations du mois couru, divisé par le parc fin du mois précédent

Taux de churn Mobile : ensemble des résiliations du mois couru, divisé par le parc fin du mois précédent

Taux de pénétration FTTH : part du parc client Fixe en FTTH (nombre de clients FTTH divisé par le nombre de clients Fixe total)

Très Haut Débit : abonnements avec un débit crête descendant supérieur ou égal à 30 Mbits/s. Comprend les abonnements FTTH, FTTLA, box 4G et VDSL2 (définition de l'Arcep)

Utilisateurs 4G : clients ayant utilisé le réseau 4G au cours des trois derniers mois (définition de l'Arcep)

Wholesale : marché de la « vente en gros » aux opérateurs de communications électroniques