

RÉSULTATS SEMESTRIELS 2020

27 AOÛT 2020
PRÉSENTATION

BOUYGUES

Donnons vie au progrès

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

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

SOMMAIRE

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

FAITS MARQUANTS DU 1^{ER} SEMESTRE 2020

- **GROUPE**

- **Résultat opérationnel courant positif** au 2^{ème} trimestre, en dépit du **fort impact de la crise sanitaire**
- **Structure financière solide et liquidité élevée** de **11,1 Md€** à fin juin 2020

- **ACTIVITÉS DE CONSTRUCTION**

- Niveau **record** du **carnet de commandes** à **35,7 Md€** à fin juin 2020
- **Résultat opérationnel courant positif** chez **Colas** au 2^{ème} trimestre

- **BOUYGUES TELECOM**

- Retour à une **dynamique commerciale soutenue** depuis la fin du confinement
- **Forte croissance** du **chiffre d'affaires Services** (+8 %) et **progression** de **l'EBITDA après Loyer** (+9 %) sur un an
- Accord avec le Crédit Mutuel en vue de **l'acquisition d'EIT**, 1^{er} MVNO du marché français^a
- **Objectifs 2020** révisés



CHIFFRES CLÉS DU GROUPE (1/2)

● FORT IMPACT DE LA CRISE SANITAIRE SUR LES RÉSULTATS, COMME ATTENDU

- **Chiffre d'affaires** en baisse de 15 % (-2,7 Md€) sur un an, tirée par l'impact de la Covid-19 estimé à -2,8 Md€
 - > -19 % en France : confinement puis redémarrage progressif des trois activités
 - > -10 % à l'international : ralentissement de l'activité et confinement dans plusieurs pays (dont Hong Kong, Italie, Suisse, Belgique, Singapour)
- **Résultat opérationnel courant** en retrait de 585 M€ totalement lié aux conséquences de la Covid-19 (estimées à -650 M€)
 - > Point bas atteint en avril et **retour à une situation profitable en juin**
- **Résultat net part du Groupe** en fort repli dans ce contexte

M€	S1 2019	S1 2020	Variation
Chiffre d'affaires	17 446	14 758	-15 %^a
<i>dont France</i>	<i>10 553</i>	<i>8 533</i>	<i>-19 %</i>
<i>dont international</i>	<i>6 893</i>	<i>6 225</i>	<i>-10 %</i>
Résultat opérationnel courant	453	(132)	-585 M€
Résultat opérationnel	495^b	(176)^c	-671 M€
Résultat net part du Groupe	225	(244)	-469 M€

(a) -15 % à périmètre et change constants

(b) Dont +42 M€ de produits et charges non courants

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

Estimation des impacts de la crise sanitaire sur le S1 2020		
M€	Variation vs S1 2019	Dt impact estimé de la Covid-19
Chiffre d'affaires	-2 688	-2 780
Résultat opérationnel courant	-585	-650

CHIFFRES CLÉS DU GROUPE (2/2)

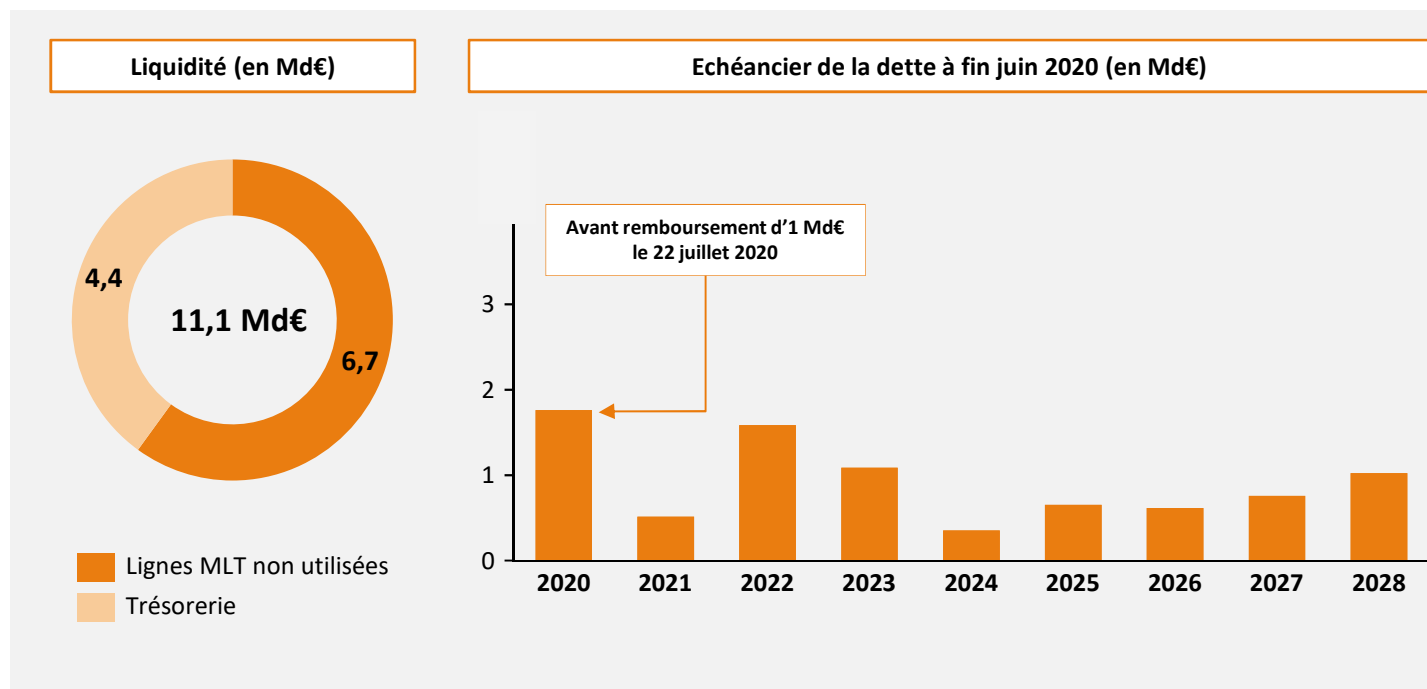
- **RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT POSITIF À 110 M€ AU T2 2020, EN DÉPIT DU FORT IMPACT DE LA CRISE SANITAIRE, REFLÉTANT LA FORTE RÉACTIVITÉ DES MÉTIERS**
 - **Croissance du résultat opérationnel courant de Bouygues Telecom sur un an, économies sur le coût des programmes chez TF1 et redémarrage rapide d'activité chez Colas dans la Route (notamment en Métropole et au Canada)**

M€	T1 2020	Variation vs T1 2019	T2 2020	Variation vs T2 2019
Résultat opérationnel courant	(242)	-184 M€	110	-401 M€
<i>Dont Bouygues Telecom</i>	68	-23 M€	185	+46 M€
<i>Dont TF1</i>	42	-21 M€	26	-74 M€
<i>Dont Colas</i>	(370)	-72 M€	66	-96 M€
<i>Dont Bouygues Construction</i>	39	-38 M€	(134)	-236 M€
<i>Dont Bouygues Immobilier</i>	(16)	-30 M€	(22)	-37 M€

Estimation des impacts de la crise sanitaire sur le S1 2020				
M€	Variation vs T1 2019	Dt impact estimé de la Covid-19	Variation vs T2 2019	Dt impact estimé de la Covid-19
Résultat opérationnel courant	-184	-170	-401	-480

LIQUIDITÉ DU GROUPE ÉLEVÉE

- **TRÉSORERIE DISPONIBLE À FIN JUIN 2020 : 11,1 Md€**



Répartition équilibrée de l'échéancier de la dette

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

(a) À l'exception du financement de Miller McAsphalt à hauteur de 0,7 Md€

STRUCTURE FINANCIÈRE DU GROUPE SOLIDE

M€	Fin déc. 2019	Fin juin 2020	Variation	Fin juin 2019	Variation
Capitaux propres	11 800	11 451	-349 M€	10 563	+888 M€
Endettement (-) / Excédent (+) financier net ^a	(2 222)	(3 905)	-1 683 M€	(6 205)	+2 300 M€
Endettement financier net / Capitaux propres	19 %	34 %	+15 pts	59 %	-25 pts

- **LA SAISONNALITÉ HABITUELLE DE L'ACTIVITÉ EXPLIQUE L'ÉVOLUTION DE LA DETTE NETTE À FIN JUIN 2020 PAR RAPPORT À FIN DÉCEMBRE 2019**
- **LA DIMINUTION DE LA DETTE NETTE À FIN JUIN 2020 PAR RAPPORT À FIN JUIN 2019 (+2,3 MD€) REFLÈTE NOTAMMENT L'IMPACT POSITIF D'ALSTOM POUR 1,4 MD€ (DIVIDENDES ET CESSION DE 13 % DU CAPITAL)**
- **LA DETTE NETTE À FIN JUIN 2020 N'INTÈGRE PAS**
 - Le versement, en septembre 2020, d'un **dividende** de 1,70 € par action^b (dividende versé en mai l'an dernier)
 - L'acquisition d'**EIT** par Bouygues Telecom

(a) Voir définition dans le glossaire

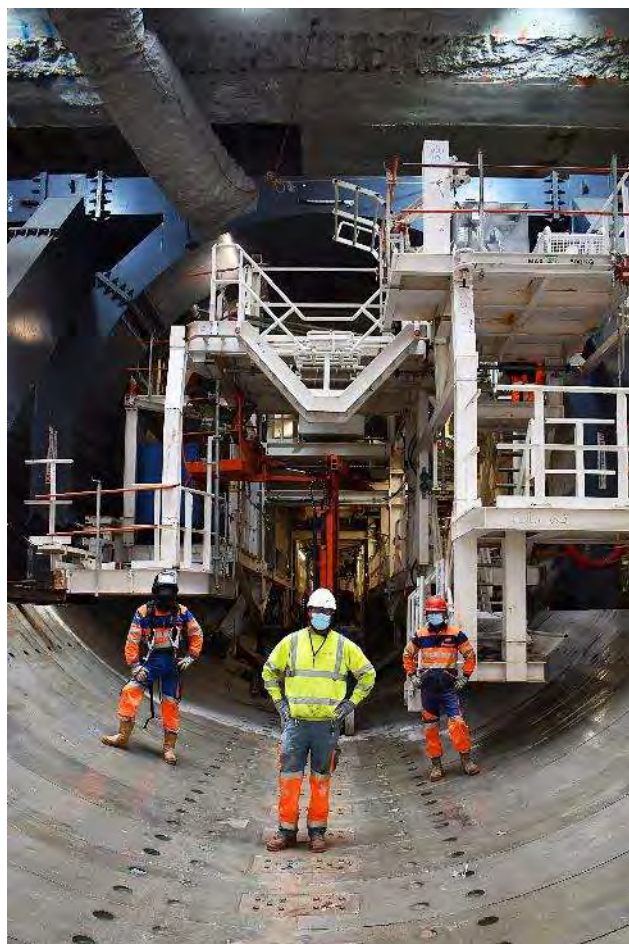
(b) Proposé à l'assemblée générale du 4 septembre 2020

SOMMAIRE

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



Tramway en circulation – Caen – France



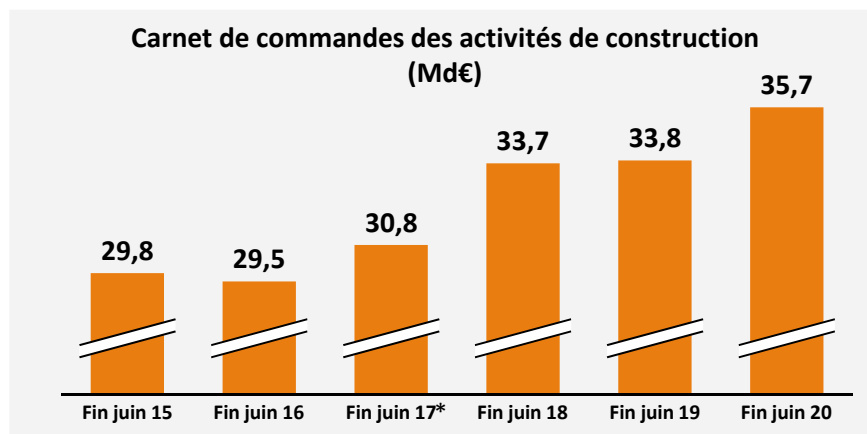
Construction d'un tunnel – Hong Kong



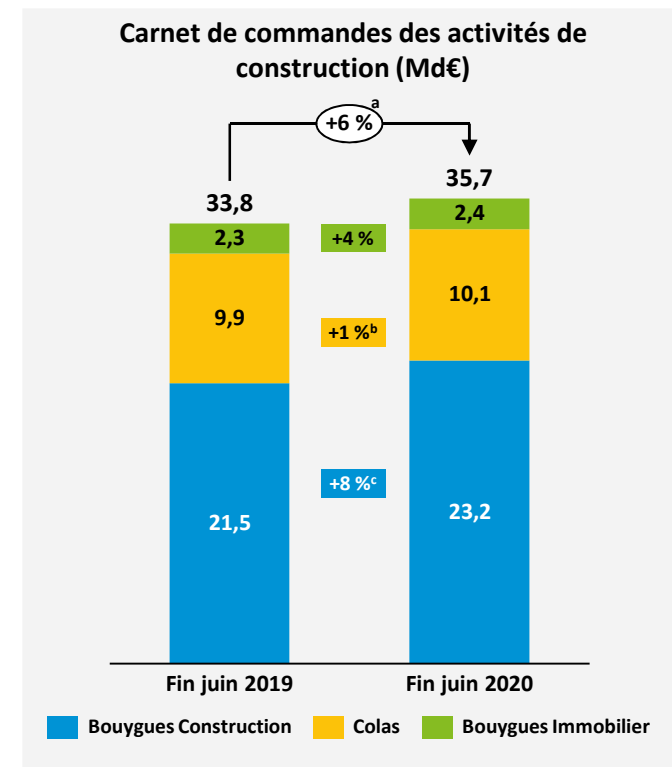
D'une rive à l'autre – Neuilly-sur-Seine – France
(en co-promotion avec Sogeprom)

NIVEAU RECORD DU CARNET DE COMMANDES DES ACTIVITÉS DE CONSTRUCTION

- **CARNET DE COMMANDES À FIN JUIN 2020 QUI OFFRE UNE BONNE VISIBILITÉ : 35,7 MD€ (+1,9 MD€ SUR UN AN)**
 - **Prise de commandes de Bouygues Construction en forte progression**
 - > **+18 %** au S1 2020 sur un an
 - **63 % du carnet de commandes de Bouygues Construction et de Colas réalisé à l'international (+2 pts vs. fin juin 2019)**



(*) Retraité d'IFRS 15



(a) +5 % à change constant et hors principales cessions et acquisitions
 (b) +1 % à change constant et hors principales cessions et acquisitions
 (c) +8 % à change constant et hors principales cessions et acquisitions

BONNE DYNAMIQUE COMMERCIALE AU T2 2020

EXEMPLES DE CONTRATS PRIS EN COMMANDE



Réalisation des travaux de conception, de construction et d'installation des 71 embases du futur parc éolien en mer de Fécamp – France (552 M€)^a



160 M€ de contrats aux Etats-Unis, dont un contrat de 58 M€ pour la réfection de 2 sections de l'Interstate 80 en Pennsylvanie



Arena Porte de la Chapelle Paris – France (110 M€)



Centre hospitalier universitaire – Abomey-Calavi – Bénin (175 M€)



Tronçon C1 – Ligne à grande vitesse HS2 – Royaume-Uni (1,1 Md€)^b



Remplacement de l'alimentation électrique d'une ligne de métro léger (LRT) – Singapour (41 M€)

(a) Montant du contrat pour le groupement formé par Bouygues Travaux Publics (mandataire 40,5 %), Saipem (40,5 %) et Boskalis (19 %)

(b) Ce montant n'inclut pas le développement des études et les travaux préparatoires, enregistrés précédemment en carnet pour un montant de 140 M€

CHIFFRES CLÉS DES ACTIVITÉS DE CONSTRUCTION

- FORT IMPACT DE LA PANDÉMIE DE COVID-19 SUR LES RÉSULTATS SEMESTRIELS**

- **Chiffre d'affaires** en baisse de 19 % (-2,6 Md€) et **résultat opérationnel courant** en recul de 509 M€ sur un an, totalement liés à la Covid-19

- > En France, confinement strict puis redémarrage progressif des activités et premiers impacts du décalage des élections municipales
- > A l'international, ralentissement de l'activité et confinement dans plusieurs pays (dont Hong Kong, Italie, Suisse, Belgique, Singapour)

- **Retour à une situation profitable en juin** après un point bas atteint en avril

M€	S1 2019	S1 2020	Variation
Chiffre d'affaires	13 398	10 842	-19 % ^a
<i>dont France</i>	6 591	4 716	-28 %
<i>dont International</i>	6 807	6 126	-10 %
Résultat opérationnel courant	72	(437)	-509 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	179	(95)	-274 M€
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	29	(38)	-67 M€
<i>dont Colas</i>	(136)	(304)	-168 M€
Résultat opérationnel	64 ^b	(482) ^c	-546 M€

(a) -19 % à périmètre et change constants

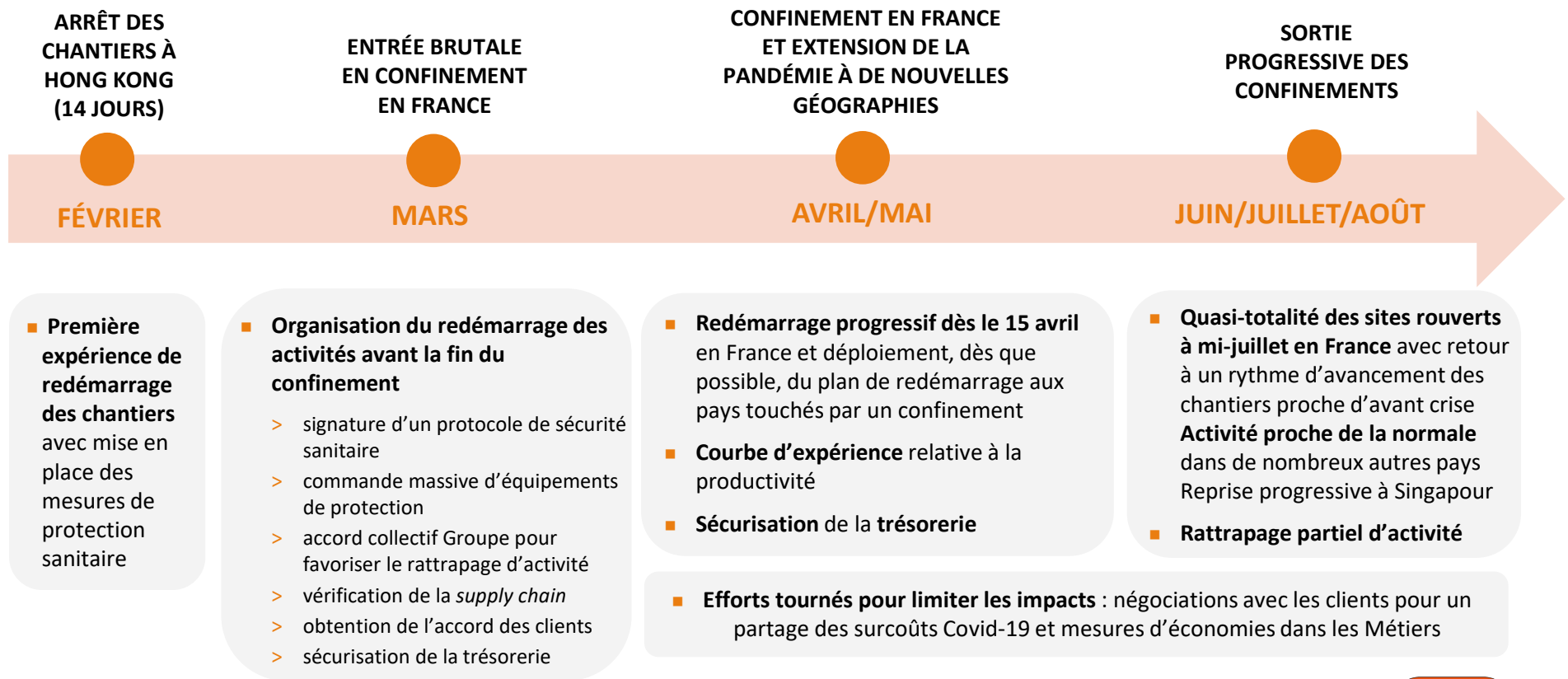
(b) Dont des charges non courantes de 8 M€ chez Bouygues Construction

(c) Dont des charges non courantes de 45 M€ chez Colas

Estimation des impacts de la crise sanitaire sur le S1 2020		
M€	Variation vs S1 2019	Dt impact estimé de la Covid-19
Chiffre d'affaires	-2 556 ^a	-2 460
Résultat opérationnel courant	-509	-530

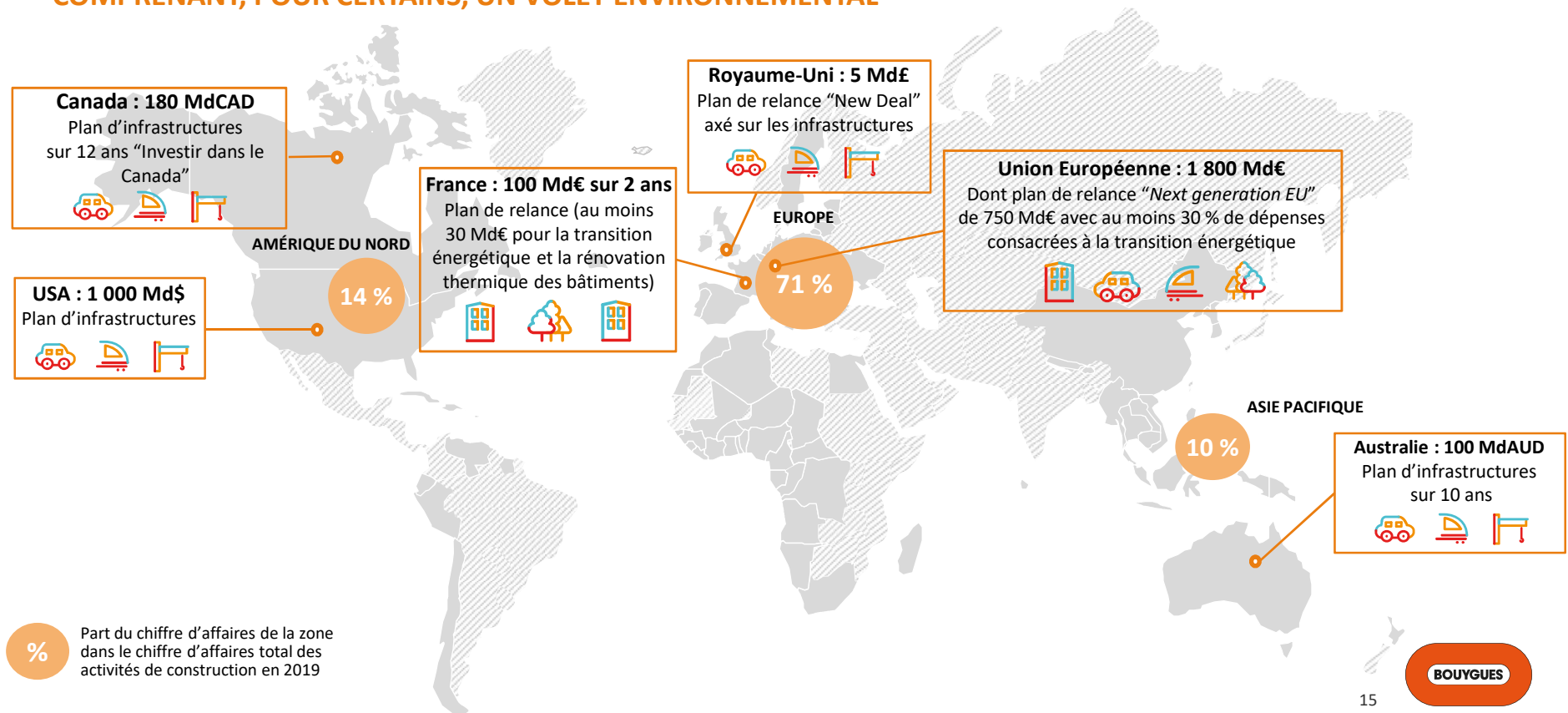
(a) -2 449 M€ hors effets périmètre (dont la déconsolidation de Smac au T2 2019)

UNE GESTION PRO-ACTIVE DE LA CRISE SANITAIRE

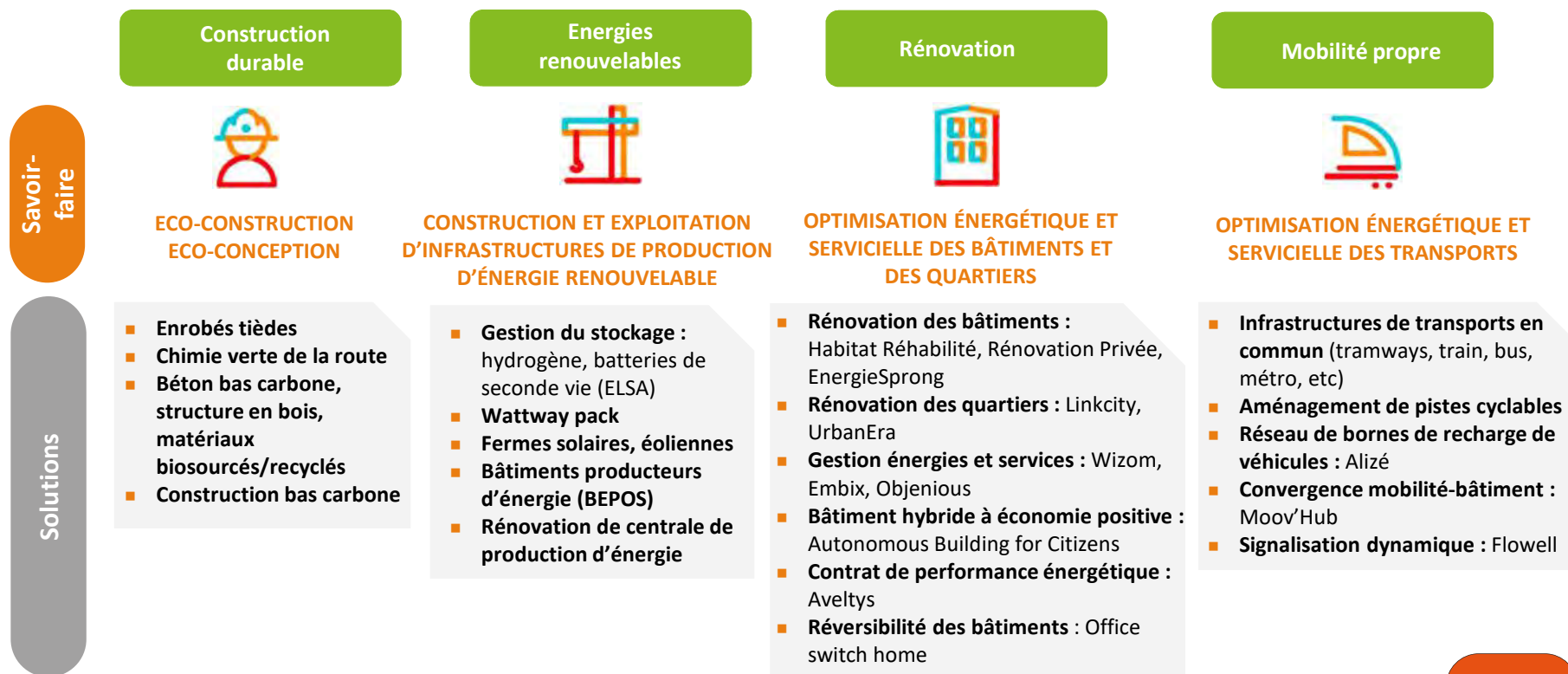


PERSPECTIVES ENCOURAGEANTES POUR LES ACTIVITÉS DE CONSTRUCTION AVEC L'ANNONCE DE NOMBREUX PLANS DE RELANCE

COMPRENANT, POUR CERTAINS, UN VOLET ENVIRONNEMENTAL



BOUYGUES EST BIEN POSITIONNÉ AVEC UN LARGE PORTEFEUILLE DE SOLUTIONS BAS CARBONE



EXEMPLES DE RÉALISATIONS BAS CARBONE

Savoir-faire

Réalisations



ECO-CONSTRUCTION ECO-CONCEPTION



Sensations à Strasbourg
Lauréat du Prix national de la construction bois 2020

121 variantes bas carbone
proposées par Colas à ses clients



Collège de Revaion
Construction dans un délai record du 2^{ème} collège de France en bois construit hors site



CONSTRUCTION ET EXPLOITATION D'INFRASTRUCTURES DE PRODUCTION D'ÉNERGIE RENOUVELABLE



Floatgen
Dépassement des attentes en termes de production et de disponibilité de l'éolienne flottante en 2019

8 parcs éoliens en construction en France en 2020 par Bouygues Energies & Services

Piolenc
La plus grande centrale solaire flottante d'Europe



32 parcs solaires en construction en France en 2020 par Bouygues Energies & Services



OPTIMISATION ÉNERGÉTIQUE ET SERVICIELLE DES BÂTIMENTS ET DES QUARTIERS



ABC
Premier concept de bâtiment « autonome » de France, livré à Grenoble

Collège Anne Frank d'Antony
Projet de réhabilitation et rénovation énergétique



Pionnier de la garantie de charges locatives
150 000 m² gérés



OPTIMISATION ÉNERGÉTIQUE ET SERVICIELLE DES TRANSPORTS



Alizé
Plus de 15 000 bornes de recharges électriques installées par Bouygues Energies & Services

Colas Rail
Intervention sur 22 projets français récents et de nombreux projets à l'international (Birmingham, Casablanca, Rabat, etc...)



Aménagement Wattway
Éclairage d'une piste cyclable le long du Canal de l'Ourcq

BOUYGUES

TF1



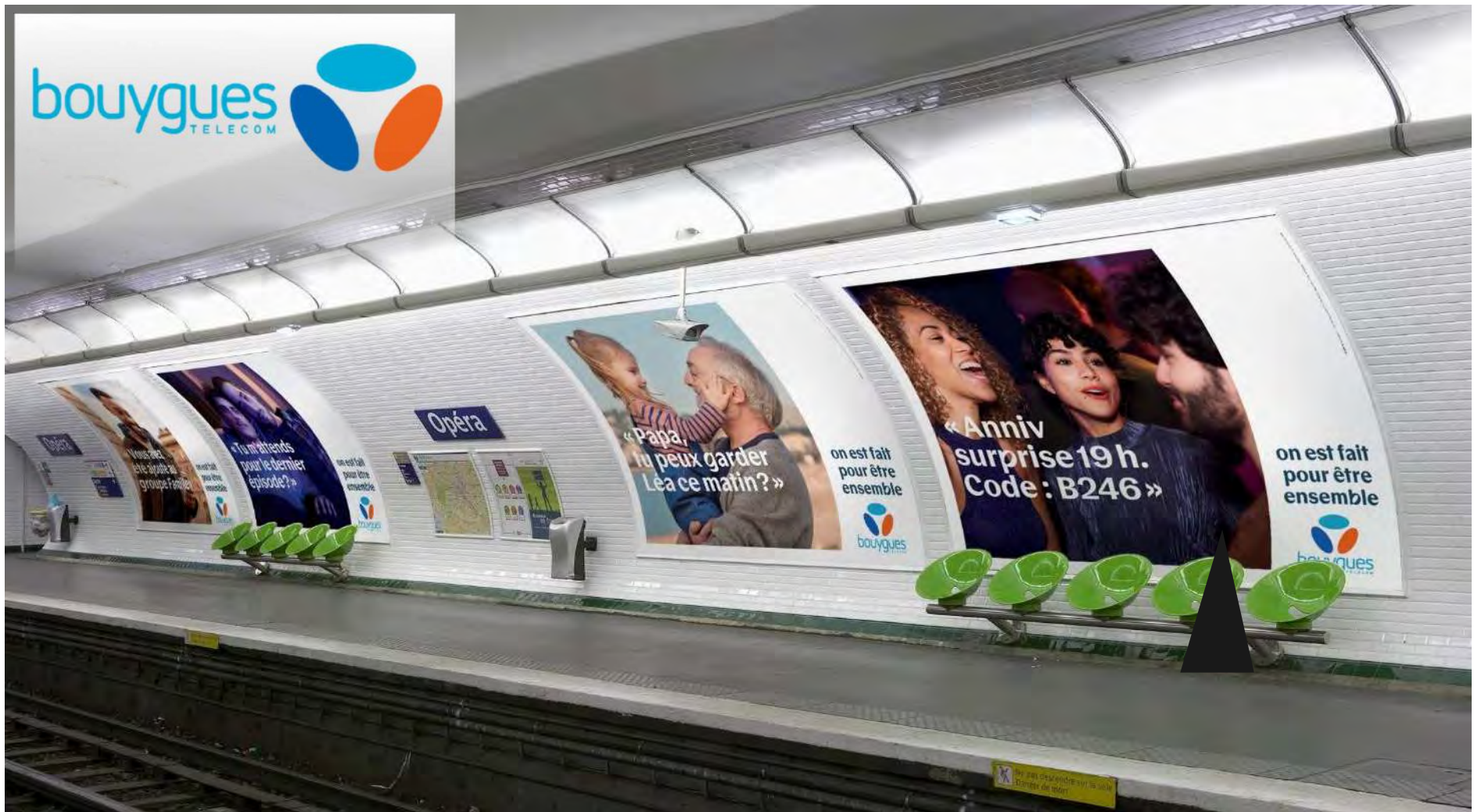
CHIFFRES CLÉS DU GROUPE TF1

- **CHIFFRE D'AFFAIRES EN BAISSSE DE 23 % (-261 M€) SUR UN AN TRADUISANT L'EFFET DE LA CRISE SANITAIRE ESTIMÉ À ENVIRON 250 M€**
 - Annulation massive ou reports de campagnes publicitaires
 - Arrêt puis redémarrage progressif des tournages
- **RAPIDE CAPACITÉ D'ADAPTATION DANS LA PROGRAMMATION ET DANS LA GESTION DES COÛTS POUR LIMITER LES IMPACTS SUR LE RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT**
 - Offre d'information renforcée sans coût supplémentaire, achat de programmes à coûts optimisés et augmentation du nombre de rediffusions
 - **Économies de 107 M€ sur le coût des programmes** des cinq chaînes en clair par rapport au S1 2019, compensant partiellement la baisse d'activité
- **POUR RAPPEL, TF1 A RENONCÉ À SES OBJECTIFS 2020 ET 2021**

M€	S1 2019	S1 2020	Variation
Chiffre d'affaires	1 145	884	-23 % ^a
Résultat opérationnel courant	163	68	-95 M€
Résultat opérationnel	163	68	-95 M€

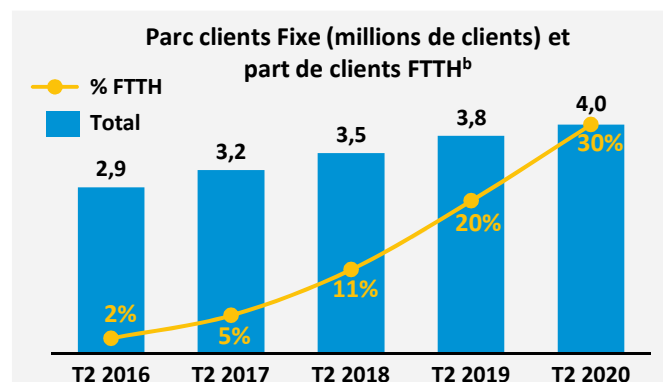
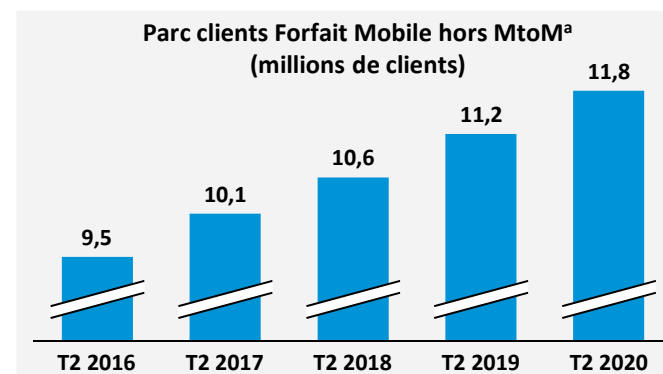
(a) -23 % à périmètre et change constants

Estimation des impacts de la crise sanitaire sur le S1 2020		
M€	Variation vs S1 2019	Dt impact estimé de la Covid-19
Chiffre d'affaires	-261	-250
Résultat opérationnel courant	-95	-100



BONNE DYNAMIQUE COMMERCIALE DEPUIS LA FIN DU CONFINEMENT

- **NIVEAU DES SOUSCRIPTIONS PLUS ÉLEVÉ QU'AVANT LA CRISE DEPUIS LA RÉOUVERTURE DES BOUTIQUES LE 11 MAI 2020**
 - Retour des clients **Mobile premium** en boutiques avec un **fort taux de transformation** (souscription de forfait, SAV, renouvellement, etc)
 - Maintien de la part du segment **Premium** vs. SIM Only/Web Only
 - Confirmation d'une **forte demande FTTH** en sortie de confinement
- **BONNE PERFORMANCE COMMERCIALE**
 - **11,8 M de clients Forfait Mobile hors MtoM** à fin juin 2020
 - > **+274 000 clients au S1 2020**, dont +161 000 clients sur T2 2020
 - **1,2 M de clients FTTH** à fin juin 2020
 - > **+210 000 clients au S1 2020**, dont +93 000 clients sur T2 2020
 - > **30 % des clients Fixe sur une offre FTTH**, rattrapant l'écart avec les concurrents

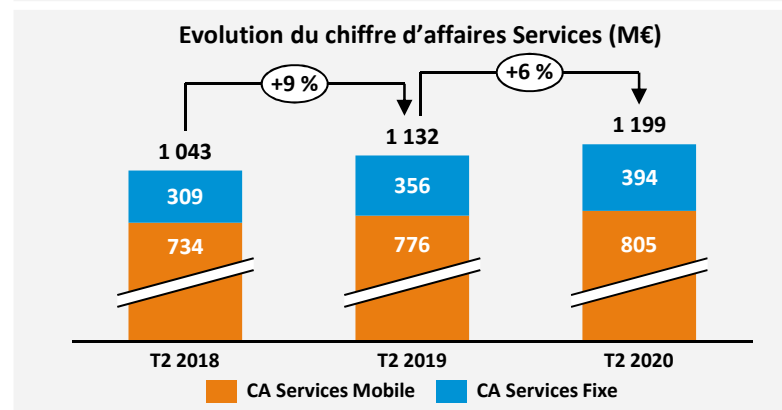
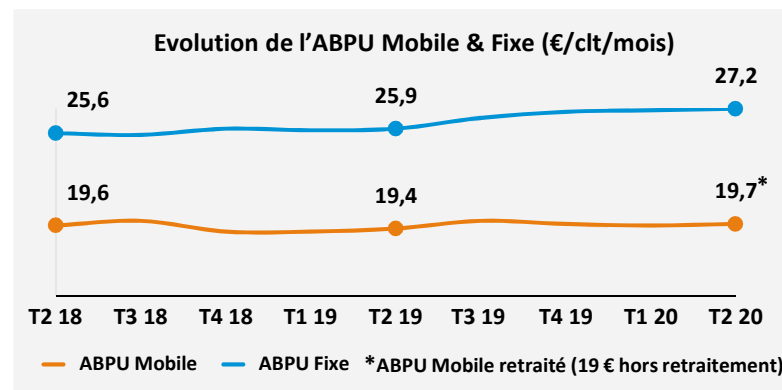


(a) Machine-to-Machine

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

N°1^a DE LA CROISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES^b TRIMESTRIEL DEPUIS MI-2017

- **HAUSSE DU CHIFFRE D'AFFAIRES SERVICES^c SUR 20 TRIMESTRES CONSÉCUTIFS**
- **POURSUITE DES TENDANCES HAUSSIÈRES DE L'ABPU^c MOBILE (HORS IMPACT *ROAMING*) ET FIXE SUR UN AN**
 - **+0,3€** dans le Mobile à **19,7€** (retraité de l'impact *roaming*)
 - **+1,3€** dans le Fixe à **27,2€**
- **HAUSSE DE 6 % DU CHIFFRE D'AFFAIRES SERVICES AU T2 2020 VS. T2 2019, EN DÉPIT DE LA BAISSSE ATTENDUE DU *ROAMING***
 - Chiffre d'affaires Services Mobile : **+4 %**
 - > **Progression** du chiffre d'affaires hors *roaming* facturé aux clients
 - > **Baisse** du chiffre d'affaires *roaming* (chute des voyages intercontinentaux et fermeture de certaines frontières)
 - Chiffre d'affaires Services Fixe : **+11 %**



(a) A l'exception du premier trimestre 2020 et sur la base des estimations de la société pour le deuxième trimestre 2020

(b) Sur la base du chiffre d'affaires total comparé au chiffre d'affaires France des concurrents

(c) Voir définition dans le glossaire

CHIFFRES CLÉS DE BOUYGUES TELECOM

- **CROISSANCE DE 8 % DU CHIFFRE D'AFFAIRES SERVICES^a AU S1 2020 SUR UN AN**
 - Chiffre d'affaires total : **+4 %**
 - Baisse du chiffre d'affaires Autres^a liée essentiellement à de moindres ventes de terminaux en raison du confinement
- **HAUSSE DE 9 % DE L'EBITDA APRÈS LOYER À 711 M€ QUI INTÈGRE**
 - Des **dépenses non récurrentes** pour 20 M€ au T1 2020 (repositionnement de la marque et campagnes de publicité)
 - Un **impact estimé de la Covid-19** de -20 M€ sur le S1 2020
- **SUCCÈS DU CLOSING DU PROJET « ASTÉRIX »**
 - Cession par Bouygues Telecom à la co-entreprise des prises FTTH existantes en Zone Moyennement Dense
 - > Plus-value de cession de **17 M€** en résultat opérationnel courant
 - > Produit de cession de **185 M€**

(a) Voir définition dans le glossaire

M€	S1 2019	S1 2020	Variation
Chiffre d'affaires	2 913	3 042	+4 % ^b
dont Chiffre d'affaires Services	2 226	2 404	+8 %
dont Chiffre d'affaires Autres	687	638	-7 %
EBITDA après Loyer ^a	653	711	+58 M€
EBITDA après Loyer/CA Services	29,3%	29,6%	+0,3 pt
Résultat opérationnel courant	230	253	+23 M€
Résultat opérationnel	280 ^c	254 ^d	-26 M€
Investissements d'exploitation bruts	530	581	+51 M€
Cessions	76	194 ^e	+118 M€

(b) +4 % à périmètre constant

(c) Dont 50 M€ de produits non courants essentiellement liés à la plus-value de cession de sites Mobile

(d) Dont 1 M€ de produits non courants

(e) Dont 185 M€ de cessions liées à Astérix

Estimation des impacts de la crise sanitaire sur le S1 2020		
M€	Variation vs S1 2019	Dt impact estimé de la Covid-19
Chiffre d'affaires	+129	-70
Résultat opérationnel courant	+23	-20

PRÉSENTATION D'EURO-INFORMATION TELECOM (EIT)

- **1^{ER} OPÉRATEUR MVNO DU MARCHÉ FRANÇAIS**

- Détenu par le groupe Crédit Mutuel à hauteur de 100%

- **UNE PRÉSENCE SUR LES 3 MARCHÉS CLÉS DU MOBILE : GRAND PUBLIC, ENTREPRISES ET WHOLESALE À DESTINATION D'AUTRES MVNO**

- A travers **5 marques** distinctes



- Et des **accords de Wholesale** avec Orange, SFR et Bouygues Telecom

- **3 TYPES DE RÉSEAUX DE DISTRIBUTION**

- **Plus de 4 200 caisses locales** du Crédit Mutuel et **agences bancaires CIC** et **30 000 conseillers de clientèle**
- Grande distribution
- Digital et centre d'appel

CHIFFRES CLÉS



Chiffre d'affaires 2018 :
518 M€



Parc de plus de
2 M de clients



Environ
150 collaborateurs

INTÉRÊT STRATÉGIQUE DE L'OPÉRATION

- **LE MARCHÉ MOBILE GRAND PUBLIC ARRIVE PROGRESSIVEMENT À MATURITÉ. L'ACQUISITION D'EIT CONSTITUE UNE RÉPONSE RAPIDE À CET ENJEU AVEC UN INTÉRÊT TRIPLE POUR BOUYGUES TELECOM**

Accélérer la croissance dans le Mobile et dans le Fixe

- **Accroître** la base clients Mobile de **2 millions** de clients
- **Proposer les offres Fixe** de Bouygues Telecom à cette nouvelle base clients
- **Adresser le marché des PME** grâce au maillage territorial des caisses locales et agences bancaires

Bénéficier d'un réseau de distribution complémentaire sur tout le territoire

- Plus de **4 200 caisses locales** du Crédit Mutuel **et agences bancaires** CIC implantées sur tout le territoire, notamment en zone moins dense
- **30 000 conseillers de clientèle** disposant d'une longue expérience dans la vente d'offres de téléphonie
 - > Expérience des caisses locales du Crédit Mutuel dans le BtoC
 - > Expérience des agences bancaires CIC dans le BtoB

Améliorer la rentabilité et sécuriser le Cash Flow Libre dans une industrie de coûts fixes

- **Synergies** liées essentiellement au basculement des clients d'EIT sur le réseau de Bouygues Telecom



■ Contribution annuelle à terme estimée à :

- > Plus de 200 M€ d'EBITDA après Loyer^a
- > Plus de 100 M€ de Cash Flow Libre^a

(a) Selon le cas de base établi par Bouygues Telecom à ce jour

PRIX D'ACQUISITION ET PROCHAINES ÉTAPES

- **PRIX D'ACQUISITION^a QUI COMPREND**

Une part fixe payable au closing de 530 M€

Une part complémentaire comprise entre 140 M€ et 325 M€

Payée sur 5 ans, en fonction du chiffre d'affaires généré par le réseau bancaire

- **PROCHAINES ÉTAPES**

- Consultation en cours des instances représentatives du personnel de Bouygues Telecom, Euro-Information Telecom et Euro-Information (et ses filiales)
- Attente de l'autorisation de l'Autorité de la concurrence
- *Closing* de l'opération attendu pour le T4 2020

(a) Valeur d'entreprise

SOMMAIRE

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

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ RÉSUMÉ

M€	S1 2019	S1 2020	Variation
Chiffre d'affaires	17 446	14 758	-15 % ^a
Résultat opérationnel courant	453	(132)	-585 M€
Autres produits et charges opérationnels	42 ^b	(44) ^c	-86 M€
Résultat opérationnel	495	(176)	-671 M€
Coût de l'endettement financier net	(107)	(94)	+13 M€
<i>dont produits financiers</i>	17	15	-2 M€
<i>dont charges financières</i>	(124)	(109)	+15 M€
Charges d'intérêts sur obligations locatives	(29)	(25)	+4 M€
Autres produits et charges financiers	11	(13)	-24 M€
Impôt	(132)	12	+144 M€
Quote-part du résultat net des coentreprises et entités associées	59	77	+18 M€
<i>Dont Alstom</i>	33	35	+2 M€
Résultat net des activités poursuivies	297	(219)	-516 M€
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	(72)	(25)	+47 M€
Résultat net part du Groupe	225	(244)	-469 M€

(a) -15 % à périmètre et change constants

(b) Dont charges non courantes de 8 M€ chez Bouygues Construction correspondant à des coûts de restructuration et 50 M€ de produits non courants chez Bouygues Telecom (dont essentiellement 47 M€ de produits non courants liés à la plus-value de cession de sites et 4 M€ de charges non courantes liées au partage de réseau)

(c) Dont charges non courantes de 45 M€ chez Colas liées à la réorganisation des activités routières en France et la poursuite des travaux de démantèlement du site de Dunkerque

BILAN CONSOLIDÉ RÉSUMÉ

M€	Fin déc. 2019	Fin juin 2020	Variation
Actif non courant	20 239	20 371	+132 M€
Actif courant	19 115	21 091	+1 976 M€
Actifs ou activités détenus en vue de la vente	-	-	-
TOTAL ACTIF	39 354	41 462	+2 108 M€
Capitaux propres	11 800	11 451	-349 M€
Passif non courant	8 108	10 170	+2 062 M€
Passif courant	19 446	19 841	+395 M€
Passifs liés aux activités détenues en vue de la vente	-	-	-
TOTAL PASSIF	39 354	41 462	+2 108 M€
Endettement financier net (-) / Excédent financier net (+) ^a	(2 222)	(3 905)	-1 683 M€

(a) Voir définition dans le glossaire

BILAN CONSOLIDÉ RÉSUMÉ

M€	Fin déc. 2019	Fin juin 2020	Variation
Actif non courant	20 239	20 371	+132 M€
Actif courant	19 115	21 091	+1 976 M€
Actifs ou activités détenus en vue de la vente	-	-	-
TOTAL ACTIF	39 354	41 462	+2 108 M€
Capitaux propres	11 800	11 451	-349 M€
Passif non courant	8 108	10 170	+2 062 M€
Passif courant	19 446	19 841	+395 M€
Passifs liés aux activités détenues en vue de la vente	-	-	-
TOTAL PASSIF	39 354	41 462	+2 108 M€
Endettement financier net (-) / Excédent financier net (+)	(2 222)	(3 905)	-1 683 M€

Dont :

- Immobilisations corporelles : -136 M€
- Coentreprises et entités associées : +281 M€ dont
 - Valorisation de la quote-part de Bouygues Telecom dans la SDAIF (Astérix) : +295 M€

BILAN CONSOLIDÉ RÉSUMÉ

M€	Fin déc. 2019	Fin juin 2020	Variation
Actif non courant	20 239	20 371	+132 M€
Actif courant	19 115	21 091	+1 976 M€
Actifs ou activités détenus en vue de la vente	-	-	-
TOTAL ACTIF	39 354	41 462	+2 108 M€
Capitaux propres	11 800	11 451	-349 M€
Passif non courant	8 108	10 170	+2 062 M€
Passif courant	19 446	19 841	+395 M€
Passifs liés aux activités détenues en vue de la vente	-	-	-
TOTAL PASSIF	39 354	41 462	+2 108 M€
Endettement financier net (-) / Excédent financier net (+)	(2 222)	(3 905)	-1 683 M€

Dont :

- Trésorerie et équivalents de trésorerie: +1 102 M€

BILAN CONSOLIDÉ RÉSUMÉ

M€	Fin déc. 2019	Fin juin 2020	Variation
Actif non courant	20 239	20 371	+132 M€
Actif courant	19 115	21 091	+1 976 M€
Actifs ou activités détenus en vue de la vente	-	-	-
TOTAL ACTIF	39 354	41 462	+2 108 M€
Capitaux propres	11 800	11 451	-349 M€
Passif non courant	8 108	10 170	+2 062 M€
Passif courant	19 446	19 841	+395 M€
Passifs liés aux activités détenues en vue de la vente	-	-	-
TOTAL PASSIF	39 354	41 462	+2 108 M€
Endettement financier net (-) / Excédent financier net (+)	(2 222)	(3 905)	-1 683 M€

Dont :
• Résultat net : -219 M€

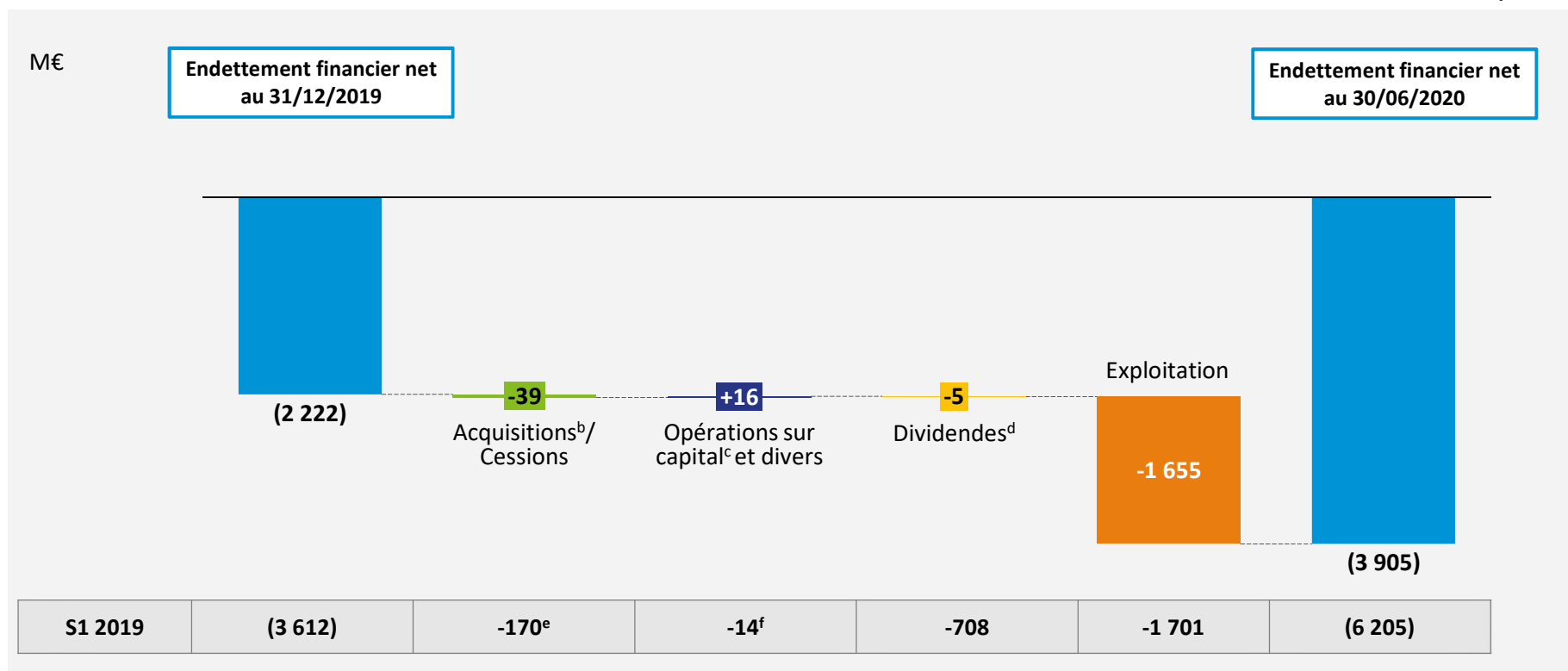
BILAN CONSOLIDÉ RÉSUMÉ

M€	Fin déc. 2019	Fin juin 2020	Variation
Actif non courant	20 239	20 371	+132 M€
Actif courant	19 115	21 091	+1 976 M€
Actifs ou activités détenus en vue de la vente	-	-	-
TOTAL ACTIF	39 354	41 462	+2 108 M€
Capitaux propres	11 800	11 451	-349 M€
Passif non courant	8 108	10 170	+2 062 M€
Passif courant	19 446	19 841	+395 M€
Passifs liés aux activités détenues en vue de la vente	-	-	-
TOTAL PASSIF	39 354	41 462	+2 108 M€
Endettement financier net (-) / Excédent financier net (+)	(2 222)	(3 905)	-1 683 M€

Dont :

- Dettes financières non courantes : +2 110 M€ dont
- Bouygues SA : +1 813 M€

ÉVOLUTION DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET^a AU S1 2020 (1/2)



(a) Voir définition dans glossaire

(b) Dont l'acquisition de Granite Contracting LLC par Colas

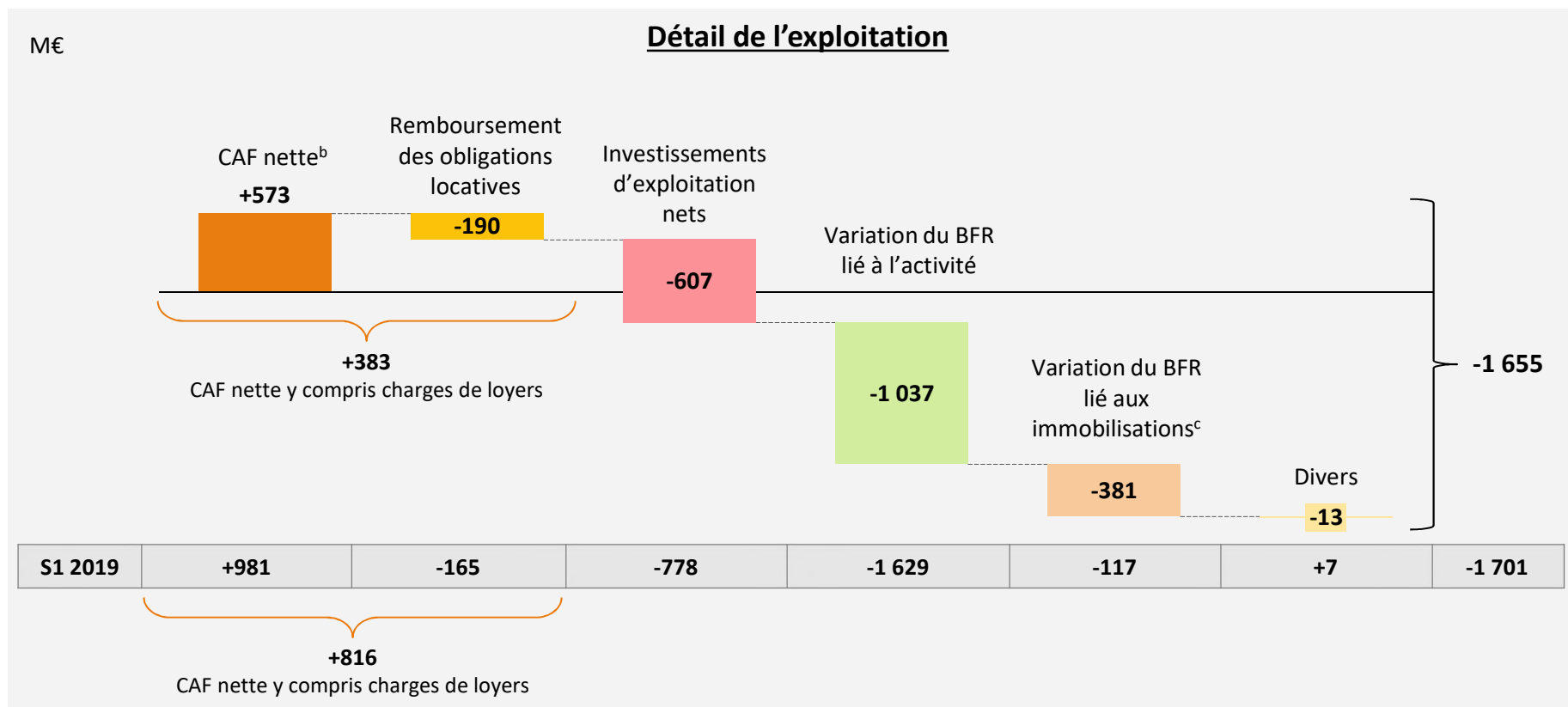
(c) Dont les rachats d'actions, les levées de stock options et la partie résiduelle de l'augmentation de capital réservée aux salariés Bouygues Confiance n°11

(d) Dividendes versés par les activités consolidées aux participations ne donnant pas le contrôle

(e) Dont l'acquisition de Keyyo et Nerim par Bouygues Telecom, de De Mensen par TF1 et la cession de Smac par Colas

(f) Dont les rachats d'actions, les levées de stock options et la partie résiduelle de l'augmentation de capital réservée aux salariés Bouygues Confiance n°10

ÉVOLUTION DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET^a AU S1 2020 (2/2)



(a) Voir définition dans le glossaire

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

(c) Dettes nettes sur immobilisations corporelles et incorporelles

SOMMAIRE

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

LA CRISE ET SES CONSÉQUENCES CONFORTENT LES CHOIX STRATÉGIQUES DU GROUPE

■ Renforcer les métiers plus résilients

- > **Accélérer la croissance de Bouygues Telecom** (EIT, BtoB, 5G, FTTH)
- > **Développer les activités Energies & Services** en particulier sur les marchés porteurs de la construction durable et des énergies renouvelables et améliorer la rentabilité

■ Poursuivre le développement de Colas vers de nouveaux territoires de croissance

- > **Etendre le réseau à l'international** par croissance externe dans des pays ciblés (Amérique du Nord, Europe du Nord, etc.) → **un leader local**
- > **Valoriser les activités industrielles** : carrières et bitume → **des synergies globales**

■ Continuer la transformation de TF1 et de Bouygues Immobilier

- > **Renforcer le positionnement de TF1 dans la chaîne de valeur** pour réduire la dépendance au marché publicitaire TV
- > **Redresser l'activité et la rentabilité de Bouygues Immobilier** : transformer les offres de logement, développer le foncier et renforcer l'efficacité opérationnelle

■ Accélérer la transformation digitale

- > **Développer** des produits et des solutions **innovants**
- > **Faire évoluer** les **organisations** et les **méthodes de travail**

LE GROUPE MAINTIENT SON AMBITION DE METTRE EN ŒUVRE UNE NOUVELLE ÉTAPE DE SA STRATÉGIE CLIMAT

- **Réduire l'empreinte carbone de ses activités** tout en **renforçant le portefeuille de solutions bas-carbone** dans un contexte de plans de relance verte
- **Confirmation** de la définition d'un **objectif de réduction des émissions de GES** compatible avec l'Accord de Paris (1,5°C) pour chacun des Métiers
 - > Fixation, en 2020, d'un **objectif de réduction** des émissions de GES d'ici à 2030
 - > Etablissement, en 2020, d'un **plan d'actions**



Jardin de Flore – Hérault - France

PERSPECTIVES 2020 DU GROUPE

- **POUR RAPPEL, LES OBJECTIFS FINANCIERS DU GROUPE ONT ÉTÉ ANNULÉS**
 - **Pas de nouveaux objectifs 2020 fixés pour le Groupe** en raison des incertitudes sur l'évolution de la crise sanitaire et ses conséquences d'ici la fin de l'année
 - Grâce à la réactivité des Métiers et aux mesures prises, **le Groupe redeviendra largement profitable au S2 2020^a**, sans retrouver toutefois les niveaux particulièrement élevés du S2 2019
- **BOUYGUES TELECOM POURSUIT SA STRATÉGIE DE CROISSANCE ET CHOISIT DE MAINTENIR UN NIVEAU D'INVESTISSEMENT ÉLEVÉ POUR RENFORCER LA QUALITÉ DE SES RÉSEAUX. IL REVOIT AINSI SES OBJECTIFS POUR 2020^a**
 - **Croissance du chiffre d'affaires Services** estimée à environ **4 %**, en dépit de la forte baisse du chiffre d'affaires *roaming* en lien avec la Covid-19
 - **Investissements bruts** pouvant atteindre **1,2 milliard d'euros** (y compris les investissements nécessaires à l'intégration d'EIT et hors fréquences 5G)
 - **Cash-flow libre^b** d'environ **250 millions d'euros**

(a) Sur la base des éléments connus à date et hors nouvelle évolution défavorable de la situation liée à la Covid-19

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



The Esse Singha Complex – Bangkok – Thaïlande

CONCLUSION

« Les tendances de long terme sur lesquelles s'appuie le Groupe restent porteuses, en dépit de la crise actuelle. Après un premier semestre 2020 difficile, nos fondamentaux et notre stratégie devraient permettre de nous réinscrire dans une dynamique de croissance, et ce, dans nos trois activités^a »

Martin Bouygues

(a) Sur la base des éléments connus à date et hors nouvelle évolution défavorable de la situation liée à la Covid-19

PROCHAINS RENDEZ-VOUS

- **4 septembre 2020** Assemblée générale ordinaire
(14H30 CET)
- **19 novembre 2020** Résultat des 9 premiers mois 2020
(7H30 CET)



Bourse du Commerce - Paris

QUESTIONS - RÉPONSES



Martin Bouygues
Président-directeur général



Olivier Roussat
Directeur général délégué



Pascal Grangé
Directeur financier



Philippe Bonnavé
Président-directeur général



Pascal Minault
Président



Frédéric Gardès
Directeur général



Gilles Pélisson
Président-directeur général



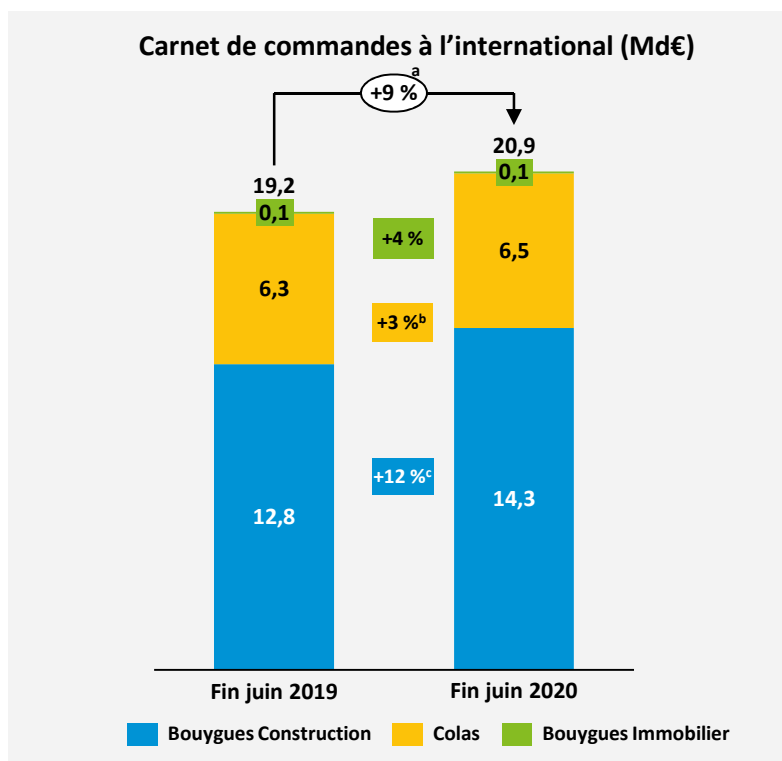
Richard Viel
Directeur général



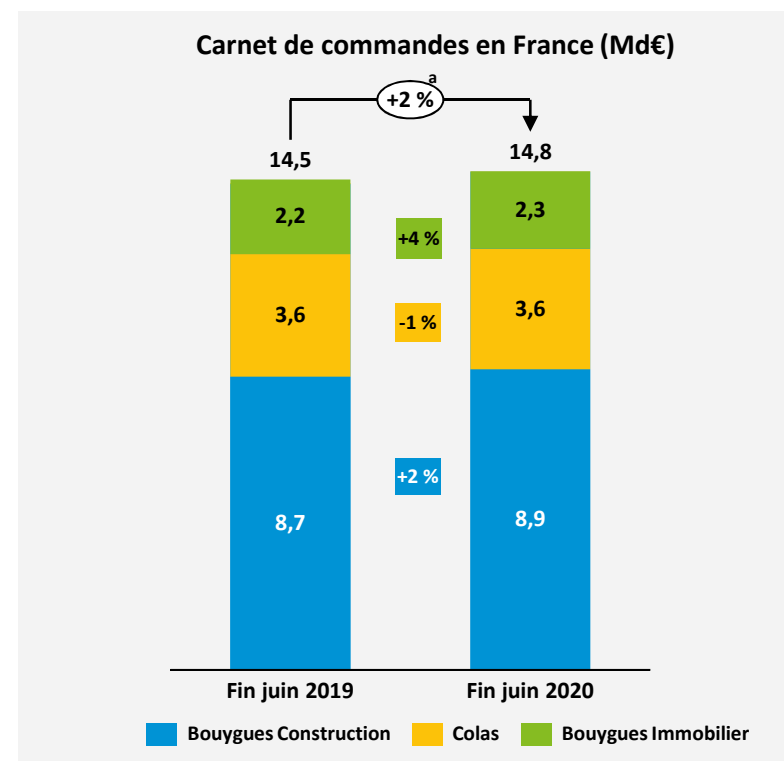
SOMMAIRE

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

CARNET DE COMMANDES DES ACTIVITÉS DE CONSTRUCTION



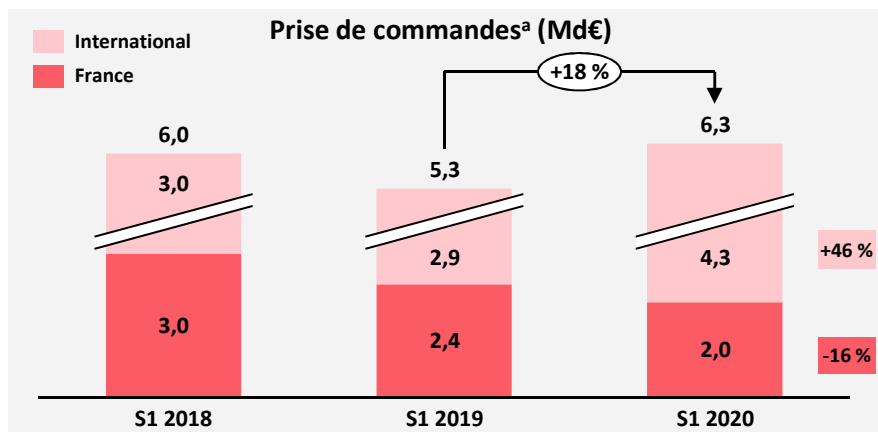
- (a) +8 % à change constant et hors principales cessions et acquisitions
 (b) +2 % à change constant et hors principales cessions et acquisitions
 (c) +11 % à change constant et hors principales cessions et acquisitions



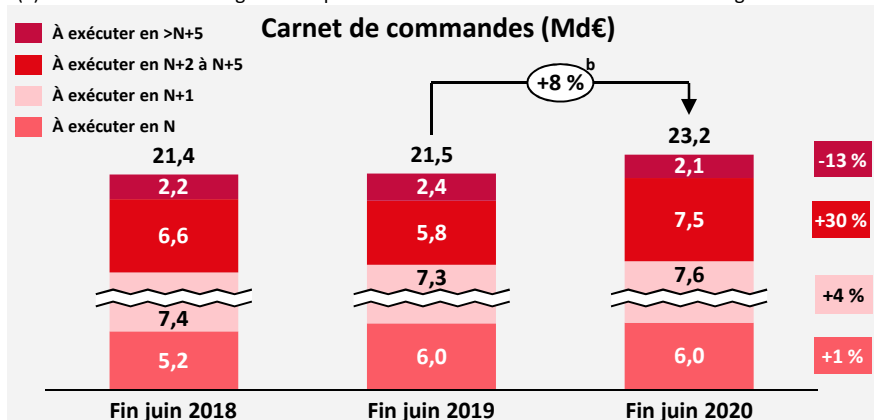
- (a) +2 % hors principales cessions et acquisitions

ANNEXE

CHIFFRES CLÉS DE BOUYGUES CONSTRUCTION

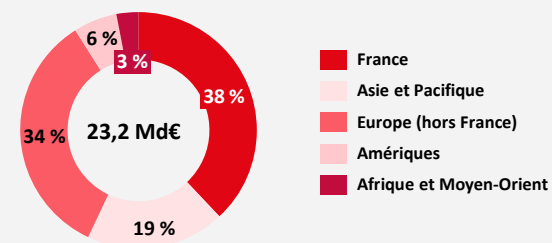


(a) Les contrats sont enregistrés en prises de commandes à leur date d'entrée en vigueur



(b) +8 % à change constant et hors principales cessions et acquisitions

Carnet de commandes par zone géographique (à fin juin 2020)



M€	S1 2019	S1 2020	Variation
Chiffre d'affaires	6 539	5 321	-19 % ^a
dont France	2 564	1 881	-27 %
dont international	3 975	3 440	-13 %
Résultat opérationnel courant	179	(95)	-274 M€
Résultat opérationnel	171 ^b	(95)	-266 M€

(a) -19 % à périmètre et change constants

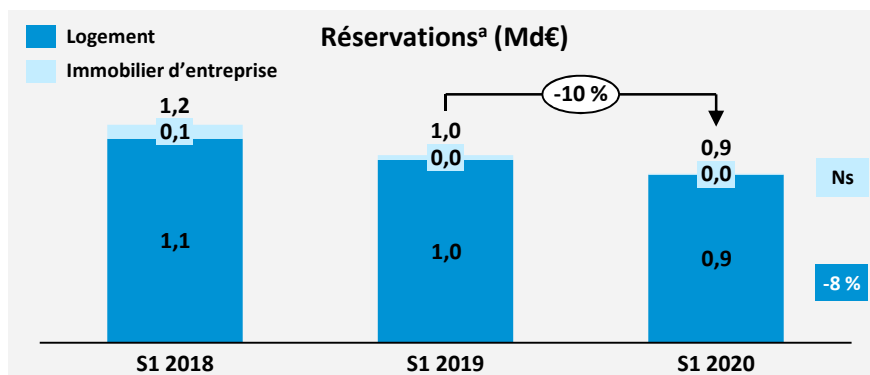
(b) Dont des charges non courantes de 8 M€ correspondant à des coûts de restructuration

Estimation des impacts de la crise sanitaire sur le S1 2020

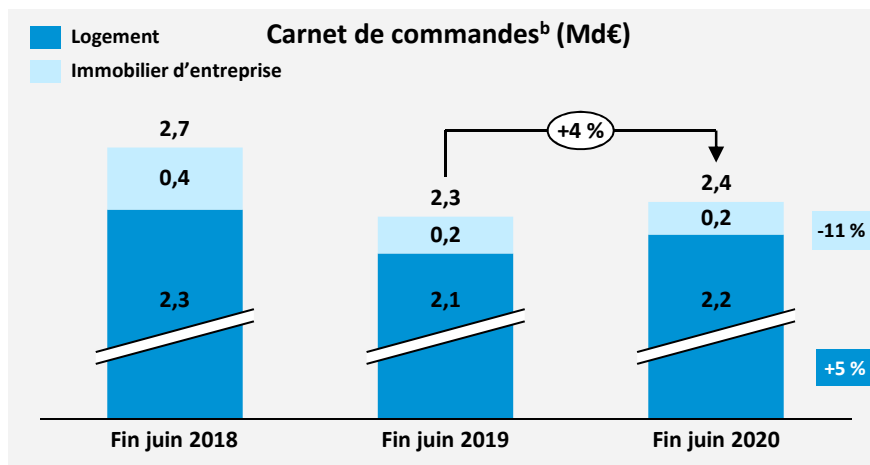
M€	Variation vs S1 2019	Dt impact estimé de la Covid-19
Chiffre d'affaires	-1 218	-1 250
Résultat opérationnel courant	-274	-290

ANNEXE

CHIFFRES CLÉS DE BOUYGUES IMMOBILIER



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



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

M€	S1 2019	S1 2020	Variation
Chiffre d'affaires	1 086	701	-35 % ^a
dont Logement	1 008	635	-37 %
dont Immobilier d'entreprise	78	66	-15 %
Résultat opérationnel courant	29	(38)	-67 M€
Résultat opérationnel	29	(38)	-67 M€

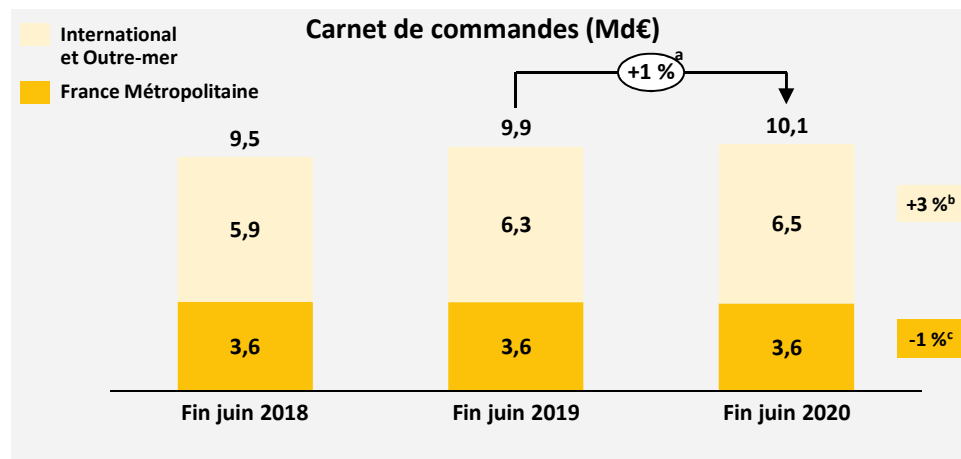
(a) -35 % à périmètre et change constants

Estimation des impacts de la crise sanitaire sur le S1 2020

M€	Variation vs S1 2019	Dt impact estimé de la Covid-19
Chiffre d'affaires	-385	-400
Résultat opérationnel courant	-67	-50

ANNEXE

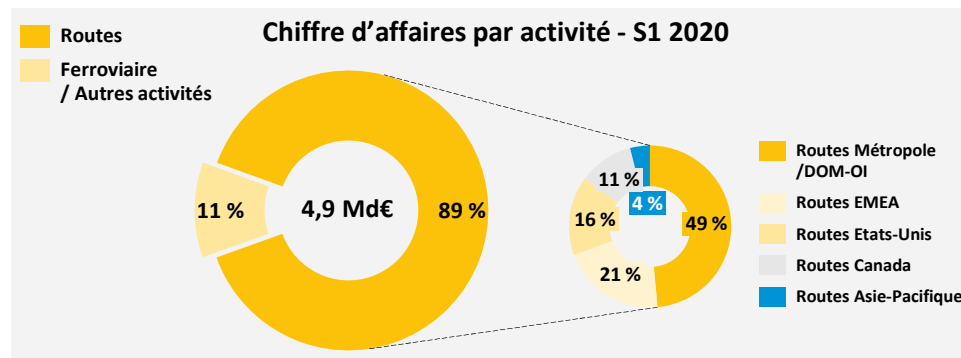
CHIFFRES CLÉS DE COLAS



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

(b) +2 % hors principales cessions et acquisitions

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



M€	S1 2019	S1 2020	Variation
Chiffre d'affaires	5 834	4 870	-17 % ^a
dont France	3 071	2 236	-27 %
dont international	2 763	2 634	-5 %
Résultat opérationnel courant	(136)	(304)	-168 M€
Résultat opérationnel	(136)	(349) ^b	-213 M€

(a) -15 % à périmètre et change constants

(b) Dont des charges non courantes de 45 M€ liées à la réorganisation des activités routières en France et la poursuite des travaux de démantèlement du site de Dunkerque

Estimation des impacts de la crise sanitaire sur le S1 2020

M€	Variation vs S1 2019	Dt impact estimé de la Covid-19
Chiffre d'affaires	-964 ^a	-810
Résultat opérationnel courant	-168	-190

(a) -860 M€ hors effets périmètre (dont la déconsolidation de Smac au T2 2019)

ANNEXE

INDICATEURS CLÉS DE BOUYGUES TELECOM

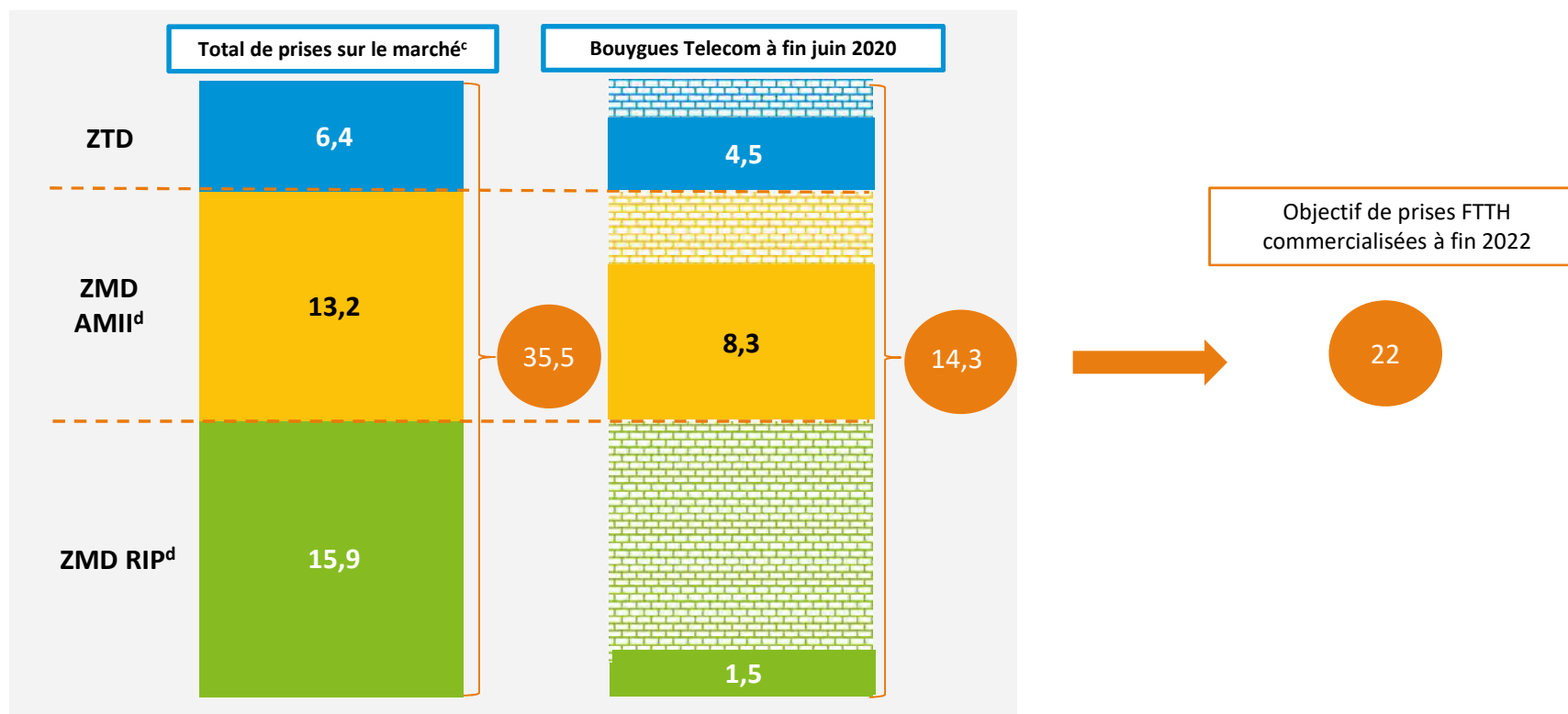
	T1 2018	T2 2018	T3 2018	T4 2018	2018	T1 2019	T2 2019	T3 2019	T4 2019	2019	T1 2020	T2 2020
Chiffre d'affaires Services Mobile (M€)	719	734	779	754	2 986	751	776	804	818	3 149	816	805
Chiffre d'affaires Services Fixe (M€)	312	309	319	330	1 270	343	356	367	382	1 448	389	394
Parc clients Mobile	14 840	15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

19 € hors
retraitement
(cf page 22)

- (a) Clients Forfait : parc total hors clients Prépayé, selon la définition Arcep
(b) Average Billing Per User (voir définition dans le glossaire) : hors clients cartes SIM MtoM et cartes SIM gratuites
(c) Usage trimestriel ramené au mois, hors cartes SIM MtoM
(d) Comprend les abonnements Haut Débit et Très Haut Débit au sens Arcep
(e) Définition Arcep : abonnements avec un débit crête descendant supérieur ou égal à 100 Mbits/s
(f) Average Billing Per User (voir définition dans le glossaire), hors Entreprises

ANNEXE

PRISES FTTH^a COMMERCIALISÉES^b (EN MILLIONS)



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

(b) Prises commercialisées : prises pour lesquelles l'horizontale et la verticale sont déployées et connectées au point de mutualisation

(c) Tels qu'indiqués par l'Arcep dans sa consultation publique du 5 octobre 2017

(d) Au fur et à mesure du déploiement par les opérateurs d'immeuble en zone AMII et les opérateurs de RIP

ANNEXE

CHIFFRE D'AFFAIRES DES ACTIVITÉS

M€	S1 2019	S1 2020	Variation	À PCC ^a
Activités de construction^b	13 398	10 842	-19 %	-19 %
<i>dont Bouygues Construction</i>	<i>6 539</i>	<i>5 321</i>	<i>-19 %</i>	<i>-19 %</i>
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	<i>1 086</i>	<i>701</i>	<i>-35 %</i>	<i>-35 %</i>
<i>dont Colas</i>	<i>5 834</i>	<i>4 870</i>	<i>-17 %</i>	<i>-15 %</i>
TF1	1 145	884	-23 %	-23 %
Bouygues Telecom	2 913	3 042	+4 %	+4 %
Bouygues SA et autres	98	93	Ns	Ns
Retraitements intra-Groupe^c	(169)	(153)	Ns	Ns
Chiffre d'affaires du Groupe	17 446	14 758	-15 %	-15 %
<i>dont France</i>	<i>10 553</i>	<i>8 533</i>	<i>-19 %</i>	<i>-18 %</i>
<i>dont international</i>	<i>6 893</i>	<i>6 225</i>	<i>-10 %</i>	<i>-11 %</i>

(a) À périmètre et change constants

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

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

ANNEXE

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

M€	S1 2019	S1 2020	Variation
Activités de construction	312	(232)	-544 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	<i>267</i>	<i>(62)</i>	<i>-329 M€</i>
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	<i>16</i>	<i>(37)</i>	<i>-53 M€</i>
<i>dont Colas</i>	<i>29</i>	<i>(133)</i>	<i>-162 M€</i>
TF1	264	160	-104 M€
Bouygues Telecom	653	711	+58 M€
Bouygues SA et autres	(11)	(16)	-5 M€
EBITDA après Loyer du Groupe	1 218	623	-595 M€

(a) Voir définition dans le glossaire

ANNEXE

CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS AU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT DU GROUPE

M€	S1 2019	S1 2020	Variation
Activités de construction	72	(437)	-509 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	179	(95)	-274 M€
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	29	(38)	-67 M€
<i>dont Colas</i>	(136)	(304)	-168 M€
TF1	163	68	-95 M€
Bouygues Telecom	230	253	+23 M€
Bouygues SA et autres	(12)	(16)	-4 M€
Résultat opérationnel courant du Groupe	453	(132)	-585 M€

ANNEXE

CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS AU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL DU GROUPE

M€	S1 2019	S1 2020	Variation
Activités de construction	64	(482)	-546 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	<i>171</i>	<i>(95)</i>	<i>-266 M€</i>
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	<i>29</i>	<i>(38)</i>	<i>-67 M€</i>
<i>dont Colas</i>	<i>(136)</i>	<i>(349)</i>	<i>-213 M€</i>
TF1	163	68	-95 M€
Bouygues Telecom	280	254	-26 M€
Bouygues SA et autres	(12)	(16)	-4 M€
Résultat opérationnel du Groupe	495^a	(176)^b	-671 M€

(a) Dont des charges non courantes de 8 M€ chez Bouygues Construction correspondant à des coûts de restructuration et 50 M€ de produits non courants chez Bouygues Telecom (dont essentiellement 47 M€ de produits non courants liés à la plus-value de cession de sites et 4 M€ de charges non courantes liées au partage de réseau)

(b) Dont des charges non courantes de 45 M€ chez Colas liées à la réorganisation des activités routières en France et la poursuite des travaux de démantèlement du site de Dunkerque

CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS AU RÉSULTAT NET PART DU GROUPE

M€	S1 2019	S1 2020	Variation
Activités de construction	35	(384)	-419 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	121	(66)	-187 M€
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	13	(33)	-46 M€
<i>dont Colas</i>	(99)	(285)	-186 M€
TF1	47	17	-30 M€
Bouygues Telecom	150	142	-8 M€
Alstom	33	35	+2 M€
Bouygues SA et autres	(40)	(54)	-14 M€
Résultat net part du Groupe	225	(244)	-469 M€

ANNEXE

CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS À LA CAF NETTE^a DU GROUPE

M€	S1 2019	S1 2020	Variation
Activités de construction	202	(239)	-441 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	232	(45)	-277 M€
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	(10)	(44)	-34 M€
<i>dont Colas</i>	(20)	(150)	-130 M€
TF1	236	139	-97 M€
Bouygues Telecom	591	695	+104 M€
Bouygues SA et autres	(48)	(22)	+26 M€
CAF nette du Groupe	981	573	-408 M€

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

CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS AUX INVESTISSEMENTS D'EXPLOITATION NETS

M€	S1 2019	S1 2020	Variation
Activités de construction	209	111	-98 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	<i>106</i>	<i>37</i>	<i>-69 M€</i>
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	<i>6</i>	<i>2</i>	<i>-4 M€</i>
<i>dont Colas</i>	<i>97</i>	<i>72</i>	<i>-25 M€</i>
TF1	114	107	-7 M€
Bouygues Telecom	454	387	-67 M€
Bouygues SA et autres	1	2	+1 M€
Investissements d'exploitation nets	778	607	-171 M€

ANNEXE

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

M€	S1 2019	S1 2020	Variation
Activités de construction	(98)	(454)	-356 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	<i>80</i>	<i>(135)</i>	<i>-215 M€</i>
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	<i>(20)</i>	<i>(50)</i>	<i>-30 M€</i>
<i>dont Colas</i>	<i>(158)</i>	<i>(269)</i>	<i>-111 M€</i>
TF1	113	22	-91 M€
Bouygues Telecom	73	233	+160 M€
Bouygues SA et autres	(50)	(25)	+25 M€
Cash-flow libre du Groupe	38	(224)	-262 M€

(a) Voir définition dans le glossaire

ANNEXE

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

M€	À fin déc. 2019	À fin juin 2020	Variation
Bouygues Construction	3 113	2 599	-514 M€
Bouygues Immobilier	(279)	(548)	-269 M€
Colas	(367)	(1 065)	-698 M€
TF1	(127)	(22)	+105 M€
Bouygues Telecom	(1 454)	(1 659)	-205 M€
Bouygues SA et autres	(3 108)	(3 210)	-102 M€
Endettement financier net (-) / Excédent financier net (+) du Groupe	(2 222)	(3 905)	-1 683 M€
Obligations locatives courantes et non courantes	(1 686)	(1 608)	+78 M€

(a) Voir définition dans le glossaire

GLOSSAIRE (1/2)

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

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

Dans le Mobile :

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

Dans le Fixe :

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

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

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

GLOSSAIRE (2/2)

ABPU (AVERAGE BILLING PER USER)

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

EBITDA APRÈS LOYER

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

EXCÉDENT / (ENDETTEMENT) FINANCIER NET

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

CASH-FLOW LIBRE

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

CASH-FLOW LIBRE APRÈS BFR

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