

# PRÉSENTATION DES RÉSULTATS SEMESTRIELS 2012

Comptes de Bouygues et de ses filiales



29 août 2012

32 Hoche - Paris



CONSTRUIRE L'AVENIR, C'EST NOTRE PLUS BELLE AVENTURE

# Table des matières

|  |    |
|--|----|
| <b>GROUPE BOUYGUES</b> .....                     | 2  |
| Bilan consolidé .....                            | 2  |
| Compte de résultat consolidé.....                | 3  |
| Etat des produits et charges comptabilisés ..... | 4  |
| Variation des capitaux propres consolidés .....  | 5  |
| Tableau consolidé des flux de trésorerie .....   | 6  |
| <b>BOUYGUES SA</b> .....                         | 7  |
| Bilan actif .....                                | 7  |
| Bilan passif .....                               | 8  |
| Compte de résultat .....                         | 9  |
| Tableau des flux de trésorerie .....             | 10 |
| <b>BOUYGUES CONSTRUCTION</b> .....               | 11 |
| Bilan consolidé .....                            | 11 |
| Compte de résultat consolidé .....               | 12 |
| Etat des produits et charges comptabilisés ..... | 13 |
| Variation des capitaux propres consolidés.....   | 14 |
| Tableau consolidé des flux de trésorerie .....   | 15 |
| <b>BOUYGUES IMMOBILIER</b> .....                 | 16 |
| Bilan consolidé .....                            | 16 |
| Compte de résultat consolidé.....                | 17 |
| Etat des produits et charges comptabilisés ..... | 18 |
| Variation des capitaux propres consolidés.....   | 19 |
| Tableau consolidé des flux de trésorerie .....   | 20 |
| <b>COLAS</b> .....                               | 21 |
| Bilan consolidé .....                            | 21 |
| Compte de résultat consolidé.....                | 22 |
| Etat des produits et charges comptabilisés ..... | 23 |
| Variation des capitaux propres consolidés.....   | 24 |
| Tableau consolidé des flux de trésorerie .....   | 25 |
| <b>TF1</b> .....                                 | 26 |
| Bilan consolidé .....                            | 26 |
| Compte de résultat consolidé.....                | 27 |
| Etat des produits et charges comptabilisés ..... | 28 |
| Variation des capitaux propres consolidés.....   | 29 |
| Tableau consolidé des flux de trésorerie .....   | 30 |
| <b>BOUYGUES TELECOM</b> .....                    | 31 |
| Bilan consolidé .....                            | 31 |
| Compte de résultat consolidé.....                | 32 |
| Etat des produits et charges comptabilisés ..... | 33 |
| Variation des capitaux propres consolidés.....   | 34 |
| Tableau consolidé des flux de trésorerie .....   | 35 |

## COMPTES CONSOLIDÉS DU GROUPE BOUYGUES

BILAN CONSOLIDÉ AU 30 JUIN 2012

Millions d'euros

| ACTIF  | 06/2012<br>Net | 12/2011<br>Net | 06/2011<br>Net |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Immobilisations corporelles                                    | 6 552          | 6 542          | 6 144          |
| Immobilisations incorporelles                                  | 1 882          | 1 209          | 966            |
| Goodwill <sup>(1)</sup>  | 5 628          | 5 580          | 5 552          |
| Entités associées <sup>(2)</sup>                               | 5 272          | 5 085          | 5 062          |
| Autres actifs financiers non courants                          | 663            | 770            | 801            |
| Impôts différés actif et créances fiscales non courants        | 252            | 256            | 235            |
| <b>Actif Non Courant</b>                                       | <b>20 249</b>  | <b>19 442</b>  | <b>18 760</b>  |
| Stocks / programmes / droits de diffusion                      | 2 977          | 2 727          | 2 811          |
| Avances et acomptes versés sur commandes                       | 482            | 390            | 441            |
| Clients et comptes rattachés                                   | 7 542          | 6 739          | 7 532          |
| Actif d'impôt (exigible)                                       | 166            | 121            | 137            |
| Autres créances courantes                                      | 2 437          | 2 050          | 2 257          |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie                        | 2 168          | 3 415          | 3 303          |
| Instruments financiers <sup>(3)</sup>                          | 21             | 23             | 10             |
| Autres actifs financiers courants                              | 15             | 15             | 24             |
| <b>Actif Courant</b>   | <b>15 808</b>  | <b>15 480</b>  | <b>16 515</b>  |
| Actifs disponibles à la vente ou activités en cours de cession |                |                |                |
| <b>Total Actif</b>   | <b>36 057</b>  | <b>34 922</b>  | <b>35 275</b>  |

| PASSIF  | 06/2012        | 12/2011        | 06/2011        |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Capitaux propres  |                |                |                |
| - Capital social  | 315            | 315            | 366            |
| - Primes et réserves  | 7 404          | 6 907          | 8 591          |
| - Réserve de conversion   | 100            | 69             | (24)           |
| - Actions propres détenues                                      |                |                | (324)          |
| - Résultat consolidé de l'exercice                              | 278            | 1 070          | 391            |
| <b>Capitaux propres (part du Groupe)</b>                        | <b>8 097</b>   | <b>8 361</b>   | <b>9 000</b>   |
| Intérêts minoritaires   | 1 275          | 1 317          | 1 253          |
| <b>Capitaux propres</b>   | <b>9 372</b>   | <b>9 678</b>   | <b>10 253</b>  |
| Dettes financières non courantes                                | 6 888          | 6 807          | 6 835          |
| Provisions non courantes  | 1 972          | 1 865          | 1 872          |
| Impôts différés passif et dettes fiscales non courants          | 214            | 203            | 130            |
| <b>Passif Non Courant</b>                                       | <b>9 074</b>   | <b>8 875</b>   | <b>8 837</b>   |
| Avances et acomptes reçus                                       | 1 513          | 1 574          | 1 452          |
| Dettes financières courantes                                    | 1 015          | 216            | 268            |
| Impôts courants   | 56             | 136            | 111            |
| Fournisseurs et comptes rattachés                               | 7 236          | 6 826          | 6 629          |
| Provisions courantes  | 777            | 831            | 853            |
| Autres passifs courants   | 6 455          | 6 445          | 6 306          |
| Concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque      | 464            | 239            | 530            |
| Instruments financiers <sup>(3)</sup>                           | 37             | 38             | 21             |
| Autres passifs financiers courants                              | 58             | 64             | 15             |
| <b>Passif Courant</b>   | <b>17 611</b>  | <b>16 369</b>  | <b>16 185</b>  |
| Passifs disponibles à la vente ou activités en cours de cession |                |                |                |
| <b>Total Passif</b>   | <b>36 057</b>  | <b>34 922</b>  | <b>35 275</b>  |
| <b>Endettement financier net (passif)</b>                       | <b>(6 215)</b> | <b>(3 862)</b> | <b>(4 341)</b> |

<sup>(1)</sup> Goodwill des entités intégrées

<sup>(2)</sup> Mises en équivalence (y compris goodwill s'y rattachant)

<sup>(3)</sup> Couverture des dettes financières en juste valeur

## COMPTES CONSOLIDÉS DU GROUPE BOUYGUES

| COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDÉ  | Millions d'euros         |               |                            |              |               |
|---|--------------------------|---------------|----------------------------|--------------|---------------|
|   | 1 <sup>er</sup> semestre |               | 2 <sup>ème</sup> trimestre |              | Exercice      |
|   | 2012                     | 2011          | 2012                       | 2011         |               |
| <b>CHIFFRE D'AFFAIRES <sup>(1)</sup></b>  | <b>15 505</b>            | <b>15 214</b> | <b>8 520</b>               | <b>8 528</b> | <b>32 706</b> |
| <i>Autres produits de l'activité</i>  | 50                       | 58            | 27                         | 19           | 139           |
| <i>Achats consommés</i>   | (7 161)                  | (6 624)       | (3 947)                    | (3 755)      | (14 847)      |
| <i>Charges de personnel</i>   | (3 516)                  | (3 398)       | (1 824)                    | (1 753)      | (6 778)       |
| <i>Charges externes</i>   | (3 580)                  | (3 554)       | (1 887)                    | (1 869)      | (7 501)       |
| <i>Impôts et taxes</i>  | (328)                    | (320)         | (159)                      | (162)        | (653)         |
| <i>Dotations nettes aux amortissements</i>  | (712)                    | (664)         | (388)                      | (355)        | (1 411)       |
| <i>Dotations nettes aux provisions et dépréciations</i>                             | (174)                    | (157)         | (112)                      | (69)         | (387)         |
| <i>Variations des stocks de production et de promotion immobilière</i>              | 56                       | (47)          | (30)                       | (101)        | (22)          |
| <i>Autres produits d'exploitation <sup>(2)</sup></i>                                | 591                      | 576           | 331                        | 304          | 1 288         |
| <i>Autres charges d'exploitation</i>  | (255)                    | (332)         | (137)                      | (188)        | (715)         |
| <b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT</b>  | <b>476</b>               | <b>752</b>    | <b>394</b>                 | <b>599</b>   | <b>1 819</b>  |
| <i>Autres produits opérationnels</i>  |                          |               |                            |              | 38            |
| <i>Autres charges opérationnelles</i>   |                          |               |                            |              |               |
| <b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL</b>  | <b>476</b>               | <b>752</b>    | <b>394</b>                 | <b>599</b>   | <b>1 857</b>  |
| <i>Produits financiers</i>  | 28                       | 42            | 15                         | 25           | 82            |
| <i>Charges financières</i>  | (170)                    | (176)         | (78)                       | (85)         | (359)         |
| <b>COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET</b>  | <b>(142)</b>             | <b>(134)</b>  | <b>(63)</b>                | <b>(60)</b>  | <b>(277)</b>  |
| <i>Autres produits financiers</i>   | 32                       | 35            | 23                         | 25           | 55            |
| <i>Autres charges financières</i>   | (24)                     | (37)          | (14)                       | (22)         | (68)          |
| <i>Charge d'impôt</i>   | (130)                    | (223)         | (125)                      | (194)        | (528)         |
| <i>Quote-part du résultat net des entités associées</i>                             | 131                      | 91            | 69                         | 67           | 198           |
| <b>RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS POURSUIVIES</b>                                       | <b>343</b>               | <b>484</b>    | <b>284</b>                 | <b>415</b>   | <b>1 237</b>  |
| <i>Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession</i>           |                          |               |                            |              |               |
| <b>RÉSULTAT NET</b>   | <b>343</b>               | <b>484</b>    | <b>284</b>                 | <b>415</b>   | <b>1 237</b>  |
| <b>Résultat net part du Groupe</b>  | <b>278</b>               | <b>391</b>    | <b>243</b>                 | <b>357</b>   | <b>1 070</b>  |
| <i>Résultat net part des intérêts minoritaires</i>                                  | 65                       | 93            | 41                         | 58           | 167           |
| <b>RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS POURSUIVIES PAR ACTION (en euros)</b>                 | <b>0,88</b>              | <b>1,10</b>   | <b>0,77</b>                | <b>1,00</b>  | <b>3,06</b>   |
| <b>RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS POURSUIVIES DILUÉ PAR ACTION (en euros)</b>           | <b>0,88</b>              | <b>1,09</b>   | <b>0,77</b>                | <b>1,00</b>  | <b>3,06</b>   |
| <sup>(1)</sup> dont chiffre d'affaires réalisé à l'international (CA export inclus) | 4 775                    | 4 215         | 2 816                      | 2 537        | 10 105        |
| <sup>(2)</sup> dont reprises de provisions / dépréciations non utilisées et divers  | 182                      | 165           | 117                        | 72           | 375           |

## COMPTES CONSOLIDÉS DU GROUPE BOUYGUES

### ÉTAT DES PRODUITS ET CHARGES COMPTABILISÉS

Millions d'euros

|   | 1 <sup>er</sup><br>Semestre<br>2012 | 1 <sup>er</sup><br>Semestre<br>2011 | Exercice<br>2011 |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|------------------|
| <b>Résultat net de la période</b>   | <b>343</b>                          | <b>484</b>                          | <b>1 237</b>     |
| <b>Éléments non recyclables en résultat net</b>   |                                     |                                     |                  |
| Gains / pertes actuariels sur avantages du Personnel (IAS19 révisée)  | (69)                                | (1)                                 | 27               |
| Variation de la réserve de réévaluation   |                                     |                                     |                  |
| Impôts nets sur opérations en capitaux propres non recyclables en résultat net                                  | 22                                  | (1)                                 | (11)             |
| Quote-part des produits et charges non recyclables des entités associées <sup>(1)</sup>                         | (17)                                | 42                                  | (30)             |
| <b>Éléments recyclables en résultat net</b>   |                                     |                                     |                  |
| Variation des écarts de conversion sur sociétés contrôlées  | 17                                  | (18)                                | 62               |
| Variation nette sur juste valeur des instruments financiers de couverture et autres actifs financiers (AFS ...) | (6)                                 | 12                                  | (69)             |
| Impôts nets sur opérations en capitaux propres recyclables en résultat net                                      | 4                                   | 1                                   | 12               |
| Quote-part des produits et charges recyclables des entités associées <sup>(1)</sup>                             | 5                                   | (8)                                 | (19)             |
| <b>Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres</b>  | <b>(44)</b>                         | <b>27</b>                           | <b>(28)</b>      |
| <b>Produits et charges nets comptabilisés</b>   | <b>299</b>                          | <b>511</b>                          | <b>1 209</b>     |
| <b>Dont part Groupe</b>   | <b>234</b>                          | <b>423</b>                          | <b>1 040</b>     |
| <b>Dont part des minoritaires</b>   | <b>65</b>                           | <b>88</b>                           | <b>169</b>       |

<sup>(1)</sup> Concerne Alstom pour l'essentiel (Mise en équivalence)

# COMPTES CONSOLIDÉS DU GROUPE BOUYGUES

## VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2012

Millions d'euros

| PART GROUPE  | Capital Prime<br>d'émission | Réserves liées<br>au capital /<br>Report à<br>nouveau | Réserves et<br>Résultat<br>consolidés | Réserve de<br>conversion | Actions<br>autocontrôle de<br>l'entreprise | Opérations<br>affectées<br>directement en<br>capitaux propres | TOTAL<br>GROUPE | Intérêts<br>minoritaires | TOTAL   |
|--|-----------------------------|---|---------------------------------------|--------------------------|--|---|-----------------|--------------------------|---------|
| <b>SITUATION AU 31 DÉCEMBRE 2010</b>                                   | 2 711                       | 2 273   | 4 574                                 | 8                        | (155)                                      | (94)  | 9 317           | 1 290                    | 10 607  |
| <b>MOUVEMENTS 1<sup>er</sup> semestre 2011</b>                         |                             |   |                                       |                          |  |   |                 |                          |         |
| <i>Opérations nettes sur capital et réserves</i>                       | 10                          | 294   | (294)                                 |                          |  |   | 10              | 1                        | 11      |
| <i>Acquisitions / cessions d'actions propres</i>                       |                             |   |                                       |                          | (169)                                      | (3)   | (172)           |                          | (172)   |
| <i>Acquisitions / cessions sans perte de contrôle</i>                  |                             |   |                                       |                          |  | (19)  | (19)            |                          | (19)    |
| <i>Distribution</i>  |                             |   | (570)                                 |                          |  |   | (570)           | (123)                    | (693)   |
| <i>Autres opérations avec les actionnaires</i>                         |                             |   |                                       |                          |  |   | 0               |                          | 0       |
| <i>Résultat net de la période</i>                                      |                             |   | 391                                   |                          |  |   | 391             | 93                       | 484     |
| <i>Produits et charges comptabilisés <sup>(b)</sup></i>                |                             |   |                                       | (32)                     |  | 64  | 32              | (5)                      | 27      |
| <i>Résultat net et produits et charges comptabilisés</i>               | 0                           | 0   | 391                                   | (32)                     | 0  | 64  | 423             | 88                       | 511     |
| <i>Changement de périmètre et divers</i>                               |                             |   | (1)                                   |                          |  | 12  | 11              | (3)                      | 8       |
| <b>SITUATION AU 30 JUIN 2011</b>                                       | 2 721                       | 2 567   | 4 100                                 | (24)                     | (324)                                      | (40)  | 9 000           | 1 253                    | 10 253  |
| <b>MOUVEMENTS DE JUILLET À DÉCEMBRE 2011</b>                           |                             |   |                                       |                          |  |   |                 |                          |         |
| <i>Opérations nettes sur capital et réserves</i>                       | (1 567)                     | 30  | (30)                                  |                          | 1 574                                      | (9)   | (2)             | 5                        | 3       |
| <i>Acquisitions / cessions d'actions propres</i>                       |                             |   |                                       |                          | (1 250)                                    |   | (1 250)         |                          | (1 250) |
| <i>Acquisitions / cessions sans perte de contrôle</i>                  |                             |   |                                       | 4                        |  | (16)  | (12)            |                          | (12)    |
| <i>Distribution</i>  |                             |   |                                       |                          |  |   | 0               | (1)                      | (1)     |
| <i>Autres opérations avec les actionnaires</i>                         |                             |   | 19                                    |                          |  |   | 19              |                          | 19      |
| <i>Résultat net de la période</i>                                      |                             |   | 679                                   |                          |  |   | 679             | 74                       | 753     |
| <i>Produits et charges comptabilisés <sup>(b)</sup></i>                |                             |   |                                       | 89                       |  | (151)   | (62)            | 7                        | (55)    |
| <i>Résultat net et produits et charges comptabilisés</i>               | 0                           | 0   | 679                                   | 89                       | 0  | (151)   | 617             | 81                       | 698     |
| <i>Autres opérations (changements de méthode, périmètre et divers)</i> |                             |   | (9)                                   |                          |  | (2)   | (11)            | (21)                     | (32)    |
| <b>SITUATION AU 31 DÉCEMBRE 2011</b>                                   | 1 154                       | 2 597   | 4 759                                 | 69                       | 0  | (218)   | 8 361           | 1 317                    | 9 678   |
| <b>MOUVEMENTS 1<sup>er</sup> semestre 2012</b>                         |                             |   |                                       |                          |  |   |                 |                          |         |
| <i>Opérations nettes sur capital et réserves</i>                       |                             | 304   | (335)                                 |                          |  | 31  | 0               |                          | 0       |
| <i>Acquisitions / cessions d'actions propres</i>                       |                             |   |                                       |                          |  | 1   | 1               |                          | 1       |
| <i>Acquisitions / cessions sans perte de contrôle</i>                  |                             |   |                                       |                          |  | (2)   | (2)             |                          | (2)     |
| <i>Distribution</i>  |                             |   | (504)                                 |                          |  |   | (504)           | (102)                    | (606)   |
| <i>Autres opérations avec les actionnaires</i>                         |                             |   | 6                                     |                          |  |   | 6               |                          | 6       |
| <i>Résultat net de la période</i>                                      |                             |   | 278                                   |                          |  |   | 278             | 65                       | 343     |
| <i>Produits et charges comptabilisés <sup>(b)</sup></i>                |                             |   |                                       | 31                       |  | (75)  | (44)            |                          | (44)    |
| <i>Résultat net et produits et charges comptabilisés</i>               | 0                           | 0   | 278                                   | 31                       | 0  | (75)  | 234             | 65                       | 299     |
| <i>Autres opérations (changements de méthode, périmètre et divers)</i> |                             | 1   |                                       |                          |  |   | 1               | (5)                      | (4)     |
| <b>SITUATION AU 30 JUIN 2012</b>                                       | 1 154                       | 2 902   | 4 204                                 | 100                      | 0  | (263)   | 8 097           | 1 275                    | 9 372   |

<sup>(a)</sup> Réserve de conversion

|                     | Groupe    | Minoritaires | Total     |
|---------------------|-----------|--------------|-----------|
| Sociétés contrôlées | 17        |              | 17        |
| Entités associées   | 14        |              | 14        |
|                     | <u>31</u> | <u>0</u>     | <u>31</u> |

<sup>(b)</sup> Voir état des charges et produits comptabilisés

## COMPTES CONSOLIDÉS DU GROUPE BOUYGUES

### TABLEAU CONSOLIDÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE

Millions d'euros

|  | 1 <sup>er</sup> semestre<br>2012 | 1 <sup>er</sup> semestre<br>2011 | Exercice<br>2011 |
|--|----------------------------------|----------------------------------|------------------|
| <b>I - FLUX DE TRÉSORERIE DES ACTIVITÉS POURSUIVIES</b>  |                                  |                                  |                  |
| <b>A - FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ</b>  |                                  |                                  |                  |
| <u>Capacité d'autofinancement :</u>  |                                  |                                  |                  |
| Résultat net des activités poursuivies   | 343                              | 484                              | 1 237            |
| QP de résultat effective revenant aux entités associées  | (25)                             | (1)                              | (84)             |
| Annulation des dividendes (sociétés non consolidées)   | (5)                              | (9)                              | (14)             |
| Dotations (reprises) aux amortissements, dépréciations et provisions non courantes                       | 716                              | 683                              | 1 454            |
| Plus et moins values de cessions d'actifs  | (24)                             | (15)                             | (77)             |
| Charges calculées diverses   | (3)                              | 3                                | 4                |
| <b>S/total</b>   | <b>1 002</b>                     | <b>1 145</b>                     | <b>2 520</b>     |
| Coût de l'endettement financier net  | 142                              | 134                              | 277              |
| Charge d'impôts de la période  | 130                              | 223                              | 528              |
| <u>Capacité d'autofinancement</u>  | <b>1 274</b>                     | <b>1 502</b>                     | <b>3 325</b>     |
| Impôts décaissés sur la période  | (265)                            | (189)                            | (399)            |
| Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité <sup>(1)</sup>                                | (935)                            | (1 305)                          | (56)             |
| <b>FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ</b>  | <b>74</b>                        | <b>8</b>                         | <b>2 870</b>     |
| <b>B - FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT</b>                                    |                                  |                                  |                  |
| Prix d'acquisition des immobilisations corporelles et incorporelles                                      | (1 358)                          | (695)                            | (2 056)          |
| Prix de cession des immobilisations corporelles et incorporelles   | 62                               | 44                               | 170              |
| Dettes nettes sur immobilisations corporelles et incorporelles   | (247)                            | (101)                            | 118              |
| Prix d'acquisition des titres non consolidés et autres titres immobilisés                                | (13)                             | (41)                             | (63)             |
| Prix de cession des titres non consolidés et autres titres immobilisés                                   |                                  |                                  | 2                |
| Dettes nettes sur titres non consolidés et autres titres immobilisés                                     |                                  |                                  | 35               |
| <u>Incidences des variations de périmètre</u>  |                                  |                                  |                  |
| Prix d'acquisition des activités consolidées   | (27)                             | (43)                             | (86)             |
| Prix de cession des activités consolidées  | 1                                | 20                               | 33               |
| Dettes nettes sur activités consolidées  | (34)                             |                                  | (1)              |
| Autres variations de périmètre sur trésorerie  | 10                               | 1                                | 24               |
| Autres flux liés aux opérations d'investissements (var. prêts, dividendes reçus s/NC)                    | (73)                             | (104)                            | (53)             |
| <b>FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT</b>  | <b>(1 679)</b>                   | <b>(919)</b>                     | <b>(1 877)</b>   |
| <b>C - FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT</b>                                      |                                  |                                  |                  |
| Augmentations de capital versées, mouvements sur actions propres et autres opérations entre actionnaires | (17)                             | (104)                            | (1 377)          |
| <u>Dividendes mis en paiement au cours de la période :</u>   |                                  |                                  |                  |
| Dividendes versés aux actionnaires de la société mère  | (504)                            | (570)                            | (570)            |
| Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées  | (102)                            | (123)                            | (124)            |
| Variation des dettes financières   | 864                              | (639)                            | (768)            |
| Coût de l'endettement financier net  | (142)                            | (134)                            | (277)            |
| Autres flux liés aux opérations de financement   | 6                                | 1                                | (9)              |
| <b>FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT</b>  | <b>105</b>                       | <b>(1 569)</b>                   | <b>(3 125)</b>   |
| <b>D - INCIDENCE DES VARIATIONS DES COURS DES DEVICES</b>  | <b>28</b>                        | <b>(29)</b>                      | <b>26</b>        |
| <b>VARIATION DE LA TRÉSORERIE NETTE (A+B+C+D)</b>  | <b>(1 472)</b>                   | <b>(2 509)</b>                   | <b>(2 106)</b>   |
| Trésorerie nette au 1 <sup>er</sup> Janvier  | 3 176                            | 5 282                            | 5 282            |
| Flux nets de l'exercice  | (1 472)                          | (2 509)                          | (2 106)          |
| Autres flux non monétaires   |                                  |                                  |                  |
| Trésorerie nette de clôture  | 1 704                            | 2 773                            | 3 176            |

### II - FLUX DE TRÉSORERIE DES ACTIVITÉS DISPONIBLES À LA VENTE OU ACTIVITÉS EN COURS DE CESSION

Trésorerie nette au 1<sup>er</sup> janvier

Flux nets de la période

Trésorerie nette de clôture

<sup>(1)</sup> Définition de la variation du BFR d'activité : Actif courant - passif courant (hors impôts décaissés présentés séparément)

**BILAN SOCIÉTÉ MÈRE AU 30 JUIN 2012**
**Millions d'euros**

| ACTIF   | Brut<br>06/2012 | Amortissements<br>Dépréciations<br>06/2012 | Net<br>06/2012 | Net<br>12/2011 | Net<br>06/2011 |
|---|-----------------|--|----------------|----------------|----------------|
| Immobilisations incorporelles                             | 5               | 2  | 3              | 3              | 2              |
| Immobilisations corporelles                               |                 |  |                |                |                |
| Immobilisations financières                               | 11 422          | 20   | 11 402         | 11 329         | 11 680         |
| - Participations  | 11 324          | 17   | 11 307         | 11 307         | 11 279         |
| - Créances rattachées à des participations <sup>(1)</sup> | 82              |  | 82             | 9              | 65             |
| - Autres <sup>(1)</sup>                                   | 16              | 3  | 13             | 13             | 336            |
| <b>ACTIF IMMOBILISÉ</b>                                   | <b>11 427</b>   | <b>22</b>                                  | <b>11 405</b>  | <b>11 332</b>  | <b>11 682</b>  |
| Stocks et en-cours  |                 |  |                |                |                |
| Avances et acomptes                                       | 1               |  | 1              |                | 1              |
| Créances clients et comptes rattachés <sup>(2)</sup>      | 22              |  | 22             | 22             | 21             |
| Créances diverses <sup>(2)</sup>                          | 134             | 2  | 132            | 156            | 126            |
| Valeurs mobilières de placement                           | 912             | 3  | 909            | 1 964          | 1 852          |
| Disponibilités  | 156             |  | 156            | 330            | 561            |
| <b>ACTIF CIRCULANT</b>                                    | <b>1 225</b>    | <b>5</b>                                   | <b>1 220</b>   | <b>2 472</b>   | <b>2 561</b>   |
| Comptes de régularisation <sup>(2)</sup>                  | 87              |  | 87             | 76             | 83             |
| <b>TOTAL ACTIF</b>  | <b>12 739</b>   | <b>27</b>                                  | <b>12 712</b>  | <b>13 880</b>  | <b>14 326</b>  |
| <sup>(1)</sup> Dont à moins d'un an (brut)                |                 |  | 73             | 1              | 384            |
| <sup>(2)</sup> Dont à plus d'un an (brut)                 |                 |  | 77             | 68             | 73             |

**BILAN SOCIÉTÉ MÈRE AU 30 JUIN 2012**
Millions d'euros

| <b>PASSIF</b>   | <b>Net<br/>06/2012</b> | <b>Net<br/>12/2011</b> | <b>Net<br/>06/2011</b> |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|
| Capital social  | 315                    | 315                    | 366                    |
| Primes et réserves  | 1 646                  | 1 646                  | 3 162                  |
| Report à nouveau  | 2 094                  | 1 790                  | 1 790                  |
| Résultat net de l'exercice  | 805                    | 808                    | 917                    |
| Provisions réglementées   | 7                      | 7                      | 6                      |
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>   | <b>4 867</b>           | <b>4 566</b>           | <b>6 241</b>           |
| Provisions  | 61                     | 94                     | 91                     |
| Dettes financières <sup>(1)</sup>   | 7 160                  | 6 286                  | 6 346                  |
| Avances et acomptes reçus sur commandes   |                        |                        |                        |
| Dettes d'exploitation <sup>(1)</sup>  | 27                     | 27                     | 27                     |
| Dettes diverses <sup>(1)</sup>  | 60                     | 45                     | 42                     |
| <b>DETTES</b>   | <b>7 308</b>           | <b>6 452</b>           | <b>6 506</b>           |
| <b>CONCOURS BANCAIRES COURANTS ET SOLDES<br/>CRÉDITEURS DE BANQUES <sup>(2)</sup></b> | <b>511</b>             | <b>2 832</b>           | <b>1 543</b>           |
| Comptes de régularisation <sup>(1)</sup>  | 26                     | 30                     | 36                     |
| <b>TOTAL PASSIF</b>   | <b>12 712</b>          | <b>13 880</b>          | <b>14 326</b>          |
| <sup>(1)</sup> Dont dettes à moins d'un an  | 1 003                  | 205                    | 262                    |
| <sup>(2)</sup> Dont comptes courants Bouygues Relais<br>et Uniservice                 | 511                    | 2 832                  | 1 543                  |

## COMpte DE RÉSULTAT AU 30 JUIN 2012

Millions d'euros

|   | 06/2012     | 12/2011     | 06/2011     |
|---|-------------|-------------|-------------|
| <b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>   | <b>39</b>   | <b>69</b>   | <b>37</b>   |
| Autres produits d'exploitation  | 4           | 2           | 1           |
| Achats et variations de stocks  |             |             |             |
| Impôts, taxes et versements assimilés   | (2)         | (3)         | (1)         |
| Charges de personnel  | (30)        | (45)        | (27)        |
| Charges externes et autres charges d'exploitation                                   | (24)        | (48)        | (22)        |
| Dotations nettes aux comptes d'amortissements,<br>de dépréciations et de provisions | 1           | (5)         |             |
| <b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>  | <b>(12)</b> | <b>(30)</b> | <b>(12)</b> |
| Produits et charges financiers  | 740         | 706         | 842         |
| <b>RÉSULTAT COURANT</b>   | <b>728</b>  | <b>676</b>  | <b>830</b>  |
| Produits et charges exceptionnels   |             | (2)         |             |
| Impôts sur les bénéfices / Intéressement  | 77          | 134         | 87          |
| <b>BÉNÉFICE</b>   | <b>805</b>  | <b>808</b>  | <b>917</b>  |

## TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Millions d'euros

|   | 06/2012      | 12/2011        | 06/2011        |
|---|--------------|----------------|----------------|
| <b>A - OPÉRATIONS D'EXPLOITATION</b>  |              |                |                |
| <b>Capacité d'autofinancement</b>   | <b>760</b>   | <b>816</b>     | <b>921</b>     |
| Résultat de l'exercice  | 805          | 808            | 917            |
| Dotations / reprises aux amortissements, dépréciations sur actif immobilisé | 7            | 12             | 6              |
| Dotations / reprises aux provisions   | (33)         | 6              | 3              |
| Charges à répartir, produits à étaler et à recevoir                         | (19)         | (9)            | (5)            |
| Plus et moins-values sur cessions d'immobilisations                         |              | (1)            |                |
| <b>Variation du besoin en fonds de roulement</b>                            | <b>43</b>    | <b>20</b>      | <b>38</b>      |
| Actif circulant   | 28           | 15             | 38             |
| Passif circulant  | 15           | 5              |                |
| <b>TRÉSORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION</b>                               | <b>803</b>   | <b>836</b>     | <b>959</b>     |
| <b>B - OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT</b>                                      |              |                |                |
| <b>Augmentation d'actifs immobilisés</b>                                    |              |                |                |
| Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles                 |              | (2)            | (1)            |
| Acquisitions d'immobilisations financières                                  |              | (31)           | (170)          |
|   |              | <b>(33)</b>    | <b>(171)</b>   |
| Cessions d'actifs immobilisés   |              | 1              | 1              |
| <b>Investissements nets</b>   |              | <b>(32)</b>    | <b>(170)</b>   |
| Autres immobilisations financières nettes                                   | (73)         | 155            | (56)           |
| Créances / dettes nettes sur immobilisations                                | (1)          | (1)            |                |
| <b>TRÉSORERIE AFFECTÉE AUX INVESTISSEMENTS</b>                              | <b>(74)</b>  | <b>122</b>     | <b>(226)</b>   |
| <b>C - OPÉRATIONS DE FINANCEMENT</b>  |              |                |                |
| Variation des capitaux propres  | (3)          | (1 557)        | 10             |
| Dividendes versés   | (504)        | (570)          | (570)          |
| Variation des dettes financières  | 870          | (785)          | (719)          |
| <b>TRÉSORERIE RÉSULTANT DU FINANCEMENT</b>                                  | <b>363</b>   | <b>(2 912)</b> | <b>(1 279)</b> |
| <b>VARIATIONS DE TRÉSORERIE (A + B + C)</b>                                 | <b>1 092</b> | <b>(1 954)</b> | <b>(546)</b>   |
| Trésorerie au 1 <sup>er</sup> janvier                                       | (538)        | 1 416          | 1 416          |
| Autres flux non monétaires  |              |                |                |
| Variation de l'exercice   | 1 092        | (1 954)        | (546)          |
| <b>TRÉSORERIE AU 30 JUIN</b>  | <b>554</b>   | <b>(538)</b>   | <b>870</b>     |

## COMPTES CONSOLIDÉS DU GROUPE BOUYGUES CONSTRUCTION

BILAN CONSOLIDÉ AU 30 JUIN 2012

Millions d'euros

| ACTIF  | 06/2012<br>Net | 12/2011<br>Net | 06/2011<br>Net |
|--|----------------|----------------|----------------|
| <i>Immobilisations corporelles</i>                                     | 678            | 685            | 617            |
| <i>Immobilisations incorporelles</i>                                   | 76             | 78             | 83             |
| <i>Goodwill</i>  | 484            | 457            | 457            |
| <i>Entités associées</i>   | 61             | 54             | 62             |
| <i>Autres actifs financiers non courants</i>                           | 321            | 332            | 308            |
| <i>Impôts différés actif et créances fiscales non courants</i>         | 90             | 93             | 85             |
| <b>ACTIF NON COURANT</b>   | <b>1 710</b>   | <b>1 699</b>   | <b>1 612</b>   |
| <i>Stocks</i>  | 355            | 346            | 282            |
| <i>Avances et acomptes versés sur commandes</i>                        | 130            | 116            | 129            |
| <i>Clients et comptes rattachés</i>                                    | 2 674          | 2 537          | 2 841          |
| <i>Actif d'impôt (exigible)</i>  | 28             | 18             | 18             |
| <i>Autres créances courantes</i>                                       | 790            | 698            | 702            |
| <i>Trésorerie et équivalents de trésorerie</i>                         | 3 226          | 3 550          | 2 888          |
| <i>Instruments financiers <sup>(1)</sup></i>                           |                |                |                |
| <i>Autres actifs financiers courants</i>                               | 5              | 7              | 19             |
| <b>ACTIF COURANT</b>   | <b>7 208</b>   | <b>7 272</b>   | <b>6 879</b>   |
| <i>Actifs disponibles à la vente ou activités en cours de cession</i>  |                |                |                |
| <b>TOTAL ACTIF</b>   | <b>8 918</b>   | <b>8 971</b>   | <b>8 491</b>   |
| PASSIF   | 06/2012        | 12/2011        | 06/2011        |
| <i>Capitaux propres</i>  |                |                |                |
| - Capital social   | 128            | 128            | 128            |
| - Primes et réserves   | 406            | 423            | 469            |
| - Réserve de conversion  | (13)           | (13)           | (33)           |
| - Actions propres détenues   |                |                |                |
| - Résultat consolidé de l'exercice                                     | 107            | 226            | 94             |
| Capitaux propres (part du Groupe)                                      | 628            | 764            | 658            |
| <i>Intérêts minoritaires</i>   | 12             | 15             | 12             |
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>  | <b>640</b>     | <b>779</b>     | <b>670</b>     |
| <i>Dettes financières non courantes</i>                                | 517            | 476            | 439            |
| <i>Provisions non courantes</i>  | 825            | 797            | 788            |
| <i>Impôts différés passif et dettes fiscales non courants</i>          | 36             | 36             | 35             |
| <b>PASSIF NON COURANT</b>  | <b>1 378</b>   | <b>1 309</b>   | <b>1 262</b>   |
| <i>Avances et acomptes reçus</i>                                       | 796            | 900            | 868            |
| <i>Dettes financières courantes</i>                                    | 21             | 6              | 5              |
| <i>Impôts courants</i>   | 41             | 73             | 84             |
| <i>Fournisseurs et comptes rattachés</i>                               | 2 735          | 2 619          | 2 366          |
| <i>Provisions courantes</i>  | 395            | 386            | 402            |
| <i>Autres passifs courants</i>   | 2 728          | 2 671          | 2 623          |
| <i>Concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque</i>      | 152            | 196            | 208            |
| <i>Instruments financiers <sup>(1)</sup></i>                           | 5              | 3              |                |
| <i>Autres passifs financiers courants</i>                              | 27             | 29             | 3              |
| <b>PASSIF COURANT</b>  | <b>6 900</b>   | <b>6 883</b>   | <b>6 559</b>   |
| <i>Passifs disponibles à la vente ou activités en cours de cession</i> |                |                |                |
| <b>TOTAL PASSIF</b>  | <b>8 918</b>   | <b>8 971</b>   | <b>8 491</b>   |
| <b>EXCEDENT FINANCIER NET :</b>  | <b>2 531</b>   | <b>2 869</b>   | <b>2 236</b>   |

<sup>(1)</sup> Couverture des dettes financières en juste valeur

# COMPTES CONSOLIDÉS DU GROUPE BOUYGUES CONSTRUCTION

## COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

Millions d'euros

|   | 1 <sup>er</sup> Semestre |              | 2 <sup>ème</sup> Trimestre |              | Exercice 2011 |
|---|--------------------------|--------------|----------------------------|--------------|---------------|
|   | 2012                     | 2011         | 2012                       | 2011         |               |
| <b>CHIFFRE D'AFFAIRES <sup>(1)</sup></b>                                  | <b>5 028</b>             | <b>4 705</b> | <b>2 648</b>               | <b>2 536</b> | <b>9 802</b>  |
| Autres produits de l'activité   | 50                       | 58           | 28                         | 20           | 138           |
| Achats consommés  | (2 758)                  | (2 511)      | (1 488)                    | (1 383)      | (5 389)       |
| Charges de personnel  | (1 241)                  | (1 188)      | (628)                      | (607)        | (2 375)       |
| Charges externes  | (755)                    | (764)        | (402)                      | (392)        | (1 559)       |
| Impôts et taxes   | (70)                     | (61)         | (35)                       | (30)         | (133)         |
| Dotations nettes aux amortissements                                       | (106)                    | (77)         | (57)                       | (41)         | (171)         |
| Dotations nettes aux provisions et dépréciations                          | (94)                     | (93)         | (66)                       | (45)         | (197)         |
| Variations des stocks de production et de promotion immobilière           | (21)                     |              | 1                          | (7)          | 57            |
| Autres produits d'exploitation <sup>(2)</sup>                             | 161                      | 155          | 99                         | 85           | 315           |
| Autres charges d'exploitation   | (31)                     | (59)         | (16)                       | (48)         | (135)         |
| <b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT</b>                                      | <b>163</b>               | <b>165</b>   | <b>84</b>                  | <b>88</b>    | <b>353</b>    |
| Autres produits opérationnels   |                          |              | 0                          | 0            |               |
| Autres charges opérationnelles  |                          |              | 0                          | 0            |               |
| <b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL</b>  | <b>163</b>               | <b>165</b>   | <b>84</b>                  | <b>88</b>    | <b>353</b>    |
| Produits financiers   | 16                       | 19           | 8                          | 11           | 40            |
| Charges financières   | (9)                      | (6)          | (4)                        | (2)          | (21)          |
| <b>PRODUIT DE L'EXCEDENT FINANCIER NET</b>                                | <b>7</b>                 | <b>13</b>    | <b>4</b>                   | <b>9</b>     | <b>19</b>     |
| Autres produits financiers  | 12                       | 13           | 8                          | 8            | 21            |
| Autres charges financières  | (8)                      | (6)          | (7)                        | (5)          | (11)          |
| Charge d'impôt  | (70)                     | (86)         | (40)                       | (50)         | (140)         |
| Quote-part du résultat net des entités associées                          | (1)                      | (6)          | 2                          | (3)          | (13)          |
| <b>RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS POURSUIVIES</b>                             | <b>103</b>               | <b>93</b>    | <b>51</b>                  | <b>47</b>    | <b>229</b>    |
| Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession        |                          |              | 0                          | 0            |               |
| <b>RÉSULTAT NET</b>   | <b>103</b>               | <b>93</b>    | <b>51</b>                  | <b>47</b>    | <b>229</b>    |
| <b>Résultat net part du Groupe</b>  | <b>107</b>               | <b>94</b>    | <b>55</b>                  | <b>48</b>    | <b>226</b>    |
| Résultat net part des intérêts minoritaires                               | (4)                      | (1)          | (4)                        | (1)          | 3             |
| <b>RÉSULTAT DES ACTIVITÉS POURSUIVIES PAR ACTION (en euros)</b>           | <b>62,71</b>             | <b>55,09</b> | <b>32,23</b>               | <b>28,13</b> | <b>132,46</b> |
| <b>RÉSULTAT DES ACTIVITÉS POURSUIVIES DILUÉ PAR ACTION (en euros)</b>     | <b>62,71</b>             | <b>55,09</b> | <b>32,23</b>               | <b>28,13</b> | <b>132,46</b> |
| <sup>(1)</sup> dont chiffre d'affaires réalisé à l'international          | <b>2 307</b>             | <b>2 040</b> | <b>1 223</b>               | <b>1 145</b> | <b>4 452</b>  |
| <sup>(2)</sup> dont reprises de provisions et dépréciations non utilisées | <b>95</b>                | <b>83</b>    | <b>69</b>                  | <b>34</b>    | <b>172</b>    |

## COMPTES CONSOLIDÉS DU GROUPE BOUYGUES CONSTRUCTION

### ÉTAT DES PRODUITS ET CHARGES COMPTABILISÉS

Millions d'euros

|  | 1 <sup>er</sup> Semestre |            | Exercice 2011 |
|--|--------------------------|------------|---------------|
|  | 2012                     | 2011       |               |
| <b>Résultat net de la période</b>  | <b>103</b>               | <b>93</b>  | <b>229</b>    |
| <b>Eléments non recyclables en résultat net</b>  |                          |            |               |
| Gains / pertes actuariels sur avantages du Personnel (IAS19 révisée)   | (15)                     |            | 8             |
| Variation de la réserve de réévaluation  |                          |            |               |
| Impôts nets sur opérations en capitaux propres non recyclables en résultat net   | 4                        |            | (2)           |
| Quote-part des produits et charges non recyclables des entités associées   |                          |            |               |
| <b>Eléments recyclables en résultat net</b>  |                          |            |               |
| Variation des écarts de conversion sur sociétés contrôlées   |                          | 22         | 43            |
| Variation nette sur juste valeur des instruments financiers de couverture et autres actifs financiers (AFS ...) <sup>(1)</sup> | (2)                      | 16         | (21)          |
| Impôts nets sur opérations en capitaux propres recyclables en résultat net <sup>(2)</sup>                                      | (2)                      | 4          | (13)          |
| Quote-part des produits et charges recyclables des entités associées   |                          |            |               |
| <b>Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres</b>   | <b>(15)</b>              | <b>42</b>  | <b>15</b>     |
| <b>Produits et charges nets comptabilisés</b>  | <b>88</b>                | <b>135</b> | <b>244</b>    |
| <b>Dont part Groupe</b>  | <b>92</b>                | <b>137</b> | <b>240</b>    |
| <b>Dont part des minoritaires</b>  | <b>(4)</b>               | <b>(2)</b> | <b>4</b>      |

<sup>(1)</sup> Dont ajustements de reclassement : 0 en 06/12, (0 en 12/11, 0 en 06/11)

<sup>(2)</sup> Dont ajustements de reclassement : 0 en 06/12, (0 en 12/11, 0 en 06/11)

## COMPTES CONSOLIDÉS DU GROUPE BOUYGUES CONSTRUCTION

### VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2012

Millions d'euros

|   | Capital Prime d'émission | Réserves liées au capital / Report à nouveau | Réserves et Résultat consolidés | Réserve de conversion | Actions autocontrôle de l'entreprise | Opérations affectées directement en capitaux propres | TOTAL GROUPE | Intérêts minoritaires | TOTAL |
|---|--------------------------|--|---------------------------------|-----------------------|--------------------------------------|--|--------------|-----------------------|-------|
| <b>SITUATION AU 31 DÉCEMBRE 2010</b>              | 143                      | 351  | 327                             | (55)                  |                                      | (25)   | 741          | 14                    | 755   |
| <b>MOUVEMENTS 1<sup>er</sup> semestre 2011</b>    |                          |  |                                 |                       |                                      |  |              |                       |       |
| Opérations nettes sur capital et réserves         |                          | (19)   | 19                              |                       |                                      |  |              | 1                     | 1     |
| Acquisition d'actions propres                     |                          |  |                                 |                       |                                      |  |              |                       |       |
| Acquisitions / Cessions sans perte de contrôle    |                          |  |                                 |                       |                                      |  |              |                       |       |
| Distribution                                      |                          |  | (201)                           |                       |                                      |  | (201)        | (1)                   | (202) |
| Autres opérations avec les actionnaires           |                          |  | (19)                            |                       |                                      |  | (19)         |                       | (19)  |
| Résultat net du 1 <sup>er</sup> semestre 2011     |                          |  | 94                              |                       |                                      |  | 94           | (1)                   | 93    |
| Produits et charges comptabilisés                 |                          |  |                                 | 22                    |                                      | 21   | 43           | (1)                   | 42    |
| Résultat net et produits et charges comptabilisés |                          |  | 94                              | 22                    |                                      | 21   | 137          | (2)                   | 135   |
| Changement de périmètre                           |                          |  |                                 |                       |                                      |  |              |                       |       |
| <b>SITUATION AU 30 JUIN 2011</b>                  | 143                      | 332  | 220                             | (33)                  |                                      | (4)  | 658          | 12                    | 670   |
| <b>MOUVEMENTS 2<sup>ème</sup> semestre 2011</b>   |                          |  |                                 |                       |                                      |  |              |                       |       |
| Opérations nettes sur capital et réserves         |                          |  |                                 |                       |                                      |  |              |                       |       |
| Acquisition d'actions propres                     |                          |  |                                 |                       |                                      |  |              |                       |       |
| Acquisitions / Cessions sans perte de contrôle    |                          |  |                                 |                       |                                      |  |              |                       |       |
| Distribution                                      |                          |  |                                 |                       |                                      |  |              | (1)                   | (1)   |
| Autres opérations avec les actionnaires           |                          |  | 3                               |                       |                                      |  | 3            | (3)                   |       |
| Résultat net du 2 <sup>ème</sup> semestre 2011    |                          |  | 132                             |                       |                                      |  | 132          | 4                     | 136   |
| Produits et charges comptabilisés                 |                          |  |                                 | 20                    |                                      | (49)   | (29)         | 2                     | (27)  |
| Résultat net et produits et charges comptabilisés |                          |  | 132                             | 20                    |                                      | (49)   | 103          | 6                     | 109   |
| Changement de périmètre                           |                          |  |                                 |                       |                                      |  |              | 1                     | 1     |
| <b>SITUATION AU 31 DÉCEMBRE 2011</b>              | 143                      | 332  | 355                             | (13)                  |                                      | (53)   | 764          | 15                    | 779   |
| <b>MOUVEMENTS 1<sup>er</sup> semestre 2012</b>    |                          |  |                                 |                       |                                      |  |              |                       |       |
| Opérations nettes sur capital et réserves         |                          | (19)   | 19                              |                       |                                      |  |              |                       |       |
| Acquisition d'actions propres                     |                          |  |                                 |                       |                                      |  |              |                       |       |
| Acquisitions / Cessions sans perte de contrôle    |                          |  |                                 |                       |                                      |  |              | (1)                   | (1)   |
| Distribution                                      |                          |  | (226)                           |                       |                                      |  | (226)        | (1)                   | (227) |
| Autres opérations avec les actionnaires           |                          |  | (2)                             |                       |                                      |  | (2)          | 3                     | 1     |
| Résultat net du 1 <sup>er</sup> semestre 2012     |                          |  | 107                             |                       |                                      |  | 107          | (4)                   | 103   |
| Produits et charges comptabilisés <sup>(b)</sup>  |                          |  |                                 | (a)                   |                                      | (15)   | (15)         |                       | (15)  |
| Résultat net et produits et charges comptabilisés |                          |  | 107                             |                       |                                      | (15)   | 92           | (4)                   | 88    |
| Changement de périmètre                           |                          |  |                                 |                       |                                      |  |              |                       |       |
| <b>SITUATION AU 30 JUIN 2012</b>                  | 143                      | 313  | 253                             | (13)                  |                                      | (68)   | 628          | 12                    | 640   |

<sup>(a)</sup> Réserve de conversion

Groupe Minoritaires Total

Sociétés contrôlées

Entités associées

<sup>(b)</sup> Voir état des charges et produits comptabilisés

# COMPTES CONSOLIDÉS DU GROUPE BOUYGUES CONSTRUCTION

## TABLEAU CONSOLIDÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE

Millions d'euros

|  | 1 <sup>er</sup> Semestre |              | Exercice 2011 |
|--|--------------------------|--------------|---------------|
|  | 2012                     | 2011         |               |
| <b>I - FLUX DE TRÉSORERIE DES ACTIVITÉS POURSUIVIES</b>  |                          |              |               |
| <b>A - FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ</b>  |                          |              |               |
| <u>Capacité d'autofinancement</u> :  |                          |              |               |
| Résultat net des activités poursuivies   | 103                      | 93           | 229           |
| QP effective de résultat revenant aux entités associées  | 1                        | 7            | 14            |
| Annulation des dividendes (sociétés non consolidées)   | (1)                      | (4)          | (6)           |
| Dotations (reprises) aux amortissements, dépréciations et provisions non courantes   | 107                      | 97           | 198           |
| Plus et moins values de cessions d'actifs  | (6)                      | (4)          | (11)          |
| Charges calculées diverses   | (1)                      | (2)          | 1             |
|  | s/total                  |              |               |
|  | 203                      | 187          | 425           |
| Produit de l'excédent financier net  | (7)                      | (13)         | (19)          |
| Charge d'impôts de la période  | 70                       | 86           | 140           |
|  |                          |              |               |
| <u>Capacité d'autofinancement</u>  | 266                      | 260          | 546           |
| Impôts décaissés sur la période  | (102)                    | (77)         | (151)         |
| Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité <sup>(1)</sup>  | (205)                    | (381)        | 140           |
| <b>FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ</b>  | <b>(41)</b>              | <b>(198)</b> | <b>535</b>    |
| <b>B - FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT</b>  |                          |              |               |
| Prix d'acquisition des immobilisations corporelles et incorporelles  | (96)                     | (136)        | (303)         |
| Prix de cession des immobilisations corporelles et incorporelles   | 16                       | 15           | 35            |
| Dettes nettes sur immobilisations corporelles et incorporelles   | (10)                     | 3            | 6             |
|  |                          |              |               |
| Prix d'acquisition des titres non consolidés et autres titres immobilisés  | 3                        | (3)          | (7)           |
| Prix de cession des titres non consolidés et autres titres immobilisés   |                          |              |               |
| Dettes nettes sur titres non consolidés et autres titres immobilisés   |                          |              |               |
|  |                          |              |               |
| <u>Incidences des variations de périmètre</u>  |                          |              |               |
| Prix d'acquisition des activités consolidées   | (26)                     | (37)         | (38)          |
| Prix de cession des activités consolidées  |                          |              |               |
| Dettes nettes sur activités consolidées  |                          |              |               |
| Autres variations de périmètre s/ trésorerie   | 5                        | 23           | 25            |
|  |                          |              |               |
| Autres flux liés aux opérations d'investissements (var. prêts, dividendes reçus s/NC)  | 8                        | (55)         | (55)          |
| <b>FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT</b>  | <b>(100)</b>             | <b>(190)</b> | <b>(337)</b>  |
| <b>C - FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT</b>  |                          |              |               |
| Augmentations de capital versées par les actionnaires et par les intérêts minoritaires et autres opérations entre actionnaires | (14)                     | 1            | 1             |
|  |                          |              |               |
| <u>Dividendes mis en paiement au cours de la période</u>   |                          |              |               |
| Dividendes versés aux actionnaires de la société mère  | (226)                    | (201)        | (201)         |
| Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées  | (1)                      | (1)          | (2)           |
|  |                          |              |               |
| Variation des dettes financières   | 69                       | 44           | 74            |
| Produit de l'excédent financier net  | 7                        | 13           | 19            |
|  |                          |              |               |
| Autres flux liés aux opérations de financement   |                          |              |               |
| <b>FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT</b>  | <b>(165)</b>             | <b>(144)</b> | <b>(109)</b>  |
| <b>D - INCIDENCE DES VARIATIONS DES COURS DES DEVICES</b>  |                          |              |               |
|  | 26                       | (29)         | 24            |
| <b>VARIATION DE LA TRÉSORERIE NETTE (A + B + C + D)</b>  | <b>(280)</b>             | <b>(561)</b> | <b>113</b>    |
| <b>Trésorerie nette au 1<sup>er</sup> Janvier</b>  | <b>3 354</b>             | <b>3 241</b> | <b>3 241</b>  |
| Flux nets de l'exercice  | (280)                    | (561)        | 113           |
| Autres flux non monétaires   |                          |              |               |
| <b>Trésorerie nette de clôture</b>   | <b>3 074</b>             | <b>2 680</b> | <b>3 354</b>  |
| <b>II - FLUX DE TRÉSORERIE DES ACTIVITÉS DISPONIBLES À LA VENTE OU ACTIVITÉS EN COURS DE CESSIION</b>                          |                          |              |               |
| <b>Trésorerie nette au 1<sup>er</sup> janvier</b>  |                          |              |               |
| Flux nets de la période  |                          |              |               |
| <b>Trésorerie nette de clôture</b>   |                          |              |               |

<sup>(1)</sup> Définition de la variation du BFR d'activité : Actif courant - passif courant (hors impôts décaissés présentés séparément)

## COMPTES CONSOLIDÉS DU GROUPE BOUYGUES IMMOBILIER

BILAN CONSOLIDÉ AU 30 JUIN 2012

Millions d'euros

| ACTIF  | 06/2012<br>Net | 12/2011<br>Net | 06/2011<br>Net |
|--|----------------|----------------|----------------|
| <i>Immobilisations corporelles</i>                                     | 16             | 14             | 10             |
| <i>Immobilisations incorporelles</i>                                   | 7              | 5              | 4              |
| <i>Goodwill</i>  |                |                |                |
| <i>Entités associées</i>   |                |                |                |
| <i>Autres actifs financiers non courants</i>                           | 17             | 15             | 15             |
| <i>Impôts différés actif et créances fiscales non courants</i>         | 16             | 21             | 36             |
| <b>ACTIF NON COURANT</b>   | <b>56</b>      | <b>55</b>      | <b>65</b>      |
| <i>Stocks</i>  | 1 122          | 1 029          | 1 064          |
| <i>Avances et acomptes versés sur commandes</i>                        | 29             | 28             | 17             |
| <i>Clients et comptes rattachés</i>                                    | 243            | 258            | 45             |
| <i>Actif d'impôt (exigible)</i>  | 2              | 21             | 17             |
| <i>Autres créances courantes</i>                                       | 340            | 279            | 276            |
| <i>Trésorerie et équivalents de trésorerie</i>                         | 333            | 537            | 433            |
| <i>Instruments financiers <sup>(1)</sup></i>                           |                |                |                |
| <i>Autres actifs financiers courants</i>                               |                |                |                |
| <b>ACTIF COURANT</b>   | <b>2 069</b>   | <b>2 152</b>   | <b>1 852</b>   |
| <i>Actifs disponibles à la vente ou activités en cours de cession</i>  |                |                |                |
| <b>TOTAL ACTIF</b>   | <b>2 125</b>   | <b>2 207</b>   | <b>1 917</b>   |
| PASSIF   | 06/2012        | 12/2011        | 06/2011        |
| <i>Capitaux propres</i>  |                |                |                |
| - Capital social   | 139            | 139            | 139            |
| - Primes et réserves   | 288            | 283            | 290            |
| - Réserve de conversion  | 4              | 5              | 3              |
| - Actions propres détenues   |                |                |                |
| - Résultat consolidé de l'exercice                                     | 51             | 120            | 56             |
| <b>Capitaux propres (part du Groupe)</b>                               | <b>482</b>     | <b>547</b>     | <b>488</b>     |
| <i>Intérêts minoritaires</i>   | 5              | 9              | 7              |
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>  | <b>487</b>     | <b>556</b>     | <b>495</b>     |
| <i>Dettes financières non courantes</i>                                | 10             | 3              | 27             |
| <i>Provisions non courantes</i>  | 88             | 96             | 97             |
| <i>Impôts différés passif et dettes fiscales non courants</i>          | 1              | 1              |                |
| <b>PASSIF NON COURANT</b>  | <b>99</b>      | <b>100</b>     | <b>124</b>     |
| <i>Avances et acomptes reçus</i>                                       | 469            | 421            | 320            |
| <i>Dettes financières courantes</i>                                    | 11             | 26             | 10             |
| <i>Impôts courants</i>   | 9              | 3              | 3              |
| <i>Fournisseurs et comptes rattachés</i>                               | 833            | 780            | 708            |
| <i>Provisions courantes</i>  | 32             | 48             | 65             |
| <i>Autres passifs courants</i>   | 174            | 262            | 186            |
| <i>Concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque</i>      | 7              | 1              | 5              |
| <i>Instruments financiers <sup>(1)</sup></i>                           |                |                | 1              |
| <i>Autres passifs financiers courants</i>                              | 4              | 10             |                |
| <b>PASSIF COURANT</b>  | <b>1 539</b>   | <b>1 551</b>   | <b>1 298</b>   |
| <i>Passifs disponibles à la vente ou activités en cours de cession</i> |                |                |                |
| <b>TOTAL PASSIF</b>  | <b>2 125</b>   | <b>2 207</b>   | <b>1 917</b>   |
| <b>ENDETTEMENT FINANCIER NET (PASSIF) :</b>                            | <b>305</b>     | <b>507</b>     | <b>390</b>     |

<sup>(1)</sup> Couverture des dettes financières en juste valeur

## COMPTES CONSOLIDÉS DU GROUPE BOUYGUES IMMOBILIER

### COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

Millions d'euros

|   | 1 <sup>er</sup> Semestre |               | 2 <sup>ème</sup> Trimestre |               | Exercice 2011   |
|---|--------------------------|---------------|----------------------------|---------------|-----------------|
|   | 2012                     | 2011          | 2012                       | 2011          |                 |
| <b>CHIFFRE D'AFFAIRES <sup>(1)</sup></b>                                  | <b>1 066</b>             | <b>1 098</b>  | <b>594</b>                 | <b>655</b>    | <b>2 465</b>    |
| Autres produits de l'activité   |                          |               | 0                          | 0             |                 |
| Achats consommés  | (781)                    | (665)         | (374)                      | (341)         | (1 547)         |
| Charges de personnel  | (88)                     | (83)          | (40)                       | (39)          | (154)           |
| Charges externes  | (197)                    | (170)         | (96)                       | (86)          | (416)           |
| Impôts et taxes   | (28)                     | (29)          | (10)                       | (16)          | (63)            |
| Dotations nettes aux amortissements                                       | (3)                      | (2)           | (1)                        | (1)           | (4)             |
| Dotations nettes aux provisions et dépréciations                          | 2                        | (11)          | (3)                        | (12)          | (12)            |
| Variations des stocks de production et de promotion immobilière           | 90                       | (62)          | (33)                       | (111)         | (110)           |
| Autres produits d'exploitation <sup>(2)</sup>                             | 24                       | 21            | 12                         | 9             | 57              |
| Autres charges d'exploitation   | (2)                      | (6)           | (1)                        | (3)           | (15)            |
| <b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT</b>                                      | <b>83</b>                | <b>91</b>     | <b>48</b>                  | <b>55</b>     | <b>201</b>      |
| Autres produits opérationnels   |                          |               | 0                          | 0             |                 |
| Autres charges opérationnelles  |                          |               | 0                          | 0             |                 |
| <b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL</b>  | <b>83</b>                | <b>91</b>     | <b>48</b>                  | <b>55</b>     | <b>201</b>      |
| Produits financiers   | 1                        | 3             | 0                          | 2             | 5               |
| Charges financières   | (1)                      | (2)           | 0                          | (1)           | (3)             |
| <b>COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET</b>                                | <b>0</b>                 | <b>1</b>      | <b>0</b>                   | <b>1</b>      | <b>2</b>        |
| Autres produits financiers  | 7                        | 7             | 3                          | 4             | 9               |
| Autres charges financières  | (9)                      | (13)          | (4)                        | (6)           | (27)            |
| Charge d'impôt  | (27)                     | (26)          | (16)                       | (17)          | (53)            |
| Quote-part du résultat net des entités associées                          | (1)                      | (4)           | (1)                        | (3)           | (10)            |
| <b>RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS POURSUIVIES</b>                             | <b>53</b>                | <b>56</b>     | <b>30</b>                  | <b>34</b>     | <b>122</b>      |
| Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession        |                          |               | 0                          | 0             |                 |
| <b>RÉSULTAT NET</b>   | <b>53</b>                | <b>56</b>     | <b>30</b>                  | <b>34</b>     | <b>122</b>      |
| <b>Résultat net part du Groupe</b>  | <b>51</b>                | <b>56</b>     | <b>29</b>                  | <b>34</b>     | <b>120</b>      |
| Résultat net part des intérêts minoritaires                               | 2                        | 0             | 1                          | 0             | 2               |
| <b>RÉSULTAT DES ACTIVITÉS POURSUIVIES PAR ACTION (en euros)</b>           | <b>562,52</b>            | <b>619,79</b> | <b>318,50</b>              | <b>376,56</b> | <b>1 322,74</b> |
| <b>RÉSULTAT DES ACTIVITÉS POURSUIVIES DILUÉ PAR ACTION (en euros)</b>     | <b>562,52</b>            | <b>619,79</b> | <b>318,50</b>              | <b>376,56</b> | <b>1 322,74</b> |
| <sup>(1)</sup> dont chiffre d'affaires réalisé à l'international          | 44                       | 50            | 29                         | 16            | 122             |
| <sup>(2)</sup> dont reprises de provisions et dépréciations non utilisées | 15                       | 18            | 7                          | 7             | 36              |

## COMPTES CONSOLIDÉS DU GROUPE BOUYGUES IMMOBILIER

### ÉTAT DES PRODUITS ET CHARGES COMPTABILISÉS

Millions d'euros

|  | 1 <sup>er</sup> Semestre |            | Exercice 2011 |
|--|--------------------------|------------|---------------|
|  | 2012                     | 2011       |               |
| <b>Résultat net de la période</b>  | <b>53</b>                | <b>56</b>  | <b>122</b>    |
| <b>Eléments non recyclables en résultat net</b>  |                          |            |               |
| Gains / pertes actuariels sur avantages du Personnel (IAS19 révisée)   |                          |            |               |
| Variation de la réserve de réévaluation  |                          |            |               |
| Impôts nets sur opérations en capitaux propres non recyclables en résultat net   |                          |            |               |
| Quote-part des produits et charges non recyclables des entités associées   |                          |            |               |
| <b>Eléments recyclables en résultat net</b>  |                          |            |               |
| Variation des écarts de conversion sur sociétés contrôlées   | (1)                      |            | 2             |
| Variation nette sur juste valeur des instruments financiers de couverture et autres actifs financiers (AFS ...) <sup>(1)</sup> | 5                        | (3)        | (10)          |
| Impôts nets sur opérations en capitaux propres recyclables en résultat net <sup>(2)</sup>                                      |                          |            |               |
| Quote-part des produits et charges recyclables des entités associées   |                          |            |               |
| <b>Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres</b>   | <b>4</b>                 | <b>(3)</b> | <b>(8)</b>    |
| <b>Produits et charges nets comptabilisés</b>  | <b>57</b>                | <b>53</b>  | <b>114</b>    |
| <b>Dont part Groupe</b>  | <b>55</b>                | <b>53</b>  | <b>112</b>    |
| <b>Dont part des minoritaires</b>  | <b>2</b>                 |            | <b>2</b>      |

<sup>(1)</sup> Dont ajustements de reclassement : 0 en 06/12, (0 en 12/11, 0 en 06/11)

<sup>(2)</sup> Dont ajustements de reclassement : 0 en 06/12, (0 en 12/11, 0 en 06/11)

## COMPTES CONSOLIDÉS DU GROUPE BOUYGUES IMMOBILIER

### VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2012

Millions d'euros

|   | Capital Prime d'émission | Réserves liées au capital / Report à nouveau | Réserves et Résultat consolidés | Réserve de conversion | Actions autocontrôle de l'entreprise | Opérations affectées directement en capitaux propres | TOTAL GROUPE | Intérêts minoritaires | TOTAL |
|---|--------------------------|--|---------------------------------|-----------------------|--------------------------------------|--|--------------|-----------------------|-------|
| <b>SITUATION AU 31 DECEMBRE 2010</b>              | 196                      | 195  | 143                             | 3                     |                                      | 4  | 541          | 9                     | 550   |
| <b>MOUVEMENTS 1<sup>er</sup> semestre 2011</b>    |                          |  |                                 |                       |                                      |  |              |                       |       |
| Opérations nettes sur capital et réserves         |                          | 4  | (5)                             |                       |                                      |  | (1)          |                       | (1)   |
| Acquisition d'actions propres                     |                          |  |                                 |                       |                                      |  |              |                       |       |
| Acquisitions / Cessions sans perte de contrôle    |                          |  |                                 |                       |                                      |  |              |                       |       |
| Distribution                                      |                          |  | (105)                           |                       |                                      |  | (105)        | (2)                   | (107) |
| Autres opérations avec les actionnaires           |                          |  |                                 |                       |                                      |  |              |                       |       |
| Résultat net du 1 <sup>er</sup> semestre 2011     |                          |  | 56                              |                       |                                      |  | 56           |                       | 56    |
| Produits et charges comptabilisés                 |                          |  |                                 |                       |                                      | (3)  | (3)          |                       | (3)   |
| Résultat net et produits et charges comptabilisés |                          |  | 56                              |                       |                                      | (3)  | 53           |                       | 53    |
| Changement de périmètre                           |                          |  |                                 |                       |                                      |  |              |                       |       |
| <b>SITUATION AU 30 JUIN 2011</b>                  | 196                      | 199  | 89                              | 3                     |                                      | 1  | 488          | 7                     | 495   |
| <b>MOUVEMENTS 2<sup>ème</sup> semestre 2011</b>   |                          |  |                                 |                       |                                      |  |              |                       |       |
| Opérations nettes sur capital et réserves         |                          |  |                                 |                       |                                      |  |              | 1                     | 1     |
| Acquisition d'actions propres                     |                          |  |                                 |                       |                                      |  |              |                       |       |
| Acquisitions / Cessions sans perte de contrôle    |                          |  |                                 |                       |                                      |  |              |                       |       |
| Distribution                                      |                          |  |                                 |                       |                                      |  |              | (1)                   | (1)   |
| Autres opérations avec les actionnaires           |                          |  |                                 |                       |                                      |  |              |                       |       |
| Résultat net du 2 <sup>ème</sup> semestre 2011    |                          |  | 64                              |                       |                                      |  | 64           | 2                     | 66    |
| Produits et charges comptabilisés                 |                          |  |                                 | 2                     |                                      | (7)  | (5)          |                       | (5)   |
| Résultat net et produits et charges comptabilisés |                          |  | 64                              | 2                     |                                      | (7)  | 59           | 2                     | 61    |
| Changement de périmètre                           |                          |  |                                 |                       |                                      |  |              |                       |       |
| <b>SITUATION AU 31 DECEMBRE 2011</b>              | 196                      | 199  | 153                             | 5                     |                                      | (6)  | 547          | 9                     | 556   |
| <b>MOUVEMENTS 1<sup>er</sup> semestre 2012</b>    |                          |  |                                 |                       |                                      |  |              |                       |       |
| Opérations nettes sur capital et réserves         |                          | 15   | (15)                            |                       |                                      |  |              | (4)                   | (4)   |
| Acquisition d'actions propres                     |                          |  |                                 |                       |                                      |  |              |                       |       |
| Acquisitions / Cessions sans perte de contrôle    |                          |  |                                 |                       |                                      |  |              |                       |       |
| Distribution                                      |                          |  | (120)                           |                       |                                      |  | (120)        | (2)                   | (122) |
| Autres opérations avec les actionnaires           |                          |  |                                 |                       |                                      |  |              |                       |       |
| Résultat net du 1 <sup>er</sup> semestre 2012     |                          |  | 51                              |                       |                                      |  | 51           | 2                     | 53    |
| Produits et charges comptabilisés <sup>(b)</sup>  |                          |  |                                 | (a)                   |                                      | 5  | 4            |                       | 4     |
| Résultat net et produits et charges comptabilisés |                          |  | 51                              | (1)                   |                                      | 5  | 55           | 2                     | 57    |
| Changement de périmètre                           |                          |  |                                 |                       |                                      |  |              |                       |       |
| <b>SITUATION AU 30 JUIN 2012</b>                  | 196                      | 214  | 69                              | 4                     |                                      | (1)  | 482          | 5                     | 487   |

<sup>(a)</sup> Réserve de conversion

|                     | Groupe | Minoritaires | Total |
|---------------------|--------|--------------|-------|
| Sociétés contrôlées | (1)    |              | (1)   |
| Entités associées   |        |              |       |
|                     | (1)    |              | (1)   |

<sup>(b)</sup> Voir état des charges et produits comptabilisés

# COMPTES CONSOLIDÉS DU GROUPE BOUYGUES IMMOBILIER

## TABLEAU CONSOLIDÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE

Millions d'euros

|  | 1 <sup>er</sup> Semestre |              | Exercice 2011 |
|--|--------------------------|--------------|---------------|
|  | 2012                     | 2011         |               |
| <b>I - FLUX DE TRÉSORERIE DES ACTIVITÉS POURSUIVIES</b>  |                          |              |               |
| <b>A - FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ</b>  |                          |              |               |
| <u>Capacité d'autofinancement</u> :  |                          |              |               |
| Résultat net des activités poursuivies   | 53                       | 56           | 122           |
| QP de résultat effective revenant aux entités associées  | 1                        | 4            | 10            |
| Annulation des dividendes (sociétés non consolidées)   |                          | (3)          | (3)           |
| Dotations (reprises) aux amortissements, dépréciations et provisions non courantes   | 2                        | 10           | 14            |
| Plus et moins values de cessions d'actifs  |                          | 1            | 2             |
| Charges calculées diverses   | (2)                      | 1            | 1             |
|  | s/total                  | 69           | 146           |
| Coût de l'endettement financier net  |                          | (1)          | (2)           |
| Charge d'impôts de la période  | 27                       | 26           | 53            |
|  |                          | 94           | 197           |
| <u>Capacité d'autofinancement</u>  |                          |              |               |
| Impôts décaissés sur la période  | 2                        | (46)         | (63)          |
| Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité <sup>(1)</sup>  | (148)                    | 84           | 131           |
| <b>FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ</b>  | <b>(65)</b>              | <b>132</b>   | <b>265</b>    |
| <b>B - FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT</b>  |                          |              |               |
| Prix d'acquisition des immobilisations corporelles et incorporelles  | (6)                      | (4)          | (12)          |
| Prix de cession des immobilisations corporelles et incorporelles   |                          |              |               |
| Dettes nettes sur immobilisations corporelles et incorporelles   |                          |              |               |
| Prix d'acquisition des titres non consolidés et autres titres immobilisés  |                          |              |               |
| Prix de cession des titres non consolidés et autres titres immobilisés   |                          |              |               |
| Dettes nettes sur titres non consolidés et autres titres immobilisés   |                          |              |               |
| <u>Incidences des variations de périmètre</u>  |                          |              |               |
| Prix d'acquisition des activités consolidées   |                          | (1)          | (2)           |
| Prix de cession des activités consolidées  |                          |              |               |
| Dettes nettes sur activités consolidées  |                          |              |               |
| Autres variations de périmètre s/ trésorerie   | (5)                      | (5)          | (5)           |
| Autres flux liés aux opérations d'investissements (var. prêts, dividendes reçus s/NC)  | (5)                      | 1            | (7)           |
| <b>FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT</b>  | <b>(16)</b>              | <b>(9)</b>   | <b>(26)</b>   |
| <b>C - FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT</b>  |                          |              |               |
| Augmentations de capital versées par les actionnaires et par les intérêts minoritaires et autres opérations entre actionnaires |                          |              | (1)           |
| <u>Dividendes mis en paiement au cours de la période</u>   |                          |              |               |
| Dividendes versés aux actionnaires de la société mère  | (120)                    | (105)        | (105)         |
| Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées  | (2)                      | (2)          | (3)           |
| Variation des dettes financières   | (7)                      | (11)         | (20)          |
| Coût de l'endettement financier net  |                          | 1            | 2             |
| Autres flux liés aux opérations de financement   |                          | (3)          |               |
| <b>FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT</b>  | <b>(129)</b>             | <b>(120)</b> | <b>(127)</b>  |
| <b>D - INCIDENCE DES VARIATIONS DES COURS DES DEVICES</b>  |                          |              |               |
| <b>VARIATION DE LA TRÉSORERIE NETTE (A + B + C + D)</b>  | <b>(210)</b>             | <b>3</b>     | <b>112</b>    |
| <b>Trésorerie nette au 1<sup>er</sup> Janvier</b>  | <b>536</b>               | <b>424</b>   | <b>424</b>    |
| Flux nets de l'exercice  | (210)                    | 3            | 112           |
| Autres flux non monétaires   |                          |              |               |
| <b>Trésorerie nette de clôture</b>   | <b>326</b>               | <b>427</b>   | <b>536</b>    |
| <b>II - FLUX DE TRÉSORERIE DES ACTIVITÉS DISPONIBLES À LA VENTE OU ACTIVITÉS EN COURS DE CESSION</b>                           |                          |              |               |
| <b>Trésorerie nette au 1<sup>er</sup> janvier</b>  |                          |              |               |
| Flux nets de la période  |                          |              |               |
| <b>Trésorerie nette de clôture</b>   |                          |              |               |

<sup>(1)</sup> Définition de la variation du BFR d'activité : Actif courant - passif courant (hors impôts décaissés présentés séparément)

## COMPTES CONSOLIDÉS DU GROUPE COLAS

### BILAN CONSOLIDÉ AU 30 JUIN 2012

Millions d'euros

| ACTIF  | 06/2012<br>Net | 12/2011<br>Net | 06/2011<br>Net |
|--|----------------|----------------|----------------|
| <i>Immobilisations corporelles</i>                                     | 2 494          | 2 524          | 2 372          |
| <i>Immobilisations incorporelles</i>                                   | 102            | 90             | 86             |
| <i>Goodwill</i>  | 473            | 450            | 445            |
| <i>Entités associées</i>   | 433            | 437            | 420            |
| <i>Autres actifs financiers non courants</i>                           | 208            | 225            | 206            |
| <i>Impôts différés actif et créances fiscales non courants</i>         | 158            | 155            | 144            |
| <b>ACTIF NON COURANT</b>   | <b>3 868</b>   | <b>3 881</b>   | <b>3 673</b>   |
| <i>Stocks</i>  | 751            | 602            | 665            |
| <i>Avances et acomptes versés sur commandes</i>                        |                |                |                |
| <i>Clients et comptes rattachés</i>                                    | 3 596          | 2 826          | 3 504          |
| <i>Actif d'impôt (exigible)</i>  | 59             | 15             | 47             |
| <i>Autres créances courantes</i>                                       | 683            | 466            | 606            |
| <i>Trésorerie et équivalents de trésorerie</i>                         | 335            | 446            | 285            |
| <i>Instruments financiers <sup>(1)</sup></i>                           | 20             | 18             | 10             |
| <i>Autres actifs financiers courants</i>                               | 2              | 1              | 3              |
| <b>ACTIF COURANT</b>   | <b>5 446</b>   | <b>4 374</b>   | <b>5 120</b>   |
| <i>Actifs disponibles à la vente ou activités en cours de cession</i>  |                |                |                |
| <b>TOTAL ACTIF</b>   | <b>9 314</b>   | <b>8 255</b>   | <b>8 793</b>   |
| PASSIF   | 06/2012        | 12/2011        | 06/2011        |
| <i>Capitaux propres</i>  |                |                |                |
| - Capital social   | 49             | 49             | 49             |
| - Primes et réserves   | 2 123          | 2 048          | 2 056          |
| - Réserve de conversion  | 81             | 61             | (5)            |
| - Actions propres détenues   |                |                |                |
| - Résultat consolidé de l'exercice                                     | (19)           | 336            | 2              |
| <b>Capitaux propres (part du Groupe)</b>                               | <b>2 234</b>   | <b>2 494</b>   | <b>2 102</b>   |
| <i>Intérêts minoritaires</i>   | 37             | 34             | 29             |
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>  | <b>2 271</b>   | <b>2 528</b>   | <b>2 131</b>   |
| <i>Dettes financières non courantes</i>                                | 409            | 242            | 348            |
| <i>Provisions non courantes</i>  | 796            | 750            | 747            |
| <i>Impôts différés passif et dettes fiscales non courants</i>          | 110            | 110            | 96             |
| <b>PASSIF NON COURANT</b>  | <b>1 315</b>   | <b>1 102</b>   | <b>1 191</b>   |
| <i>Avances et acomptes reçus</i>                                       | 241            | 241            | 241            |
| <i>Dettes financières courantes</i>                                    | 61             | 48             | 52             |
| <i>Impôts courants</i>   | 19             | 87             | 23             |
| <i>Fournisseurs et comptes rattachés</i>                               | 2 361          | 2 128          | 2 188          |
| <i>Provisions courantes</i>  | 264            | 300            | 275            |
| <i>Autres passifs courants</i>   | 1 821          | 1 673          | 1 749          |
| <i>Concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque</i>      | 931            | 114            | 924            |
| <i>Instruments financiers <sup>(1)</sup></i>                           | 28             | 32             | 17             |
| <i>Autres passifs financiers courants</i>                              | 2              | 2              | 2              |
| <b>PASSIF COURANT</b>  | <b>5 728</b>   | <b>4 625</b>   | <b>5 471</b>   |
| <i>Passifs disponibles à la vente ou activités en cours de cession</i> |                |                |                |
| <b>TOTAL PASSIF</b>  | <b>9 314</b>   | <b>8 255</b>   | <b>8 793</b>   |
| <b>ENDETTEMENT FINANCIER NET (PASSIF) :</b>                            | <b>(1 074)</b> | <b>28</b>      | <b>(1 046)</b> |

<sup>(1)</sup> Couverture des dettes financières en juste valeur

## COMPTES CONSOLIDÉS DU GROUPE COLAS

### COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

Millions d'euros

|   | 1 <sup>er</sup> Semestre |              | 2 <sup>ème</sup> Trimestre |              | Exercice 2011 |
|---|--------------------------|--------------|----------------------------|--------------|---------------|
|   | 2012                     | 2011         | 2012                       | 2011         |               |
| <b>CHIFFRE D'AFFAIRES <sup>(1)</sup></b>                                  | <b>5 594</b>             | <b>5 400</b> | <b>3 385</b>               | <b>3 281</b> | <b>12 412</b> |
| Autres produits de l'activité   |                          |              | 0                          | 0            |               |
| Achats consommés  | (2 738)                  | (2 620)      | (1 667)                    | (1 619)      | (6 086)       |
| Charges de personnel  | (1 583)                  | (1 532)      | (857)                      | (813)        | (3 086)       |
| Charges externes  | (1 231)                  | (1 157)      | (689)                      | (649)        | (2 576)       |
| Impôts et taxes   | (80)                     | (77)         | (39)                       | (37)         | (158)         |
| Dotations nettes aux amortissements                                       | (206)                    | (207)        | (120)                      | (119)        | (461)         |
| Dotations nettes aux provisions et dépréciations                          | (10)                     | (17)         | (3)                        | (14)         | (114)         |
| Variations des stocks de production et de promotion immobilière           | (13)                     | 15           | 3                          | 18           | 31            |
| Autres produits d'exploitation <sup>(2)</sup>                             | 301                      | 260          | 181                        | 151          | 651           |
| Autres charges d'exploitation   | (68)                     | (65)         | (42)                       | (34)         | (147)         |
| <b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT</b>                                      | <b>(34)</b>              | <b>0</b>     | <b>152</b>                 | <b>165</b>   | <b>466</b>    |
| Autres produits opérationnels   |                          |              | 0                          | 0            |               |
| Autres charges opérationnelles  |                          |              | 0                          | 0            |               |
| <b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL</b>  | <b>(34)</b>              | <b>0</b>     | <b>152</b>                 | <b>165</b>   | <b>466</b>    |
| Produits financiers   | 10                       | 8            | 5                          | 3            | 22            |
| Charges financières   | (22)                     | (22)         | (12)                       | (11)         | (46)          |
| <b>COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET</b>                                | <b>(12)</b>              | <b>(14)</b>  | <b>(7)</b>                 | <b>(8)</b>   | <b>(24)</b>   |
| Autres produits financiers  | 6                        | 14           | 5                          | 14           | 18            |
| Autres charges financières  | (1)                      | (11)         | (1)                        | (10)         | (15)          |
| Charge d'impôt  | 1                        | (11)         | (53)                       | (55)         | (163)         |
| Quote-part du résultat net des entités associées                          | 25                       | 26           | 16                         | 15           | 59            |
| <b>RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS POURSUIVIES</b>                             | <b>(15)</b>              | <b>4</b>     | <b>112</b>                 | <b>121</b>   | <b>341</b>    |
| Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession        |                          |              | 0                          | 0            |               |
| <b>RÉSULTAT NET</b>   | <b>(15)</b>              | <b>4</b>     | <b>112</b>                 | <b>121</b>   | <b>341</b>    |
| <b>Résultat net part du Groupe</b>  | <b>(19)</b>              | <b>2</b>     | <b>108</b>                 | <b>119</b>   | <b>336</b>    |
| Résultat net part des intérêts minoritaires                               | 4                        | 2            | 4                          | 2            | 5             |
| <b>RÉSULTAT DES ACTIVITÉS POURSUIVIES PAR ACTION (en euros)</b>           | <b>(0,57)</b>            | <b>0,08</b>  | <b>3,33</b>                | <b>3,66</b>  | <b>10,28</b>  |
| <b>RÉSULTAT DES ACTIVITÉS POURSUIVIES DILUÉ PAR ACTION (en euros)</b>     | <b>(0,57)</b>            | <b>0,08</b>  | <b>3,33</b>                | <b>3,66</b>  | <b>10,28</b>  |
| <sup>(1)</sup> dont chiffre d'affaires réalisé à l'international          | 2 227                    | 1 943        | 1 458                      | 1 282        | 5 162         |
| <sup>(2)</sup> dont reprises de provisions et dépréciations non utilisées | 51                       | 34           | 29                         | 23           | 107           |

## COMPTES CONSOLIDÉS DU GROUPE COLAS

### ÉTAT DES PRODUITS ET CHARGES COMPTABILISÉS

Millions d'euros

|  | 1 <sup>er</sup> Semestre |             | Exercice 2011 |
|--|--------------------------|-------------|---------------|
|  | 2012                     | 2011        |               |
| <b>Résultat net de la période</b>  | <b>(15)</b>              | <b>4</b>    | <b>341</b>    |
| <b>Eléments non recyclables en résultat net</b>  |                          |             |               |
| Gains / pertes actuariels sur avantages du Personnel (IAS19 révisée)   | (39)                     | (1)         | 15            |
| Variation de la réserve de réévaluation  |                          |             |               |
| Impôts nets sur opérations en capitaux propres non recyclables en résultat net   | 12                       | (1)         | (7)           |
| Quote-part des produits et charges non recyclables des entités associées   |                          |             |               |
| <b>Eléments recyclables en résultat net</b>  |                          |             |               |
| Variation des écarts de conversion sur sociétés contrôlées   | 19                       | (44)        | 15            |
| Variation nette sur juste valeur des instruments financiers de couverture et autres actifs financiers (AFS ...) <sup>(1)</sup> | 8                        | 3           | (6)           |
| Impôts nets sur opérations en capitaux propres recyclables en résultat net <sup>(2)</sup>                                      | (2)                      | (1)         | 2             |
| Quote-part des produits et charges recyclables des entités associées   | 1                        | 1           | 5             |
| <b>Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres</b>   | <b>(1)</b>               | <b>(43)</b> | <b>24</b>     |
| <b>Produits et charges nets comptabilisés</b>  | <b>(16)</b>              | <b>(39)</b> | <b>365</b>    |
| <b>Dont part Groupe</b>  | <b>(23)</b>              | <b>(41)</b> | <b>361</b>    |
| <b>Dont part des minoritaires</b>  | <b>7</b>                 | <b>2</b>    | <b>4</b>      |

<sup>(1)</sup> Dont ajustements de reclassement : 0 en 06/12, (0 en 12/11, 0 en 06/11)

<sup>(2)</sup> Dont ajustements de reclassement : 0 en 06/12, (0 en 12/11, 0 en 06/11)

## COMPTES CONSOLIDÉS DU GROUPE COLAS

### VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2012

Millions d'euros

|   | Capital<br>Prime<br>d'émission | Réserves liées<br>au capital /<br>Report à<br>nouveau | Réserves et<br>Résultat<br>consolidés | Réserve de<br>conversion | Actions<br>autocontrôle de<br>l'entreprise | Opérations<br>affectées<br>directement en<br>capitaux propres | TOTAL<br>GROUPE | Intérêts<br>minoritaires | TOTAL |
|---|--------------------------------|---|---------------------------------------|--------------------------|--|---|-----------------|--------------------------|-------|
| <b>SITUATION AU 31 DÉCEMBRE 2010</b>              | 380                            |   | 1 945                                 | 37                       |  | (17)  | 2 345           | 30                       | 2 375 |
| <b>MOUVEMENTS 1<sup>er</sup> semestre 2011</b>    |                                |   |                                       |                          |  |   |                 |                          |       |
| Opérations nettes sur capital et réserves         | 4                              |   |                                       |                          |  |   | 4               |                          | 4     |
| Acquisition d'actions propres                     |                                |   |                                       |                          |  |   |                 |                          |       |
| Acquisitions / Cessions sans perte de contrôle    |                                |   |                                       |                          |  |   |                 |                          |       |
| Distribution                                      |                                |   | (206)                                 |                          |  |   | (206)           | (3)                      | (209) |
| Autres opérations avec les actionnaires           |                                |   |                                       |                          |  |   |                 |                          |       |
| Résultat net du 1 <sup>er</sup> semestre 2011     |                                |   | 2                                     |                          |  |   | 2               | 2                        | 4     |
| Produits et charges comptabilisés                 |                                |   |                                       | (42)                     |  | (1)   | (43)            |                          | (43)  |
| Résultat net et produits et charges comptabilisés |                                |   | 2                                     | (42)                     |  | (1)   | (41)            | 2                        | (39)  |
| Changement de périmètre                           |                                |   |                                       |                          |  |   |                 |                          |       |
| <b>SITUATION AU 30 JUIN 2011</b>                  | 384                            |   | 1 741                                 | (5)                      |  | (18)  | 2 102           | 29                       | 2 131 |
| <b>MOUVEMENTS 2<sup>ème</sup> semestre 2011</b>   |                                |   |                                       |                          |  |   |                 |                          |       |
| Opérations nettes sur capital et réserves         |                                |   |                                       |                          |  |   |                 |                          |       |
| Acquisition d'actions propres                     |                                |   |                                       |                          |  |   |                 |                          |       |
| Acquisitions / Cessions sans perte de contrôle    |                                |   | (13)                                  | 3                        |  |   | (10)            | 1                        | (9)   |
| Distribution                                      |                                |   |                                       |                          |  |   |                 |                          |       |
| Autres opérations avec les actionnaires           |                                |   |                                       |                          |  |   |                 |                          |       |
| Résultat net du 2 <sup>ème</sup> semestre 2011    |                                |   | 334                                   |                          |  |   | 334             | 3                        | 337   |
| Produits et charges comptabilisés                 |                                |   |                                       | 63                       |  | 5   | 68              | (1)                      | 67    |
| Résultat net et produits et charges comptabilisés |                                |   | 334                                   | 63                       |  | 5   | 402             | 2                        | 404   |
| Changement de périmètre                           |                                |   |                                       |                          |  |   |                 | 2                        | 2     |
| <b>SITUATION AU 31 DÉCEMBRE 2011</b>              | 384                            |   | 2 062                                 | 61                       |  | (13)  | 2 494           | 34                       | 2 528 |
| <b>MOUVEMENTS 1<sup>er</sup> semestre 2012</b>    |                                |   |                                       |                          |  |   |                 |                          |       |
| Opérations nettes sur capital et réserves         |                                |   |                                       |                          |  |   |                 |                          |       |
| Acquisition d'actions propres                     |                                |   |                                       |                          |  |   |                 |                          |       |
| Acquisitions / Cessions sans perte de contrôle    |                                |   |                                       |                          |  |   |                 |                          |       |
| Distribution                                      |                                |   | (237)                                 |                          |  |   | (237)           | (4)                      | (241) |
| Autres opérations avec les actionnaires           |                                |   |                                       |                          |  |   |                 |                          |       |
| Résultat net du 1 <sup>er</sup> semestre 2012     |                                |   | (19)                                  |                          |  |   | (19)            | 4                        | (15)  |
| Produits et charges comptabilisés <sup>(b)</sup>  |                                |   |                                       | 20 <sup>(a)</sup>        |  | (24)  | (4)             | 3                        | (1)   |
| Résultat net et produits et charges comptabilisés |                                |   | (19)                                  | 20                       |  | (24)  | (23)            | 7                        | (16)  |
| Changement de périmètre                           |                                |   |                                       |                          |  |   |                 |                          |       |
| <b>SITUATION AU 30 JUIN 2012</b>                  | 384                            |   | 1 806                                 | 81                       |  | (37)  | 2 234           | 37                       | 2 271 |

<sup>(a)</sup> Réserve de conversion

|                     | Groupe | Minoritaires | Total |
|---------------------|--------|--------------|-------|
| Sociétés contrôlées | 19     |              | 19    |
| Entités associées   | 1      |              | 1     |
|                     | 20     |              | 20    |

<sup>(b)</sup> Voir état des charges et produits comptabilisés

# COMPTES CONSOLIDÉS DU GROUPE COLAS

## TABLEAU CONSOLIDÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE

Millions d'euros

|  | 1 <sup>er</sup> Semestre |              | Exercice 2011 |
|--|--------------------------|--------------|---------------|
|  | 2012                     | 2011         |               |
| <b>I - FLUX DE TRÉSORERIE DES ACTIVITÉS POURSUVIES</b>   |                          |              |               |
| <b>A - FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ</b>  |                          |              |               |
| <u>Capacité d'autofinancement</u> :  |                          |              |               |
| Résultat net des activités poursuivies   | (15)                     | 4            | 341           |
| QP de résultat effective revenant aux entités associées  | 4                        | 4            | (7)           |
| Annulation des dividendes (sociétés non consolidées)   | (3)                      | (2)          | (3)           |
| Dotations (reprises) aux amortissements, dépréciations et provisions non courantes   | 212                      | 201          | 466           |
| Plus et moins values de cessions d'actifs  | (20)                     | (12)         | (69)          |
| Charges calculées diverses   |                          |              |               |
| s/total  | 178                      | 195          | 728           |
| Coût de l'endettement financier net  | 12                       | 14           | 24            |
| Charge d'impôts de la période  | (1)                      | 11           | 163           |
| <b>Capacité d'autofinancement</b>  | <b>189</b>               | <b>220</b>   | <b>915</b>    |
| Impôts décaissés sur la période  | (108)                    | (44)         | (96)          |
| Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité <sup>(1)</sup>  | (671)                    | (711)        | (41)          |
| <b>FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ</b>  | <b>(590)</b>             | <b>(535)</b> | <b>778</b>    |
| <b>B - FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT</b>  |                          |              |               |
| Prix d'acquisition des immobilisations corporelles et incorporelles  | (170)                    | (186)        | (538)         |
| Prix de cession des immobilisations corporelles et incorporelles   | 45                       | 27           | 124           |
| Dettes nettes sur immobilisations corporelles et incorporelles   | (83)                     | (42)         | 21            |
| Prix d'acquisition des titres non consolidés et autres titres immobilisés  | (15)                     | (38)         | (47)          |
| Prix de cession des titres non consolidés et autres titres immobilisés   |                          |              |               |
| Dettes nettes sur titres non consolidés et autres titres immobilisés   | (1)                      |              | 35            |
| <u>Incidences des variations de périmètre</u>  |                          |              |               |
| Prix d'acquisition des activités consolidées   | (1)                      | (4)          | (40)          |
| Prix de cession des activités consolidées  | 1                        | 1            | 5             |
| Dettes nettes sur activités consolidées  | (33)                     |              |               |
| Autres variations de périmètre s/ trésorerie   | 11                       |              | 2             |
| Autres flux liés aux opérations d'investissements (var. prêts, dividendes reçus s/NC)  | (4)                      | 12           | 7             |
| <b>FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT</b>  | <b>(250)</b>             | <b>(230)</b> | <b>(431)</b>  |
| <b>C - FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT</b>  |                          |              |               |
| Augmentations de capital versées par les actionnaires et par les intérêts minoritaires et autres opérations entre actionnaires |                          | 4            | (3)           |
| <u>Dividendes mis en paiement au cours de la période</u>   |                          |              |               |
| Dividendes versés aux actionnaires de la société mère  | (237)                    | (206)        | (206)         |
| Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées  | (4)                      | (3)          | (3)           |
| Variation des dettes financières   | 164                      | 146          | 20            |
| Coût de l'endettement financier net  | (12)                     | (14)         | (24)          |
| Autres flux liés aux opérations de financement   |                          |              |               |
| <b>FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT</b>  | <b>(89)</b>              | <b>(73)</b>  | <b>(216)</b>  |
| <b>D - INCIDENCE DES VARIATIONS DES COURS DES DEVICES</b>  | <b>1</b>                 | <b>(3)</b>   | <b>(1)</b>    |
| <b>VARIATION DE LA TRÉSORERIE NETTE (A + B + C + D)</b>  | <b>(928)</b>             | <b>(841)</b> | <b>130</b>    |
| <b>Trésorerie nette au 1<sup>er</sup> Janvier</b>  | <b>332</b>               | <b>202</b>   | <b>202</b>    |
| Flux nets de l'exercice  | (928)                    | (841)        | 130           |
| Autres flux non monétaires   |                          |              |               |
| <b>Trésorerie nette de clôture</b>   | <b>(596)</b>             | <b>(639)</b> | <b>332</b>    |
| <b>II - FLUX DE TRÉSORERIE DES ACTIVITÉS DISPONIBLES À LA VENTE OU ACTIVITÉS EN COURS DE CESSION</b>                           |                          |              |               |
| <b>Trésorerie nette au 1<sup>er</sup> janvier</b>  |                          |              |               |
| Flux nets de la période  |                          |              |               |
| <b>Trésorerie nette de clôture</b>   |                          |              |               |

<sup>(1)</sup> Définition de la variation du BFR d'activité : Actif courant - passif courant (hors impôts décaissés présentés séparément)

## COMPTES CONSOLIDÉS DU GROUPE TF1

### BILAN CONSOLIDÉ AU 30 JUIN 2012

Millions d'euros

| ACTIF  | 06/2012<br>Net | 12/2011<br>Net | 06/2011<br>Net |
|--|----------------|----------------|----------------|
| <i>Immobilisations corporelles</i>                                     | 224            | 231            | 178            |
| <i>Immobilisations incorporelles</i>                                   | 129            | 142            | 134            |
| <i>Goodwill</i>  | 874            | 874            | 865            |
| <i>Entités associées</i>   | 162            | 1              | 4              |
| <i>Autres actifs financiers non courants</i>                           | 13             | 168            | 180            |
| <i>Impôts différés actif et créances fiscales non courants</i>         | 7              | 6              | 1              |
| <b>ACTIF NON COURANT</b>   | <b>1 409</b>   | <b>1 422</b>   | <b>1 362</b>   |
| <i>Stocks / programmes / droits de diffusion</i>                       | 625            | 648            | 644            |
| <i>Avances et acomptes versés sur commandes</i>                        | 243            | 189            | 238            |
| <i>Clients et comptes rattachés</i>                                    | 758            | 751            | 748            |
| <i>Actif d'impôt (exigible)</i>  |                | 0              | 0              |
| <i>Autres créances courantes</i>                                       | 352            | 302            | 363            |
| <i>Trésorerie et équivalents de trésorerie</i>                         | 32             | 36             | 38             |
| <i>Instruments financiers <sup>(1)</sup></i>                           |                |                | 0              |
| <i>Autres actifs financiers courants</i>                               | 6              | 6              | 1              |
| <b>ACTIF COURANT</b>   | <b>2 016</b>   | <b>1 932</b>   | <b>2 032</b>   |
| <i>Actifs disponibles à la vente ou activités en cours de cession</i>  |                |                |                |
| <b>TOTAL ACTIF</b>   | <b>3 425</b>   | <b>3 354</b>   | <b>3 394</b>   |
| PASSIF   | 06/2012        | 12/2011        | 06/2011        |
| <i>Capitaux propres</i>  |                |                |                |
| - Capital social   | 42             | 42             | 43             |
| - Primes et réserves   | 1 412          | 1 350          | 1 368          |
| - Réserve de conversion  |                |                |                |
| - Actions propres détenues   |                |                |                |
| - Résultat consolidé de l'exercice                                     | 94             | 183            | 119            |
| Capitaux propres (part du Groupe)                                      | 1 548          | 1 575          | 1 530          |
| <i>Intérêts minoritaires</i>   | 13             | 12             | 11             |
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>  | <b>1 561</b>   | <b>1 587</b>   | <b>1 541</b>   |
| <i>Dettes financières non courantes</i>                                | 16             | 18             | 13             |
| <i>Provisions non courantes</i>  | 46             | 40             | 46             |
| <i>Impôts différés passif et dettes fiscales non courants</i>          | 9              | 10             | 7              |
| <b>PASSIF NON COURANT</b>  | <b>71</b>      | <b>68</b>      | <b>66</b>      |
| <i>Avances et acomptes reçus</i>                                       | 5              | 8              | 21             |
| <i>Dettes financières courantes</i>                                    | 4              | 4              | 4              |
| <i>Impôts courants</i>   | 1              | 20             | 20             |
| <i>Fournisseurs et comptes rattachés</i>                               | 739            | 781            | 751            |
| <i>Provisions courantes</i>  | 51             | 57             | 58             |
| <i>Autres passifs courants</i>   | 890            | 775            | 915            |
| <i>Concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque</i>      | 103            | 54             | 10             |
| <i>Instruments financiers <sup>(1)</sup></i>                           | 0              |                | 0              |
| <i>Autres passifs financiers courants</i>                              | 0              |                | 8              |
| <b>PASSIF COURANT</b>  | <b>1 793</b>   | <b>1 699</b>   | <b>1 787</b>   |
| <i>Passifs disponibles à la vente ou activités en cours de cession</i> |                |                |                |
| <b>TOTAL PASSIF</b>  | <b>3 425</b>   | <b>3 354</b>   | <b>3 394</b>   |
| <b>ENDETTEMENT FINANCIER NET (PASSIF) :</b>                            | <b>(91)</b>    | <b>(40)</b>    | <b>11</b>      |

<sup>(1)</sup> Couverture des dettes financières en juste valeur

## COMPTES CONSOLIDÉS DU GROUPE TF1

### COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

Millions d'euros

|  | 1 <sup>er</sup> Semestre |              | 2 <sup>ème</sup> Trimestre |             | Exercice 2011 |
|--|--------------------------|--------------|----------------------------|-------------|---------------|
|  | 2012                     | 2011         | 2012                       | 2011        |               |
| <b>CHIFFRE D'AFFAIRES <sup>(1)</sup></b>   | <b>1 301</b>             | <b>1 278</b> | <b>672</b>                 | <b>664</b>  | <b>2 620</b>  |
| Autres produits de l'activité  | 0                        | 0            | 0                          | 0           | 1             |
| Achats consommés   | (596)                    | (508)        | (294)                      | (254)       | (1 135)       |
| Charges de personnel   | (218)                    | (210)        | (112)                      | (103)       | (433)         |
| Charges externes   | (239)                    | (221)        | (119)                      | (110)       | (470)         |
| Impôts et taxes  | (75)                     | (73)         | (38)                       | (39)        | (145)         |
| Dotations nettes aux amortissements  | (37)                     | (41)         | (19)                       | (21)        | (78)          |
| Dotations nettes aux provisions et dépréciations                                   | (14)                     | (16)         | (5)                        | 4           | (30)          |
| Variations des stocks de production et de promotion immobilière                    | 0                        | 0            | 0                          | 0           |               |
| Autres produits d'exploitation <sup>(2)</sup>                                      | 76                       | 43           | 27                         | 21          | 87            |
| Autres charges d'exploitation  | (64)                     | (65)         | (34)                       | (37)        | (134)         |
| <b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT</b>   | <b>134</b>               | <b>187</b>   | <b>78</b>                  | <b>125</b>  | <b>283</b>    |
| Autres produits opérationnels  | 0                        | 0            | 0                          | 0           |               |
| Autres charges opérationnelles   | 0                        | 0            | 0                          | 0           |               |
| <b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL</b>   | <b>134</b>               | <b>187</b>   | <b>78</b>                  | <b>125</b>  | <b>283</b>    |
| Produits financiers  | 0                        | 1            | 0                          | 1           | 2             |
| Charges financières  | 0                        | (1)          | 0                          | (1)         | (1)           |
| <b>COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET</b>   | <b>0</b>                 | <b>0</b>     | <b>0</b>                   | <b>0</b>    | <b>1</b>      |
| Autres produits financiers   | 7                        | 1            | 7                          | 1           | 6             |
| Autres charges financières   | (1)                      | (2)          | 0                          | 0           | (1)           |
| Charge d'impôt   | (44)                     | (53)         | (24)                       | (42)        | (89)          |
| Quote-part du résultat net des entités associées                                   | 0                        | (12)         | (1)                        | (11)        | (14)          |
| <b>RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS POURSUIVIES</b>                                      | <b>96</b>                | <b>121</b>   | <b>60</b>                  | <b>73</b>   | <b>186</b>    |
| Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession                 |                          |              | 0                          | 0           |               |
| <b>RÉSULTAT NET</b>  | <b>96</b>                | <b>121</b>   | <b>60</b>                  | <b>73</b>   | <b>186</b>    |
| <b>Résultat net part du Groupe</b>   | <b>94</b>                | <b>119</b>   | <b>59</b>                  | <b>73</b>   | <b>183</b>    |
| Résultat net part des intérêts minoritaires  | 2                        | 2            | 1                          | 0           | 3             |
| <b>RÉSULTAT DES ACTIVITÉS POURSUIVIES PAR ACTION (en euros)</b>                    | <b>0,44</b>              | <b>0,56</b>  | <b>0,27</b>                | <b>0,34</b> | <b>0,86</b>   |
| <b>RÉSULTAT DES ACTIVITÉS POURSUIVIES DILUÉ PAR ACTION (en euros)</b>              | <b>0,44</b>              | <b>0,55</b>  | <b>0,27</b>                | <b>0,33</b> | <b>0,86</b>   |
| <sup>(1)</sup> dont chiffre d'affaires réalisé à l'international                   | <b>209</b>               | <b>180</b>   | <b>114</b>                 | <b>93</b>   | <b>392</b>    |
| <sup>(2)</sup> dont reprises de provisions / dépréciations non utilisées et divers | <b>11</b>                | <b>10</b>    | <b>8</b>                   | <b>2</b>    | <b>34</b>     |

## COMPTES CONSOLIDÉS DU GROUPE TF1

### ÉTAT DES PRODUITS ET CHARGES COMPTABILISÉS

Millions d'euros

|  | 1 <sup>er</sup> Semestre |            | Exercice 2011 |
|--|--------------------------|------------|---------------|
|  | 2012                     | 2011       |               |
| <b>Résultat net de la période</b>  | <b>96</b>                | <b>121</b> | <b>186</b>    |
| <b>Eléments non recyclables en résultat net</b>  |                          |            |               |
| Gains / pertes actuariels sur avantages du Personnel (IAS19 révisée)   | (4)                      |            | 3             |
| Variation de la réserve de réévaluation  |                          |            |               |
| Impôts nets sur opérations en capitaux propres non recyclables en résultat net   | 1                        |            | (1)           |
| Quote-part des produits et charges non recyclables des entités associées   |                          |            |               |
| <b>Eléments recyclables en résultat net</b>  |                          |            |               |
| Variation des écarts de conversion sur sociétés contrôlées   |                          |            |               |
| Variation nette sur juste valeur des instruments financiers de couverture et autres actifs financiers (AFS ...) <sup>(1)</sup> |                          | (7)        | 2             |
| Impôts nets sur opérations en capitaux propres recyclables en résultat net <sup>(2)</sup>                                      |                          | 2          | (1)           |
| Quote-part des produits et charges recyclables des entités associées   |                          |            |               |
| <b>Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres</b>   | <b>(3)</b>               | <b>(5)</b> | <b>3</b>      |
| <b>Produits et charges nets comptabilisés</b>  | <b>93</b>                | <b>116</b> | <b>189</b>    |
| <b>Dont part Groupe</b>  | <b>91</b>                | <b>114</b> | <b>186</b>    |
| <b>Dont part des minoritaires</b>  | <b>2</b>                 | <b>2</b>   | <b>3</b>      |

<sup>(1)</sup> Dont ajustements de reclassement : -2 en 06/12, (-3 en 12/11, -2 en 06/11)

<sup>(2)</sup> Dont ajustements de reclassement : 1 en 06/12, (1 en 12/11, 1 en 06/11)

**COMPTES CONSOLIDÉS DU GROUPE TF1**
**VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2012**

Millions d'euros

|  | Capital<br>Prime<br>d'émission | Réserves liées<br>au capital /<br>Report à<br>nouveau | Réserves et<br>Résultat<br>consolidés | Réserve de<br>conversion | Actions<br>autocontrôle de<br>l'entreprise | Opérations<br>affectées<br>directement en<br>capitaux propres | TOTAL<br>GROUPE | Intérêts<br>minoritaires | TOTAL |
|--|--------------------------------|---|---------------------------------------|--------------------------|--|---|-----------------|--------------------------|-------|
| <b>SITUATION AU 31 DECEMBRE 2010</b>                     | 46                             | 98  | 1 391                                 |                          |  | 4   | 1 539           | 9                        | 1 548 |
| <b>MOUVEMENTS 1<sup>er</sup> semestre 2011</b>           |                                |   |                                       |                          |  |   |                 |                          |       |
| <i>Opérations nettes sur capital et réserves</i>         |                                |   |                                       |                          |  |   |                 |                          |       |
| <i>Acquisition d'actions propres</i>                     |                                |   |                                       |                          | (6)  |   | (6)             |                          | (6)   |
| <i>Acquisitions / Cessions sans perte de contrôle</i>    |                                |   |                                       |                          |  |   |                 |                          |       |
| <i>Distribution</i>                                      |                                |   | (117)                                 |                          |  |   | (117)           |                          | (117) |
| <i>Autres opérations avec les actionnaires</i>           |                                |   |                                       |                          |  |   |                 |                          |       |
| <b>Résultat net du 1<sup>er</sup> semestre 2011</b>      |                                |   | 119                                   |                          |  |   | 119             | 2                        | 121   |
| <i>Produits et charges comptabilisés</i>                 |                                |   |                                       |                          |  | (5)   | (5)             |                          | (5)   |
| <b>Résultat net et produits et charges comptabilisés</b> |                                |   | 119                                   |                          |  | (5)   | 114             | 2                        | 116   |
| <i>Changement de périmètre</i>                           |                                |   |                                       |                          |  |   |                 |                          |       |
| <b>SITUATION AU 30 JUIN 2011</b>                         | 46                             | 98  | 1 393                                 |                          | (6)  | (1)   | 1 530           | 11                       | 1 541 |
| <b>MOUVEMENTS 2<sup>ème</sup> semestre 2011</b>          |                                |   |                                       |                          |  |   |                 |                          |       |
| <i>Opérations nettes sur capital et réserves</i>         | (4)                            |   | (22)                                  |                          | 26   |   |                 |                          |       |
| <i>Acquisition d'actions propres</i>                     |                                |   |                                       |                          | (21)                                       |   | (21)            |                          | (21)  |
| <i>Acquisitions / Cessions sans perte de contrôle</i>    |                                |   |                                       |                          |  |   |                 |                          |       |
| <i>Distribution</i>                                      |                                |   |                                       |                          |  |   |                 |                          |       |
| <i>Autres opérations avec les actionnaires</i>           |                                |   | (6)                                   |                          |  |   | (6)             |                          | (6)   |
| <b>Résultat net du 2<sup>ème</sup> semestre 2011</b>     |                                |   | 64                                    |                          |  |   | 64              | 1                        | 65    |
| <i>Produits et charges comptabilisés <sup>(b)</sup></i>  |                                |   |                                       |                          |  | 8   | 8               |                          | 8     |
| <b>Résultat net et produits et charges comptabilisés</b> |                                |   | 64                                    |                          |  | 8   | 72              | 1                        | 73    |
| <i>Changement de périmètre</i>                           |                                |   |                                       |                          |  |   |                 |                          |       |
| <b>SITUATION AU 31 DECEMBRE 2011</b>                     | 42                             | 98  | 1 429                                 |                          | (1)  | 7   | 1 575           | 12                       | 1 587 |
| <b>MOUVEMENTS 1<sup>er</sup> semestre 2012</b>           |                                |   |                                       |                          |  |   |                 |                          |       |
| <i>Opérations nettes sur capital et réserves</i>         |                                |   | (1)                                   |                          | 1  |   |                 |                          |       |
| <i>Acquisition d'actions propres</i>                     |                                |   |                                       |                          | (2)  |   | (2)             |                          | (2)   |
| <i>Acquisitions / Cessions sans perte de contrôle</i>    |                                |   |                                       |                          |  |   |                 |                          |       |
| <i>Distribution</i>                                      |                                |   | (116)                                 |                          |  |   | (116)           | (1)                      | (117) |
| <i>Autres opérations avec les actionnaires</i>           |                                |   |                                       |                          |  |   |                 |                          |       |
| <b>Résultat net du 1<sup>er</sup> semestre 2012</b>      |                                |   | 94                                    |                          |  |   | 94              | 2                        | 96    |
| <i>Produits et charges comptabilisés</i>                 |                                |   |                                       | (a)                      |  | (3)   | (3)             |                          | (3)   |
| <b>Résultat net et produits et charges comptabilisés</b> |                                |   | 94                                    |                          |  | (3)   | 91              | 2                        | 93    |
| <i>Changement de périmètre</i>                           |                                |   |                                       |                          |  |   |                 |                          |       |
| <b>SITUATION AU 30 JUIN 2012</b>                         | 42                             | 98  | 1 406                                 |                          | (2)  | 4   | 1 548           | 13                       | 1 561 |

(a) Réserve de conversion

|                     | Groupe | Minoritaires | Total |
|---------------------|--------|--------------|-------|
| Sociétés contrôlées |        |              |       |
| Entités associées   |        |              |       |

(b) Voir état des charges et produits comptabilisés

# COMPTES CONSOLIDÉS DU GROUPE TF1

## TABLEAU CONSOLIDÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE

Millions d'euros

|  | 1 <sup>er</sup> Semestre |              | Exercice 2011 |
|--|--------------------------|--------------|---------------|
|  | 2012                     | 2011         |               |
| <b>I - FLUX DE TRÉSORERIE DES ACTIVITÉS POURSUIVIES</b>  |                          |              |               |
| <b>A - FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ</b>  |                          |              |               |
| <u>Capacité d'autofinancement</u> :  |                          |              |               |
| Résultat net des activités poursuivies   | 96                       | 121          | 186           |
| QP de résultat effective revenant aux entités associées  |                          | 12           | 14            |
| Annulation des dividendes (sociétés non consolidées)   |                          |              | (2)           |
| Dotations (reprises) aux amortissements, dépréciations et provisions non courantes   | 33                       | 42           | 80            |
| Plus et moins values de cessions d'actifs  |                          |              | (3)           |
| Charges calculées diverses   | (9)                      | (8)          | (17)          |
| s/total  | 120                      | 167          | 258           |
| Coût de l'endettement financier net  |                          |              | (1)           |
| Charge d'impôts de la période  | 44                       | 53           | 89            |
| <u>Capacité d'autofinancement</u>  | 164                      | 220          | 346           |
| Impôts décaissés sur la période  | (62)                     | (32)         | (73)          |
| Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité <sup>(1)</sup>  | (6)                      | (56)         | (82)          |
| <b>FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ</b>  | <b>96</b>                | <b>132</b>   | <b>191</b>    |
| <b>B - FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT</b>  |                          |              |               |
| Prix d'acquisition des immobilisations corporelles et incorporelles  | (14)                     | (19)         | (110)         |
| Prix de cession des immobilisations corporelles et incorporelles   | 1                        | 2            | 2             |
| Dettes nettes sur immobilisations corporelles et incorporelles   | (15)                     | 6            | 9             |
| Prix d'acquisition des titres non consolidés et autres titres immobilisés  |                          |              | (5)           |
| Prix de cession des titres non consolidés et autres titres immobilisés   |                          |              |               |
| Dettes nettes sur titres non consolidés et autres titres immobilisés   |                          |              |               |
| <u>Incidences des variations de périmètre</u>  |                          |              |               |
| Prix d'acquisition des activités consolidées   |                          | (1)          | (5)           |
| Prix de cession des activités consolidées  |                          | 14           | 17            |
| Dettes nettes sur activités consolidées  |                          |              |               |
| Autres variations de périmètre s/ trésorerie   |                          | (17)         | (3)           |
| Autres flux liés aux opérations d'investissements (var. prêts, dividendes reçus s/NC)  |                          |              |               |
| <b>FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT</b>  | <b>(28)</b>              | <b>(15)</b>  | <b>(95)</b>   |
| <b>C - FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT</b>  |                          |              |               |
| Augmentations de capital versées par les actionnaires et par les intérêts minoritaires et autres opérations entre actionnaires | (2)                      | (6)          | (27)          |
| <u>Dividendes mis en paiement au cours de la période</u>   |                          |              |               |
| Dividendes versés aux actionnaires de la société mère  | (116)                    | (117)        | (117)         |
| Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées  | (1)                      |              |               |
| Variation des dettes financières   | (2)                      | (3)          | (8)           |
| Coût de l'endettement financier net  |                          |              | 1             |
| Autres flux liés aux opérations de financement   |                          |              |               |
| <b>FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT</b>  | <b>(121)</b>             | <b>(126)</b> | <b>(151)</b>  |
| <b>D - INCIDENCE DES VARIATIONS DES COURS DES DEVICES</b>  |                          |              |               |
| <b>VARIATION DE LA TRÉSORERIE NETTE (A + B + C + D)</b>  | <b>(53)</b>              | <b>(9)</b>   | <b>(55)</b>   |
| <b>Trésorerie nette au 1<sup>er</sup> Janvier</b>  | <b>(18)</b>              | <b>37</b>    | <b>37</b>     |
| Flux nets de l'exercice  | (53)                     | (9)          | (55)          |
| Autres flux non monétaires   |                          |              |               |
| <b>Trésorerie nette de clôture</b>   | <b>(71)</b>              | <b>28</b>    | <b>(18)</b>   |
| <b>II - FLUX DE TRÉSORERIE DES ACTIVITÉS DISPONIBLES À LA VENTE OU ACTIVITÉS EN COURS DE CESSION</b>                           |                          |              |               |
| <b>Trésorerie nette au 1<sup>er</sup> janvier</b>  |                          |              |               |
| Flux nets de la période  |                          |              |               |
| <b>Trésorerie nette de clôture</b>   |                          |              |               |

<sup>(1)</sup> Définition de la variation du BFR d'activité : Actif courant - passif courant (hors impôts décaissés présentés séparément)

## COMPTES CONSOLIDÉS DU GROUPE BOUYGUES TELECOM

BILAN CONSOLIDÉ AU 30 JUIN 2012

Millions d'euros

| ACTIF  | 06/2012<br>Net | 12/2011<br>Net | 06/2011<br>Net |
|--|----------------|----------------|----------------|
| <i>Immobilisations corporelles</i>                                     | 3 010          | 2 957          | 2 826          |
| <i>Immobilisations incorporelles</i>                                   | 1 573          | 915            | 681            |
| <i>Goodwill</i>  | 21             | 21             | 8              |
| <i>Entités associées</i>   | 1              | 2              | 3              |
| <i>Autres actifs financiers non courants</i>                           | 10             | 9              | 9              |
| <i>Impôts différés actif et créances fiscales non courants</i>         |                |                |                |
| <b>ACTIF NON COURANT</b>   | <b>4 615</b>   | <b>3 904</b>   | <b>3 527</b>   |
| <i>Stocks</i>  | 123            | 101            | 155            |
| <i>Avances et acomptes versés sur commandes</i>                        | 39             | 30             | 27             |
| <i>Clients et comptes rattachés</i>                                    | 754            | 822            | 824            |
| <i>Actif d'impôt (exigible)</i>  | 33             | 37             | 27             |
| <i>Autres créances courantes</i>                                       | 296            | 318            | 338            |
| <i>Trésorerie et équivalents de trésorerie</i>                         | 22             | 35             | 13             |
| <i>Instruments financiers <sup>(1)</sup></i>                           |                |                |                |
| <i>Autres actifs financiers courants</i>                               | 1              | 1              |                |
| <b>ACTIF COURANT</b>   | <b>1 268</b>   | <b>1 344</b>   | <b>1 384</b>   |
| <i>Actifs disponibles à la vente ou activités en cours de cession</i>  |                |                |                |
| <b>TOTAL ACTIF</b>   | <b>5 883</b>   | <b>5 248</b>   | <b>4 911</b>   |
| PASSIF   | 06/2012        | 12/2011        | 06/2011        |
| <i>Capitaux propres</i>  |                |                |                |
| - Capital social   | 617            | 617            | 617            |
| - Primes et réserves   | 1 535          | 1 384          | 1 390          |
| - Réserve de conversion  |                |                |                |
| - Actions propres détenues   |                |                |                |
| - Résultat consolidé de l'exercice                                     | 92             | 370            | 213            |
| <b>Capitaux propres (part du Groupe)</b>                               | <b>2 244</b>   | <b>2 371</b>   | <b>2 220</b>   |
| <i>Intérêts minoritaires</i>   |                |                |                |
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>  | <b>2 244</b>   | <b>2 371</b>   | <b>2 220</b>   |
| <i>Dettes financières non courantes</i>                                | 1 472          | 601            | 598            |
| <i>Provisions non courantes</i>  | 160            | 129            | 141            |
| <i>Impôts différés passif et dettes fiscales non courants</i>          | 84             | 72             | 22             |
| <b>PASSIF NON COURANT</b>  | <b>1 716</b>   | <b>802</b>     | <b>761</b>     |
| <i>Avances et acomptes reçus</i>                                       | 3              | 6              | 2              |
| <i>Dettes financières courantes</i>                                    | 10             | 11             | 13             |
| <i>Impôts courants</i>   |                |                |                |
| <i>Fournisseurs et comptes rattachés</i>                               | 1 050          | 976            | 1 046          |
| <i>Provisions courantes</i>  | 24             | 26             | 27             |
| <i>Autres passifs courants</i>   | 821            | 1 040          | 818            |
| <i>Concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque</i>      |                | 1              | 18             |
| <i>Instruments financiers <sup>(1)</sup></i>                           | 2              | 3              | 3              |
| <i>Autres passifs financiers courants</i>                              | 13             | 12             | 3              |
| <b>PASSIF COURANT</b>  | <b>1 923</b>   | <b>2 075</b>   | <b>1 930</b>   |
| <i>Passifs disponibles à la vente ou activités en cours de cession</i> |                |                |                |
| <b>TOTAL PASSIF</b>  | <b>5 883</b>   | <b>5 248</b>   | <b>4 911</b>   |
| <b>ENDETTEMENT FINANCIER NET (PASSIF) :</b>                            | <b>(1 462)</b> | <b>(581)</b>   | <b>(619)</b>   |

<sup>(1)</sup> Couverture des dettes financières en juste valeur

## COMPTES CONSOLIDÉS DU GROUPE BOUYGUES TELECOM

### COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

Millions d'euros

|   | 1 <sup>er</sup> Semestre |              | 2 <sup>ème</sup> Trimestre |              | Exercice 2011 |
|---|--------------------------|--------------|----------------------------|--------------|---------------|
|   | 2012                     | 2011         | 2012                       | 2011         |               |
| <b>CHIFFRE D'AFFAIRES <sup>(1)</sup></b>                                  | <b>2 676</b>             | <b>2 866</b> | <b>1 310</b>               | <b>1 462</b> | <b>5 741</b>  |
| Autres produits de l'activité   |                          |              | 0                          | 0            |               |
| Achats consommés  | (394)                    | (420)        | (180)                      | (213)        | (929)         |
| Charges de personnel  | (328)                    | (328)        | (164)                      | (167)        | (633)         |
| Charges externes  | (1 250)                  | (1 314)      | (631)                      | (666)        | (2 625)       |
| Impôts et taxes   | (73)                     | (78)         | (36)                       | (39)         | (151)         |
| Dotations nettes aux amortissements                                       | (359)                    | (336)        | (191)                      | (174)        | (692)         |
| Dotations nettes aux provisions et dépréciations                          | (61)                     | (18)         | (34)                       | 3            | (44)          |
| Variations des stocks de production et de promotion immobilière           |                          |              | 0                          | 0            |               |
| Autres produits d'exploitation <sup>(2)</sup>                             | 24                       | 66           | 9                          | 27           | 104           |
| Autres charges d'exploitation   | (87)                     | (107)        | (42)                       | (55)         | (210)         |
| <b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT</b>                                      | <b>148</b>               | <b>331</b>   | <b>41</b>                  | <b>178</b>   | <b>561</b>    |
| Autres produits opérationnels   |                          |              | 0                          | 0            | 38            |
| Autres charges opérationnelles  |                          |              | 0                          | 0            |               |
| <b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL</b>  | <b>148</b>               | <b>331</b>   | <b>41</b>                  | <b>178</b>   | <b>599</b>    |
| Produits financiers   |                          |              | 0                          | 0            |               |
| Charges financières   | (4)                      | (4)          | 0                          | (3)          | (10)          |
| <b>COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET</b>                                | <b>(4)</b>               | <b>(4)</b>   | <b>0</b>                   | <b>(3)</b>   | <b>(10)</b>   |
| Autres produits financiers  |                          |              | 0                          | 0            |               |
| Autres charges financières  | (4)                      | (4)          | (2)                        | (2)          | (7)           |
| Charge d'impôt  | (47)                     | (110)        | (11)                       | (59)         | (211)         |
| Quote-part du résultat net des entités associées                          | (1)                      |              | (1)                        | 0            | (1)           |
| <b>RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS POURSUIVIES</b>                             | <b>92</b>                | <b>213</b>   | <b>27</b>                  | <b>114</b>   | <b>370</b>    |
| Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession        |                          |              | 0                          | 0            |               |
| <b>RÉSULTAT NET</b>   | <b>92</b>                | <b>213</b>   | <b>27</b>                  | <b>114</b>   | <b>370</b>    |
| <b>Résultat net part du Groupe</b>  | <b>92</b>                | <b>213</b>   | <b>27</b>                  | <b>114</b>   | <b>370</b>    |
| Résultat net part des intérêts minoritaires                               | 0                        | 0            | 0                          | 0            | 0             |
| <b>RÉSULTAT DES ACTIVITÉS POURSUIVIES PAR ACTION (en euros)</b>           | <b>2,28</b>              | <b>5,27</b>  | <b>0,67</b>                | <b>2,82</b>  | <b>9,13</b>   |
| <b>RÉSULTAT DES ACTIVITÉS POURSUIVIES DILUÉ PAR ACTION (en euros)</b>     | <b>2,28</b>              | <b>5,27</b>  | <b>0,67</b>                | <b>2,82</b>  | <b>9,13</b>   |
| <sup>(1)</sup> dont chiffre d'affaires réalisé à l'international          |                          |              | 0                          | 0            |               |
| <sup>(2)</sup> dont reprises de provisions et dépréciations non utilisées | 9                        | 20           | 3                          | 5            | 25            |

## COMPTES CONSOLIDÉS DU GROUPE BOUYGUES TELECOM

### ÉTAT DES PRODUITS ET CHARGES COMPTABILISÉS

Millions d'euros

|  | 1 <sup>er</sup> Semestre |            | Exercice 2011 |
|--|--------------------------|------------|---------------|
|  | 2012                     | 2011       |               |
| <b>Résultat net de la période</b>  | <b>92</b>                | <b>213</b> | <b>370</b>    |
| <b>Éléments non recyclables en résultat net</b>  |                          |            |               |
| Gains / pertes actuariels sur avantages du Personnel (IAS19 révisée)   | (9)                      |            | 2             |
| Variation de la réserve de réévaluation  |                          |            |               |
| Impôts nets sur opérations en capitaux propres non recyclables en résultat net   | 3                        |            | (1)           |
| Quote-part des produits et charges non recyclables des entités associées   |                          |            |               |
| <b>Éléments recyclables en résultat net</b>  |                          |            |               |
| Variation des écarts de conversion sur sociétés contrôlées   |                          |            |               |
| Variation nette sur juste valeur des instruments financiers de couverture et autres actifs financiers (AFS ...) <sup>(1)</sup> | (1)                      | 3          | (8)           |
| Impôts nets sur opérations en capitaux propres recyclables en résultat net <sup>(2)</sup>                                      |                          | (1)        | 3             |
| Quote-part des produits et charges recyclables des entités associées   |                          |            |               |
| <b>Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres</b>   | <b>(7)</b>               | <b>2</b>   | <b>(4)</b>    |
| <b>Produits et charges nets comptabilisés</b>  | <b>85</b>                | <b>215</b> | <b>366</b>    |
| <b>Dont part Groupe</b>  | <b>85</b>                | <b>215</b> | <b>366</b>    |
| <b>Dont part des minoritaires</b>  |                          |            |               |

<sup>(1)</sup> Dont ajustements de reclassement : 1 en 06/12, (1 en 12/11, 0 en 06/11)

<sup>(2)</sup> Dont ajustements de reclassement : 0 en 06/12, (0 en 12/11, 0 en 06/11)

**COMPTES CONSOLIDÉS DU GROUPE BOUYGUES TELECOM**
**VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2012**

Millions d'euros

|  | Capital Prime d'émission | Réserves liées au capital / Report à nouveau | Réserves et Résultat consolidés | Réserve de conversion | Actions autocontrôle de l'entreprise | Opérations affectées directement en capitaux propres | TOTAL GROUPE | Intérêts minoritaires | TOTAL |
|--|--------------------------|--|---------------------------------|-----------------------|--------------------------------------|--|--------------|-----------------------|-------|
| <b>SITUATION AU 31 DECEMBRE 2010</b>                     | 1 042                    | 574  | 796                             |                       |                                      | (2)  | 2 410        |                       | 2 410 |
| <b>MOUVEMENTS 1<sup>er</sup> semestre 2011</b>           |                          |  |                                 |                       |                                      |  |              |                       |       |
| <i>Opérations nettes sur capital et réserves</i>         |                          | 32   | (32)                            |                       |                                      |  |              |                       |       |
| <i>Acquisition d'actions propres</i>                     |                          |  |                                 |                       |                                      |  |              |                       |       |
| <i>Acquisitions / Cessions sans perte de contrôle</i>    |                          |  |                                 |                       |                                      |  |              |                       |       |
| <i>Distribution</i>                                      |                          |  | (405)                           |                       |                                      |  | (405)        |                       | (405) |
| <i>Autres opérations avec les actionnaires</i>           |                          |  |                                 |                       |                                      |  |              |                       |       |
| <b>Résultat net du 1<sup>er</sup> semestre 2011</b>      |                          |  | 213                             |                       |                                      |  | 213          |                       | 213   |
| <i>Produits et charges comptabilisés</i>                 |                          |  |                                 |                       |                                      | 2  | 2            |                       | 2     |
| <b>Résultat net et produits et charges comptabilisés</b> |                          |  | 213                             |                       |                                      | 2  | 215          |                       | 215   |
| <i>Changement de périmètre</i>                           |                          |  |                                 |                       |                                      |  |              |                       |       |
| <b>SITUATION AU 30 JUIN 2011</b>                         | 1 042                    | 606  | 572                             |                       |                                      |  | 2 220        |                       | 2 220 |
| <b>MOUVEMENTS 2<sup>ème</sup> semestre 2011</b>          |                          |  |                                 |                       |                                      |  |              |                       |       |
| <i>Opérations nettes sur capital et réserves</i>         |                          |  |                                 |                       |                                      |  |              |                       |       |
| <i>Acquisition d'actions propres</i>                     |                          |  |                                 |                       |                                      |  |              |                       |       |
| <i>Acquisitions / Cessions sans perte de contrôle</i>    |                          |  |                                 |                       |                                      |  |              |                       |       |
| <i>Distribution</i>                                      |                          |  |                                 |                       |                                      |  |              |                       |       |
| <i>Autres opérations avec les actionnaires</i>           |                          |  |                                 |                       |                                      |  |              |                       |       |
| <b>Résultat net du 2<sup>ème</sup> semestre 2011</b>     |                          |  | 157                             |                       |                                      |  | 157          |                       | 157   |
| <i>Produits et charges comptabilisés</i>                 |                          |  |                                 |                       |                                      | (6)  | (6)          |                       | (6)   |
| <b>Résultat net et produits et charges comptabilisés</b> |                          |  | 157                             |                       |                                      | (6)  | 151          |                       | 151   |
| <i>Changement de périmètre</i>                           |                          |  |                                 |                       |                                      |  |              |                       |       |
| <b>SITUATION AU 31 DECEMBRE 2011</b>                     | 1 042                    | 606  | 729                             |                       |                                      | (6)  | 2 371        |                       | 2 371 |
| <b>MOUVEMENTS 1<sup>er</sup> semestre 2012</b>           |                          |  |                                 |                       |                                      |  |              |                       |       |
| <i>Opérations nettes sur capital et réserves</i>         |                          | 45   | (45)                            |                       |                                      |  |              |                       |       |
| <i>Acquisition d'actions propres</i>                     |                          |  |                                 |                       |                                      |  |              |                       |       |
| <i>Acquisitions / Cessions sans perte de contrôle</i>    |                          |  |                                 |                       |                                      |  |              |                       |       |
| <i>Distribution</i>                                      |                          |  | (212)                           |                       |                                      |  | (212)        |                       | (212) |
| <i>Autres opérations avec les actionnaires</i>           |                          |  |                                 |                       |                                      |  |              |                       |       |
| <b>Résultat net du 1<sup>er</sup> semestre 2012</b>      |                          |  | 92                              |                       |                                      |  | 92           |                       | 92    |
| <i>Produits et charges comptabilisés <sup>(b)</sup></i>  |                          |  |                                 | (a)                   |                                      | (7)  | (7)          |                       | (7)   |
| <b>Résultat net et produits et charges comptabilisés</b> |                          |  | 92                              |                       |                                      |  | 85           |                       | 85    |
| <i>Changement de périmètre</i>                           |                          |  |                                 |                       |                                      |  |              |                       |       |
| <b>SITUATION AU 30 JUIN 2012</b>                         | 1 042                    | 651  | 564                             |                       |                                      | (13)   | 2 244        |                       | 2 244 |

(a) Réserve de conversion

|                     | Groupe | Minoritaires | Total |
|---------------------|--------|--------------|-------|
| Sociétés contrôlées |        |              |       |
| Entités associées   |        |              |       |

(b) Voir état des charges et produits comptabilisés

**COMPTES CONSOLIDÉS DU GROUPE BOUYGUES TELECOM**
**TABLEAU CONSOLIDÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE**

Millions d'euros

|  | 1 <sup>er</sup> Semestre |              | Exercice 2011  |
|--|--------------------------|--------------|----------------|
|  | 2012                     | 2011         |                |
| <b>I - FLUX DE TRÉSORERIE DES ACTIVITÉS POURSUVIES</b>   |                          |              |                |
| <b>A - FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ</b>  |                          |              |                |
| <u>Capacité d'autofinancement</u> :  |                          |              |                |
| Résultat net des activités poursuivies   | 92                       | 213          | 370            |
| QP de résultat effective revenant aux entités associées  | 1                        |              | 1              |
| Annulation des dividendes (sociétés non consolidées)   |                          |              |                |
| Dotations (reprises) aux amortissements, dépréciations et provisions non courantes   | 360                      | 329          | 690            |
| Plus et moins values de cessions d'actifs  | 3                        | 3            | 6              |
| Charges calculées diverses   |                          |              |                |
| s/total  | 456                      | 545          | 1 067          |
| Coût de l'endettement financier net  | 4                        | 4            | 10             |
| Charge d'impôts de la période  | 47                       | 110          | 211            |
| <u>Capacité d'autofinancement</u>  | 507                      | 659          | 1 288          |
| Impôts décaissés sur la période  | (28)                     | (92)         | (149)          |
| Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité <sup>(1)</sup>  | 50                       | (212)        | (152)          |
| <b>FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ</b>  | <b>529</b>               | <b>355</b>   | <b>987</b>     |
| <b>B - FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT</b>  |                          |              |                |
| Prix d'acquisition des immobilisations corporelles et incorporelles  | (1 054)                  | (349)        | (1 089)        |
| Prix de cession des immobilisations corporelles et incorporelles   | 1                        | 1            | 2              |
| Dettes nettes sur immobilisations corporelles et incorporelles   | (139)                    | (68)         | 82             |
| Prix d'acquisition des titres non consolidés et autres titres immobilisés  | (1)                      |              | (1)            |
| Prix de cession des titres non consolidés et autres titres immobilisés   |                          |              |                |
| Dettes nettes sur titres non consolidés et autres titres immobilisés   |                          |              |                |
| <u>Incidences des variations de périmètre</u>  |                          |              |                |
| Prix d'acquisition des activités consolidées   |                          |              | (1)            |
| Prix de cession des activités consolidées  |                          |              |                |
| Dettes nettes sur activités consolidées  |                          |              |                |
| Autres variations de périmètre s/ trésorerie   |                          |              | 6              |
| Autres flux liés aux opérations d'investissements (var. prêts, dividendes reçus s/NC)  |                          | (3)          | (3)            |
| <b>FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT</b>  | <b>(1 193)</b>           | <b>(419)</b> | <b>(1 004)</b> |
| <b>C - FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT</b>  |                          |              |                |
| Augmentations de capital versées par les actionnaires et par les intérêts minoritaires et autres opérations entre actionnaires |                          |              |                |
| <u>Dividendes mis en paiement au cours de la période</u>   |                          |              |                |
| Dividendes versés aux actionnaires de la société mère  | (212)                    | (405)        | (405)          |
| Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées  |                          |              |                |
| Variation des dettes financières   | 870                      | 273          | 270            |
| Coût de l'endettement financier net  | (4)                      | (4)          | (10)           |
| Autres flux liés aux opérations de financement   | (2)                      | 1            | 2              |
| <b>FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT</b>  | <b>652</b>               | <b>(135)</b> | <b>(143)</b>   |
| <b>D - INCIDENCE DES VARIATIONS DES COURS DES DEVICES</b>  |                          |              |                |
| <b>VARIATION DE LA TRÉSORERIE NETTE (A + B + C + D)</b>  | <b>(12)</b>              | <b>(199)</b> | <b>(160)</b>   |
| <b>Trésorerie nette au 1<sup>er</sup> Janvier</b>  | <b>34</b>                | <b>194</b>   | <b>194</b>     |
| Flux nets de l'exercice  | (12)                     | (199)        | (160)          |
| Autres flux non monétaires   |                          |              |                |
| <b>Trésorerie nette de clôture</b>   | <b>22</b>                | <b>(5)</b>   | <b>34</b>      |
| <b>II - FLUX DE TRÉSORERIE DES ACTIVITÉS DISPONIBLES À LA VENTE OU ACTIVITÉS EN COURS DE CESSION</b>                           |                          |              |                |
| <b>Trésorerie nette au 1<sup>er</sup> janvier</b>  |                          |              |                |
| Flux nets de la période  |                          |              |                |
| <b>Trésorerie nette de clôture</b>   |                          |              |                |

<sup>(1)</sup> Définition de la variation du BFR d'activité : Actif courant - passif courant (hors impôts décaissés présentés séparément)