

# RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2020

PARIS • JEUDI 27 AOÛT 2020



**BOUYGUES**

Donnons vie au progrès



# SOMMAIRE

<b>1. COMMUNIQUÉ DE PRESSE .....</b>	<b>4</b>
<b>2. GOUVERNANCE ET ACTIONNARIAT.....</b>	<b>17</b>
2.1 Composition du conseil d'administration et des comités.....	17
2.2. Actionnariat de Bouygues au 30 juin 2020.....	18
<b>3. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ.....</b>	<b>19</b>
3.1. Bouygues Construction.....	19
3.2. Bouygues Immobilier.....	23
3.3. Colas.....	25
3.4. TF1.....	29
3.5. Bouygues Telecom.....	32
3.6. Alstom.....	34
3.7 Bouygues SA.....	36
3.8 Risques et incertitudes.....	36
3.9 Transactions avec les parties liées.....	39
3.10 Évènements récents - Principaux événements depuis le 1 <sup>er</sup> juillet 2020.....	40
<b>4. COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDÉS CONDENSÉS.....</b>	<b>41</b>
<b>5. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE .....</b>	<b>73</b>
<b>6. GLOSSAIRE.....</b>	<b>74</b>
<b>7. DÉCLARATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL.. .....</b>	<b>77</b>

Le rapport semestriel d'activité et les comptes semestriels consolidés condensés figurant dans le présent document ont été arrêtés par le conseil d'administration du 26 août 2020.

# 1. COMMUNIQUÉ DE PRESSE

## RÉSULTATS DU PREMIER SEMESTRE 2020

- **GROUPE :**
  - Résultat opérationnel courant positif au T2 2020, en dépit du fort impact de la crise sanitaire
  - Structure financière solide et liquidité élevée à 11,1 Md€ à fin juin 2020
- **ACTIVITÉS DE CONSTRUCTION :**
  - Niveau record du carnet de commandes
  - Résultat opérationnel courant positif chez Colas au T2 2020
- **BOUYGUES TELECOM :**
  - Retour à une dynamique commerciale soutenue en sortie de 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 pour l'acquisition d'EIT<sup>1</sup>, 1<sup>er</sup> MVNO du marché français
  - Objectifs 2020 révisés

CHIFFRES CLÉS (millions d'euros)	S1 2019	S1 2020	VARIATION
Chiffre d'affaires	17 446	14 758	-15 % <sup>a</sup>
Résultat opérationnel courant	453	(132)	-585 M€
Résultat opérationnel	495 <sup>b</sup>	(176) <sup>c</sup>	-671 M€
Résultat net part du Groupe	225	(244)	-469 M€
Endettement (-) / Excédent (+) financier net	(6 205)	(3 905)	+2 300 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

### Comme attendu, les résultats du Groupe au premier semestre 2020 sont fortement impactés par les conséquences de la crise sanitaire

- Le **chiffre d'affaires** ressort à 14,8 milliards d'euros, en baisse de 15 % sur un an (-15 % à périmètre et change constants). Cette baisse de 2,7 milliards d'euros est intégralement imputable à la Covid-19 dont l'impact est estimé à -2,8 milliards d'euros. En France, le chiffre d'affaires diminue de 19 % en raison de l'entrée brutale en confinement le 17 mars puis du redémarrage progressif des trois activités ; à l'international, la baisse est de 10 %, liée au ralentissement de l'activité et au confinement dans un certain nombre de pays (Hong Kong, Italie, Suisse, Belgique, Singapour, etc.).
- Le **résultat opérationnel courant** s'établit à -132 millions d'euros, en recul de 585 millions d'euros par rapport au premier semestre 2019. Cet écart est totalement lié à l'impact de la Covid-19 estimé



à -650 millions d'euros sur le premier semestre 2020 (perte de marge opérationnelle courante et coûts inévitables ou supplémentaires<sup>2</sup>). Après avoir atteint un point bas en avril, le résultat opérationnel courant du Groupe est redevenu positif à compter du mois de juin.

- Le **résultat opérationnel** atteint -176 millions d'euros, en repli de 671 millions d'euros sur un an. Il inclut un résultat non courant de -44 millions d'euros, essentiellement chez Colas, contre un résultat non courant de +42 millions d'euros au premier semestre 2019.
- À -244 millions d'euros, le **résultat net part du Groupe** est en repli de 469 millions d'euros par rapport au premier semestre 2019.

### **Le Groupe affiche un résultat opérationnel courant positif de 110 millions d'euros au deuxième trimestre 2020, traduisant la forte réactivité de ses Métiers et le rétablissement progressif de l'activité**

- Le résultat opérationnel courant de **Bouygues Telecom** ressort à 185 millions d'euros, en progression de 46 millions d'euros sur un an, portée par la croissance du parc de clients et des ABPU ;
- À 66 millions d'euros, le résultat opérationnel courant de **Colas** reflète notamment le redémarrage rapide avant la fin du confinement dans la Route, en particulier en Métropole et au Canada ;
- Le résultat opérationnel courant de **TF1** s'élève à 26 millions d'euros intégrant des économies significatives sur le coût des programmes permettant de limiter l'impact de la baisse d'activité.

### **Le Groupe dispose d'un niveau de liquidité élevé et d'une structure financière particulièrement solide**

- La **trésorerie disponible** s'élève à 11,1 milliards d'euros à fin juin 2020 et comprend 4,4 milliards d'euros de trésorerie et 6,7 milliards d'euros de facilités de crédit moyen et long terme non utilisées, dont 6,3 milliards d'euros sans *covenant*.
- L'**endettement financier net** s'élève à 3,9 milliards d'euros à fin juin 2020. Il s'améliore de 2,3 milliards d'euros par rapport à fin juin 2019, bénéficiant notamment de l'impact positif d'Alstom (dividendes et cession de 13 % du capital en 2019) pour 1,4 milliard d'euros. Il n'intègre pas encore le versement d'un dividende de 1,7€ par action<sup>3</sup> qui interviendra en septembre 2020.
- Le **ratio d'endettement net**<sup>4</sup> atteint 34 % (contre 59 % fin juin 2019).

## **PERSPECTIVES**

La crise sanitaire et ses conséquences confortent les choix stratégiques du Groupe :

- **Renforcer les métiers plus résilients** : accélérer la croissance de Bouygues Telecom, développer les activités Energies & Services ;
- **Continuer le développement de Colas** vers de nouveaux territoires de croissance : étendre le réseau à l'international par croissance externe dans des pays ciblés (Amérique du Nord, Europe du Nord, etc.) et valoriser les activités industrielles (carrières et bitume) ;
- **Poursuivre 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 ;
- **Accélérer la transformation digitale** : développer des produits et des solutions innovants, faire évoluer les organisations et méthodes de travail.

<sup>2</sup> Principalement : coûts salariaux des collaborateurs en chômage partiel ou non occupés (nets, le cas échéant, d'indemnités par l'Etat), coût du matériel ou des locaux non utilisés et coût des mesures de sécurité

<sup>3</sup> Proposé à l'assemblée générale du 4 septembre 2020

<sup>4</sup> Endettement net / capitaux propres

Par ailleurs, le Groupe maintient son ambition de **mettre en œuvre une nouvelle étape de sa stratégie climat** en réduisant l’empreinte carbone de ses activités tout en renforçant son portefeuille de solutions bas-carbone. Il confirme ainsi la définition, en 2020, d’un objectif de réduction des émissions de gaz à effet de serre d’ici à 2030 compatible avec l’Accord de Paris (limitation à 1,5°C du réchauffement climatique) et l’établissement, en 2020, d’un plan d’actions pour ses cinq Métiers.

Pour rappel, les **objectifs financiers du Groupe ont été annulés** le 1<sup>er</sup> avril dernier. En raison des incertitudes sur l’évolution de la crise sanitaire et ses conséquences d’ici la fin de l’année, le Groupe ne fixe **pas de nouveaux objectifs pour 2020**.

Néanmoins, grâce à la réactivité des Métiers et aux mesures prises, **le Groupe redeviendra largement profitable au deuxième semestre 2020<sup>5</sup>**, sans retrouver toutefois les niveaux particulièrement élevés du deuxième semestre 2019.

**Bouygues Telecom**, qui démontre sa résilience, poursuit sa stratégie de croissance et choisit de maintenir un niveau d’investissement élevé pour renforcer la qualité de ses réseaux dans un contexte d’augmentation continue des usages. Il revoit ainsi ses objectifs pour 2020<sup>5</sup> :

- **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 (vs environ 5 % auparavant) ;
- **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** d’environ **250 millions d’euros** (vs supérieur à 300 millions d’euros auparavant).

**Commentant ces résultats, Martin Bouygues, Président-Directeur général de Bouygues, a déclaré :**

*« 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.<sup>5</sup> »*

---

## ANALYSE DETAILLÉE PAR ACTIVITÉ

### ACTIVITES DE CONSTRUCTION

Le carnet de commandes des **activités de construction** atteint un niveau record de 35,7 milliards d’euros à fin juin 2020, en hausse de 6 % sur un an (+5 % à change constant et hors principales cessions et acquisitions) et de 8 % par rapport à fin décembre 2019. Il offre ainsi une bonne visibilité sur l’activité à venir.

Le carnet de commandes à fin juin 2020 progresse dans tous les Métiers par rapport à fin juin 2019 :

- +8 % chez Bouygues Construction, en lien avec l’augmentation significative des prises de commandes sur la période (+18 % sur un an, dont +46 % à l’international) ;
- +4 % chez Bouygues Immobilier ;
- +1 % chez Colas.

En **France**, le carnet de commandes est en croissance de 2 % à 14,8 milliards d’euros. Cette évolution traduit :

- La hausse de 2 % du carnet de commandes de Bouygues Construction à 8,9 milliards d’euros ;

<sup>5</sup> Sur la base des éléments connus à date et hors nouvelle évolution défavorable de la situation liée à la Covid-19

- L'augmentation de 4 % du carnet de commandes de Bouygues Immobilier à 2,3 milliards d'euros qui intègre la vente en bloc de 1 408 lots (logements locatifs sociaux, locatifs intermédiaires et locatifs libres) à la Caisse des Dépôts et Consignations au deuxième trimestre 2020 ;
- La légère baisse de 1 % du carnet de commandes de Colas à 3,6 milliards d'euros en lien avec la diminution des prises de commandes dans la Route Métropole (impacts de la Covid-19 et du contexte électoral).

À l'**international**, le carnet de commandes des activités de construction croît de 9 % sur un an à 20,9 milliards d'euros à fin juin 2020 (+8 % à change constant et hors principales cessions et acquisitions). Il est porté en particulier par les carnets de Bouygues Construction et de Colas, respectivement en hausse de 12 % (à 14,3 milliards d'euros), et de 3 % (à 6,5 milliards d'euros) par rapport à fin juin 2019.

Le carnet intègre, au deuxième trimestre 2020, des **prises de commandes significatives**, en France comme à l'international, chez Bouygues Construction (notamment les contrats de construction d'un tronçon de ligne à grande vitesse HS2 au Royaume-Uni pour 1,1 milliard d'euros<sup>6</sup>, et de réalisation du parc éolien en mer de Fécamp en France pour 552 millions d'euros<sup>7</sup>) et chez Colas (notamment des contrats de réfection de routes aux USA pour 160 millions d'euros).

**L'international représente 63 % du carnet de commandes** de Bouygues Construction et Colas à la fin du premier semestre 2020, contre 61 % à la fin du premier semestre 2019.

**La pandémie de Covid-19 a fortement affecté les résultats financiers des activités de construction au premier semestre 2020. Après un point bas atteint en avril, les activités de construction sont revenues à une situation profitable à compter du mois de juin 2020.**

**Le chiffre d'affaires** des activités de construction s'établit à 10,8 milliards d'euros au premier semestre 2020, en repli de 19 % (soit -2,6 milliards d'euros). Cette baisse s'explique par l'impact de la Covid-19 estimé à -2,5 milliards d'euros qui a particulièrement touché la France dont le chiffre d'affaires recule de 28 % sur la période (confinement strict puis redémarrage progressif des activités ainsi que décalage des élections municipales). A l'international, la baisse est plus limitée (-10 %).

**Le résultat opérationnel courant** des activités de construction s'élève à -437 millions d'euros au premier semestre 2020 contre 72 millions d'euros un an plus tôt, en recul de 509 millions d'euros. Ce recul est intégralement lié à la Covid-19 dont l'impact est estimé à -530 millions d'euros sur la période.

Fait marquant du deuxième trimestre 2020, Colas affiche un résultat opérationnel courant positif à 66 millions d'euros en particulier grâce au redémarrage rapide dans la Route, notamment en Métropole et au Canada.

À -482 millions d'euros, le résultat opérationnel du premier semestre 2020 intègre des charges non courantes pour 45 millions d'euros chez Colas en lien avec la réorganisation des activités routières en France et la poursuite des travaux de démantèlement du site de Dunkerque.

Dans ce contexte inédit, **Bouygues a géré de manière pro-active la crise sanitaire**. Fort d'une première expérience réussie de redémarrage de ses chantiers à Hong Kong en février 2020, il a organisé le redémarrage de ses activités françaises bien avant la fin du confinement permettant une reprise progressive d'activité dès le 15 avril. Ce plan de redémarrage a été étendu aux autres pays touchés par un confinement au cours du deuxième trimestre. Dans le même temps, le Groupe s'est efforcé de limiter les impacts de cette crise sur ses activités en négociant avec ses clients le partage des surcoûts liés à la Covid-19, tout en rattrapant partiellement

<sup>6</sup> Hors études et travaux préparatoires enregistrés précédemment pour 140 millions d'euros

<sup>7</sup> Montant du contrat pour le groupement formé par le consortium Bouygues Travaux Publics (40,5 %), Saipem (40,5 %) et Boskalis (19 %)

l'activité non réalisée pendant le confinement et en déployant des mesures d'économies. **A mi-juillet 2020, la quasi-totalité des sites étaient rouverts en France, avec un rythme d'avancement de l'activité proche de celui d'avant crise.** Par ailleurs, **l'activité a retrouvé un niveau proche de la normale dans de nombreux autres pays** (Suisse, Hong-Kong, Canada, Royaume-Uni, etc.). Mi-août, l'activité a également repris progressivement à Singapour.

Par ailleurs, **le Groupe est bien positionné pour répondre aux enjeux des plans de relance** annoncés dans les grands pays où il est implanté (Union Européenne, France, Royaume-Uni, Canada, USA, etc.). Ces plans sont destinés notamment à favoriser les infrastructures durables, la transition énergétique ou la rénovation des bâtiments. Ils devraient constituer des opportunités intéressantes pour ses domaines d'intervention grâce au large portefeuille de solutions bas-carbone qu'il a su développer et au savoir-faire qu'il a démontré depuis de nombreuses années.

## TF1

Les résultats du premier semestre de **TF1** démontrent à la fois les effets de la crise sanitaire et sa capacité à adapter rapidement sa programmation et ses coûts pour en limiter les impacts.

Dans un contexte marqué par une hausse de la durée d'écoute TV (+26 minutes en un an au premier semestre), la part d'audience sur les cibles prioritaires s'est maintenue à un haut niveau (31,9 % sur la cible des femmes de moins de 50 ans responsables des achats et 29,6 % sur celle des individus âgés de 25 à 49 ans).

Le chiffre d'affaires du premier semestre s'élève à 884 millions d'euros, en recul de 23 % sur un an, soit -261 millions d'euros. L'impact de la Covid-19 est estimé à -250 millions d'euros sur la période. Le chiffre d'affaires subit à la fois l'annulation massive ou les reports de campagnes publicitaires ainsi que l'arrêt puis le redémarrage progressif des tournages en France et à l'étranger.

Le résultat opérationnel courant du premier semestre s'élève à 68 millions, en baisse de 95 millions d'euros (dont environ 100 millions d'euros imputables à la Covid-19). Il traduit les efforts déployés pour proposer une offre de programmes optimisée qui ont permis de réaliser 107 millions d'euros d'économies sur le coût des programmes des cinq chaînes en clair.

Depuis la fin du confinement, la tendance à la baisse des revenus publicitaires ralentit progressivement avec le retour d'une partie des annonceurs. Toutefois, compte-tenu des incertitudes sur l'évolution de la pandémie et ses conséquences, TF1 a renoncé à ses objectifs 2020 et 2021.

## BOUYGUES TELECOM

Au premier semestre 2020, **Bouygues Telecom** a démontré sa capacité à maintenir la qualité et la fiabilité de ses réseaux Mobile et Fixe dans un contexte de forte augmentation des usages pendant la période de confinement et à se mobiliser au service de ses clients. Bouygues Telecom a été le premier opérateur à rouvrir ses boutiques, dès le 11 mai, dans le strict respect des mesures sanitaires. Depuis cette réouverture, **le niveau des souscriptions est plus élevé qu'avant la crise**, permettant le maintien d'une **bonne performance commerciale sur le premier semestre 2020**.

Ainsi, le parc forfait Mobile hors MtoM atteint 11,8 millions de clients à fin juin 2020, en hausse de 274 000 nouveaux clients depuis fin 2019, dont 161 000 sur le seul deuxième trimestre. Au premier semestre 2020, la part du segment Premium s'est maintenue par rapport à celle du segment SIM Only/Web Only et les boutiques ont vu le retour des clients avec un fort taux de transformation en actes d'achat.



Le parc de clients FTTH atteint 1,2 million, grâce au gain de 210 000 nouveaux clients depuis fin 2019 dont 93 000 au deuxième trimestre. **Le taux de pénétration FTTH s'élève désormais à 30 %** à fin juin 2020 contre 20 % un an auparavant, permettant ainsi à Bouygues Telecom de rattraper son retard sur ses concurrents. Cette performance confirme la forte demande FTTH des clients en sortie de confinement. A fin juin, le parc total Fixe s'élève à 4 millions de clients.

Avec une croissance supérieure à 6 % du chiffre d'affaires au deuxième trimestre 2020 sur un an, **Bouygues Telecom affiche de manière quasi-ininterrompue la croissance trimestrielle la plus forte du marché français depuis mi-2017<sup>8</sup>. Cette performance est portée notamment par la hausse du chiffre d'affaires Services pour le 20<sup>ème</sup> trimestre consécutif.** Ce dernier progresse de 6 % au deuxième trimestre 2020 par rapport au deuxième trimestre 2019, grâce à une croissance de 11 % du chiffre d'affaires Services Fixe et de 4 % du chiffre d'affaires Services Mobile. Cette croissance du chiffre d'affaires Services Mobile reflète la hausse du chiffre d'affaires hors *roaming* facturé aux clients qui a plus que compensé la baisse du chiffre d'affaires *roaming* en raison de la chute des voyages intercontinentaux et de la fermeture de certaines frontières.

Au premier semestre 2020, le chiffre d'affaires de Bouygues Telecom ressort à 3 042 millions d'euros, en hausse de 4 % sur un an. L'impact de la Covid-19 est estimé à -70 millions d'euros sur la période.

**Le chiffre d'affaires Services progresse de 8 %** à 2 404 millions d'euros. Il bénéficie de la croissance de la base clients Mobile et Fixe et des ABPU (l'ABPU Mobile retraité de l'impact *roaming* augmente de 0,3€ sur un an à 19,7€ par client par mois<sup>9</sup> tandis que l'ABPU Fixe est en hausse de 1,3€ sur un an à 27,2€ par client par mois). La baisse de 7 % du chiffre d'affaires Autres au premier semestre 2020 comparé au premier semestre 2019 s'explique essentiellement par les moindres ventes de terminaux en raison de la fermeture des boutiques pendant le confinement.

À 711 millions d'euros, **l'EBITDA après Loyer progresse de 58 millions d'euros (+9 %)** par rapport au premier semestre 2019. Il intègre 20 millions d'euros de coûts non récurrents liés au repositionnement de la marque et aux campagnes de publicité au titre du premier trimestre 2020 auxquels s'ajoutent environ 20 millions d'euros de coûts liés à la Covid-19 au titre du premier semestre 2020. La marge d'EBITDA après Loyer s'établit à 29,6 %, en amélioration de 0,3 point par rapport au premier semestre 2019.

Le résultat opérationnel courant ressort à 253 millions d'euros au premier semestre 2020, en hausse de 23 millions d'euros sur un an. Il intègre 17 millions d'euros de plus-value de cession des prises FTTH en Zone Moyennement Dense à la SDAIF (co-entreprise détenue avec Vauban Infrastructure Partners dans le cadre du projet Astérix). Le résultat opérationnel est, quant à lui, en repli de 26 millions d'euros à 254 millions d'euros au premier semestre 2020. Il inclut 1 million d'euros de produits non courants contre 50 millions d'euros à fin juin 2019 (essentiellement liés à la plus-value de cession de sites Mobile).

Les investissements bruts d'exploitation ressortent à 581 millions sur le semestre, en hausse de 51 millions d'euros sur un an. Sur la même période, les cessions atteignent 194 millions d'euros, dont une très large part est liée au projet Astérix pour 185 millions d'euros.

Par ailleurs, le 26 juin 2020, Bouygues Telecom a annoncé avoir signé un protocole d'exclusivité avec Euro-Information, société du groupe Crédit Mutuel, en vue d'acquérir 100 % du capital de sa filiale Euro-Information Telecom (EIT), 1<sup>er</sup> opérateur MVNO du marché français et de conclure un partenariat de distribution. Dans un contexte où le marché Mobile Grand Public arrive progressivement à maturité, ce partenariat revêt, pour Bouygues Telecom, un intérêt stratégique pour trois raisons : accélérer sa croissance dans le Mobile et le

<sup>8</sup> Sur la base du chiffre d'affaires total comparé au chiffre d'affaires France des concurrents ; A l'exception du premier trimestre 2020 et sur la base des estimations de la société pour le deuxième trimestre 2020

<sup>9</sup> 19,0€ hors retraitement

Fixe, bénéficiant d'un réseau de distribution complémentaire et expérimenté sur tout le territoire (à travers plus de 4 200 caisses locales du Crédit Mutuel et agences bancaires CIC et 30 000 conseillers de clientèle) et enfin améliorer sa rentabilité et sécuriser son cash-flow libre dans une industrie de coûts fixes. A terme, sur la base de son scénario central, Bouygues Telecom attend de cette acquisition une contribution annuelle supérieure à 200 millions d'euros en EBITDA après Loyer et à 100 millions d'euros en cash-flow Libre. L'opération devrait être finalisée d'ici la fin d'année 2020 sous réserve de l'obtention des autorisations administratives nécessaires, notamment auprès de l'Autorité française de la Concurrence, et de la consultation des instances représentatives du personnel.

Enfin, Bouygues Telecom a continué à mener ses projets d'infrastructures au premier semestre 2020. Il a finalisé le *closing* :

- du projet Saint-Malo signé avec Cellnex le 26 février 2020 et portant sur le déploiement d'une infrastructure nationale de fibres optiques en FTTA et FTTO ;
- du projet Astérix signé le 23 avril 2020 avec Vauban Infrastructure Partners et portant sur le co-financement d'un réseau FTTH en Zone Moyennement Dense.

## ALSTOM

La contribution d'**Alstom** au résultat net du Groupe s'élève à 35 millions d'euros au premier semestre 2020, contre une contribution de 33 millions d'euros au premier semestre 2019.

Pour rappel, le 8 juillet 2020, lors de l'Assemblée générale d'Alstom, les actionnaires ont approuvé la non-distribution de dividendes au titre de l'exercice 2019/2020.

## SITUATION FINANCIERE

Dès le début de la crise sanitaire, **Bouygues s'est employé à sécuriser et renforcer sa trésorerie** et, plus globalement, ses ressources financières.

Sur le premier semestre 2020, il a notamment :

- Émis des NEU-CP (billets de trésorerie) pour 510 millions d'euros,
- Tiré des lignes de crédit pour 1 milliard d'euros,
- Réalisé avec succès un emprunt obligataire pour 1 milliard d'euros.

Ainsi, la trésorerie du Groupe atteint 4,4 milliards d'euros à fin juin 2020, en forte hausse par rapport au 30 juin 2019 où elle s'élevait à 1,4 milliard d'euros. Les facilités de crédit moyen et long terme non utilisées s'élèvent à 6,7 milliards d'euros, dont 6,3 milliards d'euros sans covenant. Au total, la trésorerie disponible ressort à 11,1 milliards d'euros à fin juin 2020.

À 3,9 milliards d'euros au 30 juin 2020, la dette nette augmente de 1,7 milliard d'euros par rapport au 31 décembre 2019 en lien avec la saisonnalité habituelle de l'activité.

La dette nette à fin juin 2020 n'intègre pas le versement, en septembre 2020, d'un dividende de 1,7€ par action<sup>10</sup> et l'acquisition d'EIT par Bouygues Telecom.

## GOUVERNANCE

Le conseil d'administration, réuni le 26 août, a pris acte de la démission d'Olivier Bouygues de son mandat de directeur général délégué, avec effet au 31 août 2020.

Le Conseil a remercié chaleureusement Olivier Bouygues pour son engagement au service du Groupe depuis 1974 et en qualité de directeur général délégué depuis 2002, et se félicite de pouvoir encore bénéficier de ses compétences et de son expérience en qualité d'administrateur.

---

## PROCHAINS RENDEZ-VOUS FINANCIERS

- 4 septembre 2020 : assemblée générale ordinaire (14h30 CET)
- 19 novembre 2020 : résultats des neuf premiers mois 2020 (7h30 CET)

---

Les comptes ont fait l'objet d'un examen limité des commissaires aux comptes et le rapport correspondant a été émis.  
Retrouvez l'intégralité des comptes et annexes sur le site [www.bouygues.com/finance/resultats](http://www.bouygues.com/finance/resultats).

Le call de présentation des résultats aux analystes se tiendra le 27 août 2020 à partir de 11H (CET).

Les détails de connexion sont disponibles sur le site [www.bouygues.com](http://www.bouygues.com).

La présentation sera disponible avant le démarrage du call sur le site [www.bouygues.com/finance/presentations](http://www.bouygues.com/finance/presentations).

---

## À PROPOS DE BOUYGUES

Bouygues est un groupe de services diversifié, structuré par une forte culture d'entreprise et dont les métiers s'organisent autour de trois activités : la Construction avec Bouygues Construction (BTP et Energies & Services), Bouygues Immobilier et Colas (Routes) ; les Télécoms avec Bouygues Telecom et les Médias avec TF1.

### CONTACT INVESTISSEURS ET ANALYSTES :

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

### CONTACT PRESSE :

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

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

---

## ACTIVITÉ COMMERCIALE DU PREMIER SEMESTRE 2020

CARNET DE COMMANDES DES ACTIVITÉS DE CONSTRUCTION (millions d'euros)	Fin juin		Variation
	2019	2020	
Bouygues Construction	21 511	23 246	+8 %
Bouygues Immobilier	2 304	2 386	+4 %
Colas	9 942	10 065	+1 %
<b>Total</b>	<b>33 757</b>	<b>35 697</b>	<b>+6 %</b>

BOUYGUES CONSTRUCTION PRISES DE COMMANDES (millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre		Variation
	2019	2020	
France	2 385	2 008	-16 %
International	2 918	4 249	+46 %
<b>Total</b>	<b>5 303</b>	<b>6 257</b>	<b>+18 %</b>

BOUYGUES IMMOBILIER RÉSERVATIONS (millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre		Variation
	2019	2020	
Logement	964	887	-8 %
Immobilier d'entreprise	25	5	Ns
<b>Total</b>	<b>989</b>	<b>892</b>	<b>-10 %</b>

COLAS CARNET DE COMMANDES (millions d'euros)	Fin juin		Variation
	2019	2020	
France métropolitaine	3 633	3 581	-1 %
International et Outre-Mer	6 309	6 484	+3 %
<b>Total</b>	<b>9 942</b>	<b>10 065</b>	<b>+1 %</b>

TF1 PART D'AUDIENCE <sup>a</sup>	Fin juin		Variation
	2019	2020	
<b>Total</b>	<b>32,7 %</b>	<b>31,9 %</b>	<b>-0,8 pt</b>

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

BOUYGUES TELECOM PARC CLIENTS (en milliers)	Fin juin 2020		Variation
	Fin déc 2019	Fin juin 2020	
Parc Clients Mobile hors MtoM	11 958	12 169	+211
Parc Forfait Mobile hors MtoM	11 543	11 817	+274
<b>Parc total Mobile</b>	<b>17 800</b>	<b>18 178</b>	<b>+378</b>
<b>Parc total Fixe</b>	<b>3 916</b>	<b>3 989</b>	<b>+73</b>

## PERFORMANCE FINANCIÈRE DU PREMIER SEMESTRE 2020

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ RESUMÉ (millions d'euros)	S1 2019	S1 2020	Variation
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>17 446</b>	<b>14 758</b>	<b>-15 %<sup>a</sup></b>
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>453</b>	<b>(132)</b>	<b>-585 M€</b>
Autres produits et charges opérationnels	42 <sup>b</sup>	(44) <sup>c</sup>	-86 M€
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>495</b>	<b>(176)</b>	<b>-671 M€</b>
Coût de l'endettement financier net	(107)	(94)	+13 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€
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>297</b>	<b>(219)</b>	<b>-516 M€</b>
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	(72)	(25)	+47 M€
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>225</b>	<b>(244)</b>	<b>-469 M€</b>

(a) -15 % à périmètre et change constants

(b) Dont 8 M€ de charges non courantes chez Bouygues Construction et 50 M€ de produits non courants chez Bouygues Telecom principalement liés à la plus-value de cession de sites Mobile

(c) Dont 1 M€ de produits non courants chez Bouygues Telecom et 45 M€ de charges non courantes chez Colas liées à la réorganisation des activités routières en France et la poursuite des travaux de démantèlement du site de Dunkerque

CALCUL DE L'EBITDA APRÈS LOYER <sup>a</sup> (millions d'euros)	S1 2019	S1 2020	Variation
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>453</b>	<b>(132)</b>	<b>-585 M€</b>
Charges d'intérêts sur obligations locatives	(29)	(25)	+4 M€
Dotations nettes aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	812	851	+39 M€
Dotations aux provisions et dépréciations nettes de reprises utilisées	98	76	-22 M€
Reprise de provisions et dépréciations non utilisées et autres	(116)	(147)	-31 M€
<b>EBITDA après Loyer<sup>a</sup></b>	<b>1 218</b>	<b>623</b>	<b>-595 M€</b>

(a) Voir glossaire pour les définitions

IMPACT ESTIMÉ DE LA COVID-19 AU PREMIER SEMESTRE 2020 (millions d'euros)	Chiffre d'affaires	Résultat opérationnel courant
<b>Activités de construction</b>	<b>-2 460</b>	<b>-530</b>
<i>dont Bouygues Construction</i>	<i>-1 250</i>	<i>-290</i>
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	<i>-400</i>	<i>-50</i>
<i>dont Colas</i>	<i>-810</i>	<i>-190</i>
<b>TF1</b>	<b>-250</b>	<b>-100</b>
<b>Bouygues Telecom</b>	<b>-70</b>	<b>-20</b>

L'impact estimé par métier détaillé ci-dessus est élaboré par référence au premier semestre 2019 ou au budget 2020.



CHIFFRE D'AFFAIRES DES ACTIVITÉS (millions d'euros)	S1 2019	S1 2020	Variation	Effet change	Effet périmètre	A PCC <sup>c</sup>
<b>Activités de construction<sup>a</sup></b>	<b>13 398</b>	<b>10 842</b>	<b>-19 %</b>	<b>-0,4%</b>	<b>+0,6%</b>	<b>-19%</b>
<i>dont Bouygues Construction</i>	6 539	5 321	-19 %	-0,9%	0%	-19%
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	1 086	701	-35 %	0,1%	0%	-35%
<i>dont Colas</i>	5 834	4 870	-17 %	0%	+1,4%	-15%
<b>TF1</b>	<b>1 145</b>	<b>884</b>	<b>-23 %</b>	<b>0%</b>	<b>+0,2%</b>	<b>-23%</b>
<b>Bouygues Telecom</b>	<b>2 913</b>	<b>3 042</b>	<b>+4 %</b>	<b>0%</b>	<b>-0,2%</b>	<b>+4%</b>
<b>Bouygues SA et autres</b>	<b>98</b>	<b>93</b>	<b>Ns</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>Ns</b>
<b>Retraitements intra-Groupe<sup>b</sup></b>	<b>(169)</b>	<b>(153)</b>	<b>Ns</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>Ns</b>
<b>Chiffre d'affaires du Groupe</b>	<b>17 446</b>	<b>14 758</b>	<b>-15 %</b>	<b>-0,3%</b>	<b>+0,5%</b>	<b>-15%</b>
<i>dont France</i>	10 553	8 533	-19 %	0%	+1%	-18%
<i>dont international</i>	6 893	6 225	-10 %	-0,8%	-0,3%	-11%

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

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

(c) À périmètre et change constants

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

CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS AU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT DU GROUPE (millions d'euros)	S1 2019	S1 2020	Variation
<b>Activités de construction</b>	<b>72</b>	<b>(437)</b>	<b>-509 M€</b>
<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€
<b>TF1</b>	<b>163</b>	<b>68</b>	<b>-95 M€</b>
<b>Bouygues Telecom</b>	<b>230</b>	<b>253</b>	<b>+23 M€</b>
<b>Bouygues SA et autres</b>	<b>(12)</b>	<b>(16)</b>	<b>-4 M€</b>
<b>Résultat opérationnel courant du Groupe</b>	<b>453</b>	<b>(132)</b>	<b>-585 M€</b>

<b>CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS AU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL DU GROUPE (millions d'euros)</b>	<b>S1 2019</b>	<b>S1 2020</b>	<b>Variation</b>
<b>Activités de construction</b>	<b>64</b>	<b>(482)</b>	<b>-546 M€</b>
<i>dont Bouygues Construction</i>	171	(95)	-266 M€
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	29	(38)	-67 M€
<i>dont Colas</i>	(136)	(349)	-213 M€
<b>TF1</b>	<b>163</b>	<b>68</b>	<b>-95 M€</b>
<b>Bouygues Telecom</b>	<b>280</b>	<b>254</b>	<b>-26 M€</b>
<b>Bouygues SA et autres</b>	<b>(12)</b>	<b>(16)</b>	<b>-4 M€</b>
<b>Résultat opérationnel du Groupe</b>	<b>495<sup>a</sup></b>	<b>(176)<sup>b</sup></b>	<b>-671 M€</b>

(a) Dont 8 M€ de charges non courantes chez Bouygues Construction et 50 M€ de produits non courants chez Bouygues Telecom principalement liés à la plus-value de cession de sites Mobile

(b) Dont 1 M€ de produits non courants chez Bouygues Telecom et 45 M€ de charges non courantes chez Colas liées à la réorganisation des activités routières en France et la poursuite des travaux de démantèlement du site de Dunkerque

<b>CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS AU RÉSULTAT NET PART DU GROUPE (millions d'euros)</b>	<b>S1 2019</b>	<b>S1 2020</b>	<b>Variation</b>
<b>Activités de construction</b>	<b>35</b>	<b>(384)</b>	<b>-419 M€</b>
<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€
<b>TF1</b>	<b>47</b>	<b>17</b>	<b>-30 M€</b>
<b>Bouygues Telecom</b>	<b>150</b>	<b>142</b>	<b>-8 M€</b>
<b>Alstom</b>	<b>33</b>	<b>35</b>	<b>+2 M€</b>
<b>Bouygues SA et autres</b>	<b>(40)</b>	<b>(54)</b>	<b>-14 M€</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>225</b>	<b>(244)</b>	<b>-469 M€</b>

<b>ENDETTEMENT FINANCIER NET (-) / EXCÉDENT FINANCIER NET<sup>a</sup> (+) PAR MÉTIER (millions d'euros)</b>	<b>À fin déc. 2019</b>	<b>À fin juin 2020</b>	<b>Variation</b>
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€
<b>Endettement (-) / Excédent (+) financier net</b>	<b>(2 222)</b>	<b>(3 905)</b>	<b>-1 683 M€</b>
Obligations locatives courantes et non courantes	(1 686)	(1 608)	+78 M€

(a) Voir glossaire pour les définitions

<b>CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS AUX INVESTISSEMENTS D'EXPLOITATION NETS (millions d'euros)</b>	<b>S1 2019</b>	<b>S1 2020</b>	<b>Variation</b>
<b>Activités de construction</b>	<b>209</b>	<b>111</b>	<b>-98 M€</b>
<i>dont Bouygues Construction</i>	106	37	-69 M€
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	6	2	-4 M€
<i>dont Colas</i>	97	72	-25 M€
<b>TF1</b>	<b>114</b>	<b>107</b>	<b>-7 M€</b>
<b>Bouygues Telecom</b>	<b>454</b>	<b>387</b>	<b>-67 M€</b>
<b>Bouygues SA et autres</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>+1 M€</b>
<b>Investissements d'exploitation nets du Groupe</b>	<b>778</b>	<b>607</b>	<b>-171 M€</b>

<b>CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS AU CASH-FLOW LIBRE<sup>a</sup> DU GROUPE (millions d'euros)</b>	<b>S1 2019</b>	<b>S1 2020</b>	<b>Variation</b>
<b>Activités de construction</b>	<b>(98)</b>	<b>(454)</b>	<b>-356 M€</b>
<i>dont Bouygues Construction</i>	80	(135)	-215 M€
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	(20)	(50)	-30 M€
<i>dont Colas</i>	(158)	(269)	-111 M€
<b>TF1</b>	<b>113</b>	<b>22</b>	<b>-91 M€</b>
<b>Bouygues Telecom</b>	<b>73</b>	<b>233</b>	<b>+160 M€</b>
<b>Bouygues SA et autres</b>	<b>(50)</b>	<b>(25)</b>	<b>+25 M€</b>
<b>Cash-flow libre<sup>a</sup> du Groupe</b>	<b>38</b>	<b>(224)</b>	<b>-262 M€</b>

(a) Voir glossaire pour les définitions

## PERFORMANCE FINANCIÈRE DU DEUXIÈME TRIMESTRE 2020

<b>CHIFFRES CLÉS (millions d'euros)</b>	<b>T2 2020</b>	<b>Variation vs. T2 2019</b>
<b>Chiffre d'affaires du Groupe</b>	<b>7 539</b>	<b>-21 %</b>
<b>Résultat opérationnel courant du Groupe</b>	<b>110</b>	<b>-401 M€</b>
<i>dont Bouygues Construction</i>	(134)	-236 M€
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	(22)	-37 M€
<i>dont Colas</i>	66	-96 M€
<i>dont TF1</i>	26	-74 M€
<i>dont Bouygues Telecom</i>	185	+46 M€
<b>Résultat opérationnel du Groupe</b>	<b>64</b>	<b>-474 M€</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>(40)</b>	<b>-324 M€</b>

## 2. GOUVERNANCE ET ACTIONNARIAT

### 2.1 Composition du conseil d'administration et des comités

#### Composition du conseil d'administration au 30 juin 2020

##### Dirigeants mandataires sociaux (membres du groupe SCDM<sup>a</sup>)

###### **Martin Bouygues**

Président-directeur général

###### **Olivier Bouygues**

Administrateur et Directeur général délégué<sup>b</sup>

##### Administrateurs représentant le groupe SCDM

###### **Cyril Bouygues**

Représentant permanent de SCDM Participations

###### **Edward Bouygues**

Représentant permanent de SCDM

##### Administrateurs indépendants

###### **Clara Gaymard**

###### **Anne-Marie Idrac**

###### **Colette Lewiner**

###### **Benoît Maes**

###### **Rose-Marie Van Lerberghe**

##### Autre administrateur

###### **Alexandre de Rothschild**

##### Administratrices représentant les salariés actionnaires

###### **Raphaëlle Deflesselle**

###### **Michèle Vilain**

##### Administrateurs représentant les salariés

###### **Bernard Allain**

###### **Béatrice Besombes**

(a) SCDM est une société contrôlée par Martin et Olivier Bouygues

(b) Olivier Bouygues a démissionné de son mandat de Directeur général délégué avec effet au 31 août 2020.

## Les comités du Conseil

### Comité d'audit

Benoît Maes (Président)  
Clara Gaymard  
Anne-Marie Idrac  
Michèle Vilain

### Comité de sélection et des rémunérations

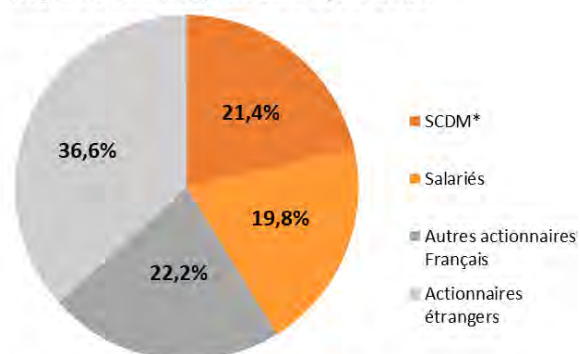
Colette Lewiner (Présidente)  
Bernard Allain  
Benoît Maes

### Comité de l'éthique, de la RSE et du mécénat

Anne-Marie Idrac (Présidente)  
Raphaëlle Deflesselle  
Rose-Marie Van Lerberghe

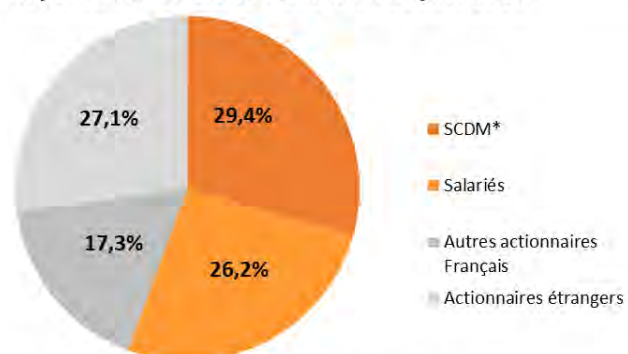
## 2.2 Actionnariat de Bouygues au 30 juin 2020

Répartition du capital au 30 juin 2020



\* SCDM est une société contrôlée par Olivier et Martin Bouygues

Répartition des droits de vote au 30 juin 2020



\* SCDM est une société contrôlée par Olivier et Martin Bouygues



## 3. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ

Pour rappel, pour tous les métiers, la définition détaillée des indicateurs clés est disponible dans le glossaire (page 74).

### 3.1. Bouygues Construction

Leader mondial de la construction, Bouygues Construction, présent dans plus de soixante pays, conçoit, réalise, rénove, exploite et déconstruit des ouvrages dans les secteurs du bâtiment, des infrastructures et de l'industrie.

#### 3.1.1 Chiffres clés

CHIFFRES CLÉS (millions d'euros)	1 <sup>er</sup> SEMESTRE 2019	1 <sup>er</sup> SEMESTRE 2020	VARIATION
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>6 539</b>	<b>5 321</b>	<b>-19 %<sup>a</sup></b>
<i>Dont France</i>	<i>2 564</i>	<i>1 881</i>	<i>-27 %</i>
<i>Dont international</i>	<i>3 975</i>	<i>3 440</i>	<i>-13 %</i>
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>179</b>	<b>(95)</b>	<b>-274 M€</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>171<sup>b</sup></b>	<b>(95)</b>	<b>-266 M€</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>121</b>	<b>(66)</b>	<b>-187 M€</b>

(a) A périmètre et change constants

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

#### Estimation des impacts de la crise sanitaire sur le S1 2020

M€	Variation vs. S1 2019	Dont impact estimé de la Covid-19
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>-1 218</b>	-1 250
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>-274</b>	-290

L'activité de Bouygues Construction au premier semestre 2020 a été significativement affectée par la pandémie mondiale de la Covid-19. Des mesures de confinement ont été décrétées dans de nombreux pays où l'entreprise est présente, impliquant l'arrêt total ou partiel des chantiers au premier semestre pendant plusieurs semaines. En France, les chantiers ont été arrêtés mi-mars ; à partir de mi-avril, la reprise de l'activité s'est organisée progressivement en lien avec les autorités publiques locales, les représentants du personnel et les sous-traitants et parties prenantes. A l'international, l'activité a été mise à l'arrêt ou ralentie dans plusieurs pays (dont Hong Kong, l'Italie, la Suisse Romande, le Royaume-Uni, les Philippines, Singapour)

À fin juin, l'activité a retrouvé un niveau proche de la normale dans de nombreux pays où Bouygues Construction est présent (France, Suisse, Hong-Kong, Royaume-Uni, etc). Quelques pays demeurent affectés. Mi-août, l'activité a repris progressivement à Singapour.

Dans ce contexte, les résultats du premier semestre 2020 de Bouygues Construction sont en recul par rapport au premier semestre 2019.

Le chiffre d'affaires s'établit à 5 321 millions d'euros au premier semestre 2020, en diminution de 1 218 millions d'euros sur un an (-19 %). Cette baisse s'explique intégralement par l'impact de la pandémie de la Covid-19 sur l'activité estimé à -1 250 millions d'euros.

Le chiffre d'affaires se répartit entre les activités « Bâtiment et Travaux Publics » d'une part (70 % ; soit 3 733 millions d'euros) et « Énergies et Services » d'autre part (30 % ; soit 1 588 millions d'euros).

Le chiffre d'affaires à l'international s'élève à 3 440 millions d'euros, en baisse de 535 millions d'euros (-13 %) par rapport à fin juin 2019. En France, il est en retrait de 683 millions d'euros sur la même période (-27 %), à 1 881 millions d'euros.

À périmètre et change constants, le chiffre d'affaires de Bouygues Construction est en diminution de 1 270 millions d'euros (-19 %) par rapport au premier semestre 2019.

Le résultat opérationnel courant s'établit à -95 millions d'euros, en baisse de 274 millions d'euros par rapport au premier semestre 2019. Ce recul reflète l'impact de la Covid-19 estimé à -290 millions d'euros.

Le résultat net part du Groupe est de -66 millions d'euros (-187 millions d'euros par rapport au premier semestre 2019).

Dans ce contexte de pandémie, Bouygues Construction a mis en place les plans d'actions nécessaires afin de revenir rapidement vers une activité et une rentabilité nominales, prévoyant notamment :

- des mesures visant à rattraper au 2<sup>ème</sup> semestre une partie de l'activité non réalisée au 1<sup>er</sup> semestre ;
- la négociation de la prise en charge partielle des surcoûts par les clients ;
- des plans d'économies de coûts.

Plus largement, Bouygues Construction peut s'appuyer sur :

- un carnet de commandes à fin juin 2020 qui s'établit à un niveau record de 23,2 milliards d'euros, offrant ainsi une bonne visibilité sur l'activité ;
- un excédent financier net qui s'établit à 2 599 millions d'euros à fin juin 2020, en hausse de 192 millions d'euros par rapport à la même période de l'an passé.

### 3.1.2 Faits marquants du semestre

En terme de prise de commandes, les six premiers mois de 2020 ont été marqués par l'obtention de contrats significatifs en France, comme à l'international. Ainsi, la prise de commandes atteint 6 257 millions d'euros à fin juin 2020, contre 5 303 millions d'euros à fin juin 2019, soit une hausse de 18 %.

- En France, la prise de commandes est en repli à 2 008 millions d'euros. En bâtiment, Bouygues Construction a remporté plusieurs affaires, notamment en région parisienne. Elle s'est ainsi vue confier la réalisation du centre d'exploitation et de maintenance des lignes 16 et 17 du Grand Paris Express (141 millions d'euros). L'entreprise a également été choisie pour la construction et l'exploitation de l'Arena Porte de la Chapelle en vue des JO 2024 à Paris (110 millions d'euros). La prise de commandes intègre aussi le contrat de réalisation des fondations gravitaires du parc éolien en mer de Fécamp. Ce contrat, d'un montant global de 552 millions d'euros, associe Bouygues Travaux Publics (pour 40,5 %) aux entreprises Saipem et Boskalis.
- À l'international, la prise de commandes du premier semestre 2020 est en forte hausse à 4 249 millions d'euros. Elle comprend notamment le lot C1 de la ligne ferroviaire à grande vitesse *High Speed 2* devant relier Londres à Birmingham au Royaume-Uni, pour un montant total d'1,3<sup>a</sup> milliard d'euros (part Bouygues Travaux Publics), la phase 3 du projet de rénovation urbaine « Hallsville Quarter » dans le quartier de Canning Town à Londres pour 264 millions d'euros et la réalisation d'un nouvel hôpital à Abomey-Calavi au Bénin pour 175 millions d'euros. Dans le domaine des énergies, Bouygues Construction, via sa filiale Kraftanlagen, a remporté un contrat de rénovation d'une centrale énergétique à Leuna en Allemagne, pour un montant de plus de 100 millions d'euros.

Au 30 juin 2020, le carnet de commandes s'établit à un niveau record de 23,2 milliards d'euros, en hausse de 8 % par rapport à fin juin 2019. La part de l'international dans le carnet (62 %) est en légère hausse sur un an

(a) Dont le développement des études et les travaux préparatoires pour un montant de 141 M€ enregistrés précédemment en carnet

(60 % à fin juin 2019). La zone Europe (hors France) est la première zone à l'international, devant la zone Asie-Pacifique. L'activité acquise fin juin 2020 pour le reste de l'année 2020 s'établit à 6 milliards d'euros et l'activité à réaliser au-delà de 2020, à 17,2 milliards d'euros, offrant ainsi une bonne visibilité sur l'activité future.

## **Activité Bâtiment et Travaux Publics**

Malgré la forte baisse d'activité attendue pour le secteur de la construction en 2020, les besoins en infrastructures et en bâtiments demeurent élevés, tant dans les pays émergents que dans les pays industrialisés. Par ailleurs, les plans de relance annoncés dans les grands pays d'implantation de Bouygues Construction (Union Européenne, France, Royaume-Uni, Canada) devraient constituer des opportunités intéressantes pour ses domaines d'intervention.

Au premier semestre 2020, le chiffre d'affaires Bâtiment et Travaux Publics de Bouygues Construction s'élève à 3 733 millions d'euros, en retrait de 935 millions d'euros (-20 %) par rapport au premier semestre 2019.

### **France : 1 385 millions d'euros (-28 %)**

En Bâtiment et en Ile-de-France, les chantiers d'écoquartiers d'Issy Cœur de Ville à Issy-les-Moulineaux et d'Eole Evangile à Paris ont débuté. Plusieurs opérations se poursuivent, telles que la rénovation du « 17, bd Morland » à Paris IV. Le chantier de la Tour Alto est presque achevé. En région, le chantier de la salle de spectacle Co'Met à Orléans se poursuit.

Dans le secteur des Travaux Publics, l'activité est notamment portée par les chantiers du « Grand Paris », tels que le prolongement de la ligne 15 (lots T2A et T3A) et du RER E EOLE de la gare Paris-Saint-Lazare à La Défense. En région, les travaux d'extension portuaire de Calais se poursuivent et ceux de Port-la-Nouvelle ont débuté.

### **Europe (hors France) : 956 millions d'euros (-2 %)**

Au Royaume-Uni, Bouygues Construction travaille sur des projets à forte valeur ajoutée dans les domaines de l'éducation et de la recherche, tels que la construction d'un campus « Innovation » à l'Université de Cardiff ou encore la réalisation d'une nouvelle résidence étudiante à l'Université de Brighton. Elle poursuit également la construction de la centrale nucléaire Hinkley Point C où la pose de la dalle de béton du second réacteur a été achevée en juin.

En Suisse, l'entreprise renforce son expertise dans les activités de développement immobilier, en particulier à Kriens, Zurich et Delémont, où plusieurs projets d'écoquartier ont obtenu le label « 2 000 Watts »<sup>a</sup>.

En Croatie, le chantier de doublement à 2x2 voies d'une section de 28 kilomètres de l'autoroute d'Istrie se poursuit.

### **International (hors Europe) : 1 392 millions d'euros (-21 %)**

En Asie-Pacifique, Bouygues Construction a su développer son expertise à travers ses filiales de Bâtiment et de Travaux Publics, notamment à Hong-Kong, Singapour et en Australie.

À Hong-Kong, les chantiers d'ouvrages souterrains pris en commande en 2019 (Trunk Road et Central Kowloon Route) ont débuté. Plusieurs autres grands ouvrages se poursuivent, tels que le tunnel routier sous-marin de Tuen Mun Chek Lap Kok et l'extension de la ligne de métro Shatin to Central Link. Ces chantiers ont repris leur activité après un arrêt de 14 jours en février 2020, au début de la pandémie.

En Australie, Bouygues Construction poursuit la réalisation d'infrastructures, telles que les tunnels autoroutiers NorthConnex et WestConnex à Sydney, ou encore le métro de Melbourne. Suite au rachat d'AW Edwards en

(a) Le concept de « Société à 2000 Watts » repose sur l'objectif de diviser par trois la consommation énergétique globale et par huit la production de gaz à effet de serre d'ici l'année 2050, grâce à un recours massif aux énergies renouvelables. Délivrée par l'association Cité de l'énergie, cette distinction récompense les sites en développement, quartiers et zones urbanisées qui adoptent un comportement conforme à ces principes.

juillet 2018, sa présence s'est étendue dans ce pays où elle réalise également des *Data Centers* et des hôpitaux, comme celui de Blacktown dans la région de Sydney.

À Singapour et en Thaïlande, l'entreprise est reconnue dans les activités de Bâtiment, notamment dans les tours de grande hauteur, à l'exemple du projet multi-produits *One City Center* à Bangkok.

Aux Philippines, Bouygues Travaux Publics et VSL ont remporté le contrat de construction d'un pont dans le cadre du nouveau réseau ferroviaire urbain North–South Commuter Railway (NSCR).

À Cuba, Bouygues Construction poursuit la construction d'hôtels pour accompagner l'essor touristique de l'île, avec de nouvelles opérations prises en commande début 2020.

## Activité Énergies et Services

Le pôle Energies & Services, composé des filiales Bouygues Energies & Services, Bouygues Energies & Services InTec et Kraftanlagen, se positionne sur trois grands métiers : les infrastructures de réseaux numériques, le génie électrique et thermique et le *facility management*.

La contribution du pôle Energies & Services au chiffre d'affaires consolidé de Bouygues Construction s'élève à 1 588 millions d'euros, en diminution de 282 millions d'euros (-15 %) par rapport au premier semestre 2019.

### France : 496 millions d'euros (-21 %)

Bouygues Energies & Services est présent dans le domaine des infrastructures de réseau, en particulier dans le cadre des politiques d'aménagement numérique du territoire par les collectivités. Ces activités sont conduites en partenariat avec Axione, qui fait désormais l'objet d'une gouvernance partagée avec le fonds d'investissement Vauban Infrastructures Partners. Avec plus d'un million de prises installées, Bouygues Construction est un acteur majeur du secteur de la fibre en France, avec des projets en cours en Bretagne, dans l'Oise ou encore dans le Pas-de-Calais.

Bouygues Energies & Services développe également son expertise dans le domaine du génie électrique et thermique, à l'exemple des travaux d'électricité et de CVC (Chauffage, Ventilation et Climatisation) dans le cadre de la rénovation de l'îlot Gaité à Montparnasse ou de la Bourse de Commerce dans le centre de Paris.

Bouygues Energies & Services est aussi chargé de l'exploitation et de la maintenance de plusieurs sites publics et privés en France, tels que le Tribunal de grande instance de Paris ou encore le Ministère de la Défense. L'entreprise exécute également le contrat d'éclairage public de la Ville de Paris à travers sa filiale Evesa.

Enfin, en collaboration avec Citelum (filiale d'EDF), Suez et Capgemini, Bouygues Energies & Services a conçu et est désormais en charge de l'exploitation de la première *smart city* française à Dijon. Ce contrat, d'une durée de 12 ans, prévoit la gestion connectée de l'espace public des 250 000 habitants de l'agglomération.

### International : 1 092 millions d'euros (-12 %)

Dans le domaine des grands projets d'infrastructure de réseaux électriques, Bouygues Energies & Services développe des solutions photovoltaïques clés en main, comme au Japon, où elle construit actuellement une centrale solaire d'une puissance de 102 méga watts. Kraftanlagen conçoit et rénove également des centrales thermiques, notamment à Kiel dans le nord de l'Allemagne.

L'expertise de Bouygues Energies & Services est aussi reconnue dans le domaine des *Data centers*, notamment dans la région de Londres, où elle réalise actuellement un 6<sup>ème</sup> *data center* pour l'entreprise britannique de gestion de données Virtus.

Les activités de *facility management* de Bouygues Construction s'exercent notamment au Royaume-Uni, à l'exemple du contrat des bureaux du Département de Police du sud-est de Londres, et au Canada, où l'entreprise

assure le *facility management* de l'hôpital de Surrey et du quartier général de la Gendarmerie Royale. Cette activité assure à Bouygues Energies & Services une source de revenus de long terme.

### 3.1.3 Perspectives

Bouygues Construction dispose d'une bonne visibilité sur son niveau d'activité et de fondamentaux solides, tout en assurant en priorité la santé et la sécurité de ses collaborateurs et partenaires des projets :

- un carnet à un niveau record, comprenant une activité acquise au 30 juin 2020 de 6 milliards d'euros pour le reste de l'exercice 2020 et un carnet à moyen terme (à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2021) de 17,2 milliards d'euros ;
- une activité internationale soutenue et diversifiée, dans des pays aux fondamentaux structurels et économiques favorables (Suisse, Royaume-Uni, Australie, Canada, Allemagne, etc.), bien classés par l'organisation non gouvernementale Transparency International ;
- une structure financière saine, forte d'un excédent financier net de 2,6 milliards d'euros au 30 juin 2020 ;
- un modèle de coûts en grande partie variables et une capacité d'adaptation lui permettant de faire face aux aléas d'activité ;
- une avance dans le domaine de la construction durable à laquelle une grande partie du budget de R&D est consacrée ;
- un fort engagement dans l'innovation partagée au service de ses clients.

Après un premier semestre 2020 fortement marqué par les impacts de la crise sanitaire, Bouygues Construction a mis en place les plans d'actions nécessaires afin de revenir rapidement vers une activité et une rentabilité nominales (mesures de rattrapage d'activité au 2<sup>ème</sup> semestre, négociation de la prise en charge des surcoûts par les clients, plans d'économies).

La maîtrise de l'exécution des grands chantiers, la sélectivité dans les prises de commandes et l'innovation restent au cœur des priorités de Bouygues Construction.

## 3.2. Bouygues Immobilier

Développeur-ensemblier urbain et acteur de référence en France, Bouygues Immobilier apporte des solutions innovantes et durables aux besoins des territoires et de ses clients pour contribuer au mieux-vivre en ville.

### 3.2.1 Chiffres clés

CHIFFRES CLÉS (millions d'euros)	1 <sup>er</sup> SEMESTRE 2019	1 <sup>er</sup> SEMESTRE 2020	VARIATION
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>1 086</b>	<b>701</b>	<b>-35 %<sup>a</sup></b>
<i>Dont Logement</i>	<i>1 008</i>	<i>635</i>	<i>-37 %</i>
<i>Dont Immobilier d'Entreprise</i>	<i>78</i>	<i>66</i>	<i>-15 %</i>
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>29</b>	<b>(38)</b>	<b>-67 M€</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>29</b>	<b>(38)</b>	<b>-67 M€</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>13</b>	<b>(33)</b>	<b>-46 M€</b>

(a) A périmètre et change constant

#### Estimation des impacts de la crise sanitaire sur le S1 2020

M€	Variation vs. S1 2019	Dont impact estimé de la Covid-19
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>-385</b>	<b>-400</b>
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>-67</b>	<b>-50</b>



La crise sanitaire liée à la COVID 19 a eu un fort impact sur le chiffre d'affaires et la rentabilité de Bouygues Immobilier au premier semestre 2020.

Le chiffre d'affaires de Bouygues Immobilier s'élève ainsi à 701 millions d'euros, en baisse de 35 % par rapport au premier semestre 2019 (dont -37% en Logement et -15 % en Immobilier d'Entreprise). La crise sanitaire explique intégralement cette baisse avec un impact estimé à -400 millions d'euros.

Le résultat opérationnel atteint -38 millions d'euros, soit -67 millions d'euros par rapport au premier semestre 2019. Cette dégradation est consécutive aux effets du confinement en France : arrêt des chantiers pendant presque deux mois combiné au gel des réservations et des ventes notaire sur la même période ainsi qu'au décalage dans la tenue du deuxième tour des élections municipales (reporté de fin mars à fin juin). Cette baisse est amplifiée par la très faible activité en Immobilier d'Entreprise. Au total, l'impact de la Covid-19 sur le résultat opérationnel courant du premier semestre 2020 est estimé à -50 millions d'euros.

Le résultat net part du Groupe s'établit à -33 millions d'euros au premier semestre 2020, en recul de 46 millions d'euros comparé au premier semestre 2019.

### 3.2.2 Faits marquants du semestre

La crise sanitaire a amplifié le mouvement de ralentissement de l'activité sur le marché immobilier français, engagé dès 2019, année pré-électorale. En 2020, la période de confinement et la tenue tardive du 2<sup>ème</sup> tour des élections municipales ont quasiment stoppé l'obtention des autorisations administratives, entraînant une forte baisse du nombre de logements mis en vente. En outre, les bureaux de vente et les études notariales ayant été fermés pendant le confinement, les ventes ont été considérablement ralenties.

Au premier semestre 2020, pour les logements collectifs et individuels groupés, les dépôts de permis de construire en France sont en forte baisse (- 23 % vs S1 2019), de même que les réservations de logements (-31 % vs S1 2019) et les mises en chantier (-18 % vs S1 2019).

En Immobilier d'Entreprise, le marché de la demande placée, qui montrait déjà des signes d'essoufflement en 2019, s'est fortement dégradé au 1<sup>er</sup> semestre 2020 (667 600 m<sup>2</sup> placés ; - 40 % vs S1 2019) pour atteindre un niveau historiquement bas. Grâce à la concrétisation de plusieurs transactions initiées courant 2019, les investissements en Ile-de-France, d'un montant de 7,7 milliards d'euros, affichent une moindre baisse (-25 % vs S1 2019) après une année 2019 record.

Dans ce contexte exceptionnel, l'activité commerciale de Bouygues Immobilier a été significativement impactée, tant en Logement qu'en Immobilier d'Entreprise.

RÉSERVATIONS (M€)	1 <sup>er</sup> SEMESTRE 2019	1 <sup>er</sup> SEMESTRE 2020	VARIATION
Logement <sup>a</sup>	964	887	-8 %
Immobilier d'Entreprise	25	5	ns
<b>Réservations totales<sup>b</sup></b>	<b>989</b>	<b>892</b>	<b>-10 %</b>

(a) Les réservations en Logement comprennent les terrains à bâtir

(b) Définition : en Logement, les réservations sont présentées nettes des désistements. En Immobilier d'Entreprise, les réservations sont fermes et non annulables (ventes notariées)

En Logement, les ventes à l'unité ont enregistré un fort ralentissement, partiellement compensé par la conclusion d'un accord avec la Caisse des Dépôts et Consignations pour une importante vente en bloc (logement locatifs sociaux, locatifs intermédiaires et locatifs libres) au deuxième trimestre 2020, dont 1 408 lots sont intégrés dans les réservations à fin juin 2020.

Les réservations en Immobilier d'Entreprise s'élèvent à 5 millions d'euros, constituées exclusivement de commerces en pieds d'immeubles.

Après une période de confinement marquée par un très fort ralentissement de l'activité, les livraisons de logements ont repris dès la fin du confinement, parmi lesquelles :

- La livraison de Cœur Ginko (150 logements et un centre-commerçant), dernier îlot de l'écoquartier GINKO à Bordeaux
- La résidence Premium D'une rive à l'autre à Neuilly-sur-Seine (52 appartements haut de gamme)

Les lancements commerciaux ont également repris en mai, avec par exemple :

- En Ile-de-France, l'opération Cœur Champigny (314 logements, 4 500 m<sup>2</sup> de commerces et activités)
- Dans les Hauts-de-France, Sensorium à la Madeleine (projet mixte de 135 logements, 18 000 m<sup>2</sup> de bureaux et 1 200 m<sup>2</sup> de commerces)
- À Marseille, la commercialisation de la première résidence (148 logements et 700 m<sup>2</sup> de commerces) de l'écoquartier méditerranéen Les Fabriques.

En Immobilier d'Entreprise, Bouygues Immobilier a livré en mai l'immeuble IntenCity à Grenoble (27 000 m<sup>2</sup>). Schneider Electric, l'utilisateur unique, y installera 1 500 collaborateurs à l'automne 2020.

CARNET DE COMMANDES (millions d'euros)	FIN JUIN 2019	FIN JUIN 2020	VARIATION
<b>Carnet de commandes</b>	<b>2 304</b>	<b>2 386</b>	<b>+4 %</b>
<i>Dont Logement</i>	<i>2 095</i>	<i>2 201</i>	<i>+5 %</i>
<i>Dont Immobilier d'Entreprise</i>	<i>209</i>	<i>185</i>	<i>-11 %</i>

A fin juin 2020, Bouygues Immobilier affiche un carnet de commandes de 2 386 millions d'euros représentant 12 mois d'activité, en augmentation de 4 % vs S1 2019.

### 3.2.3 Perspectives

Le marché de l'immobilier en France devrait être durablement affecté par les conséquences de la crise sanitaire mondiale. Les fondamentaux en logement restent toutefois favorables : demande forte, taux d'intérêt bas, et maintien des dispositifs fiscaux Pinel, PTZ+ et Censi Bouvard jusqu'en 2021. En Immobilier d'Entreprise, l'utilisation plus massive du télétravail par les entreprises pourrait entraîner une évolution de la répartition du marché autour de 3 axes : le travail à la maison, le travail au bureau et le travail nomade dans des tiers-lieux.

Dans ce contexte, Bouygues Immobilier anticipe une baisse de son chiffre d'affaires et de sa rentabilité en 2020 par rapport à 2019. Il continuera à s'appuyer sur ses savoir-faire et atouts pour adapter ses offres aux nouvelles conditions de marché : immeubles bas carbone, réhabilitation de friches industrielles ou commerciales, logements permettant de travailler à domicile et solutions tertiaires offrant flexibilité et sécurité en combinant bureaux et coworking grâce à Wojo, sa filiale conjointe avec Accor.

Par ailleurs, Bouygues Immobilier poursuit la mise en œuvre de son projet stratégique #BI2025 pour redresser son activité et sa rentabilité et retrouver ainsi son leadership d'ici 5 ans.

## 3.3. Colas

Implanté dans plus de cinquante pays sur les cinq continents, Colas est un leader mondial de la construction et de la maintenance des infrastructures de transport. Sa mission est de promouvoir des solutions d'infrastructure pour une mobilité responsable. Il exerce une importante activité de production et de recyclage de matériaux de construction ainsi que de distribution de bitume.

### 3.3.1 Chiffres clés

CHIFFRES CLÉS (millions d'euros)	1 <sup>ER</sup> SEMESTRE 2019	1 <sup>ER</sup> SEMESTRE 2020	VARIATION
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>5 834</b>	<b>4 870</b>	<b>-17 %<sup>a</sup></b>
<i>Dont France</i>	3 071	2 236	-27 %
<i>Dont international</i>	2 763	2 634	-5 %
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>(136)</b>	<b>(304)</b>	<b>-168 M€</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>(136)</b>	<b>(349)<sup>b</sup></b>	<b>-213 M€</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>(102)</b>	<b>(295)</b>	<b>-193 M€</b>

(a) -15 % à périmètre et changes constants

(b) Dont 45 M€ de charges non courantes liées à la réorganisation des activités routières en France et à 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	Dont impact estimé de la Covid-19
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>-964</b>	-810
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>-168</b>	-190

### 3.3.2 Faits marquants du semestre

- Nouvelle organisation à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2020
- Acquisition des actifs de la société Granite Contracting LLC (production d'enrobés et travaux routiers) opérant en Caroline du Nord et Caroline du Sud, aux Etats-Unis (CA annuel : 50 millions de dollars)
- Principales prises de commandes :
  - Réfection de deux sections de l'Interstate 80 en Pennsylvanie, aux Etats-Unis, pour un montant de 58 millions d'euros
  - Remplacement de l'alimentation électrique de la ligne de métro léger (LRT) de Bukit-Panjang à Singapour (1<sup>er</sup> contrat dans ce pays pour Colas Rail), pour un montant de 41 millions d'euros
  - Aménagement de la promenade urbaine Samuel de Champlain (phase 3) à Québec, au Canada, pour un montant de 39 millions d'euros
  - Réfection d'une section de Dalton Highway en Alaska, aux Etats-Unis, pour un montant de 35 millions d'euros
  - Extension Sud de la ligne 14 du métro du Grand Paris, en France, pour un montant de 35 millions d'euros
  - Travaux routiers et de génie civil sur Highway 404 en Ontario, au Canada, pour un montant de 32 millions d'euros

### Incidence de l'épidémie de la Covid-19

Comme prévu, l'impact de l'épidémie de Covid-19 sur l'activité et les résultats de Colas s'est accentué au 2<sup>ème</sup> trimestre 2020.

Ainsi, à périmètre et change constants, le chiffre d'affaires s'est inscrit en baisse de 18 % au 2<sup>ème</sup> trimestre (-29 % en France) contre -10 % au 1<sup>er</sup> trimestre (-17 % en France).

Après un fort recul au mois d'avril, le redémarrage progressif de l'activité a permis de retrouver un niveau normal au mois de juin. Cette reprise d'activité a été favorisée par l'amélioration ou la stabilisation de la situation sanitaire, à l'exception des États-Unis, des Départements et Régions d'Outre-mer et de l'Océan Indien.

Ainsi, le résultat opérationnel courant du 2<sup>ème</sup> trimestre 2020 est positif à 66 M€. Il s'inscrit néanmoins en recul de 96 millions d'euros par rapport au 2<sup>ème</sup> trimestre 2019, contre -72 millions d'euros au 1<sup>er</sup> trimestre.

Enfin, la crise sanitaire a ralenti la consommation du carnet de commandes.

## Saisonnalité de l'activité

La plupart des activités du Groupe se caractérisent par une forte saisonnalité, ce qui se traduit par une perte opérationnelle au premier semestre de chaque année.

## L'activité par secteur opérationnel

Le chiffre d'affaires consolidé du 1<sup>er</sup> semestre 2020 s'élève à 4,9 milliards d'euros, en baisse de 17 % par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2019 (-15 % à périmètre et change constants). Le chiffre d'affaires ressort à 2,3 milliards d'euros en France (-27 % et -24 % à périmètre et change constants) et 2,6 milliards d'euros à l'international (-5 % à périmètre et change constants).

Au 1<sup>er</sup> semestre 2020, la réduction du chiffre d'affaires due aux conséquences de l'épidémie de la Covid-19 est estimée à 810 millions d'euros.

<b>CHIFFRE D'AFFAIRES PAR SECTEUR OPÉRATIONNEL</b> (en millions d'euros)	<b>1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2019</b>	<b>1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2020</b>	<b>VARIATION</b>	<b>VARIATION A PCC<sup>a</sup></b>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>5 834</b>	<b>4 870</b>	<b>-17 %</b>	<b>-15%</b>
<i>Dont Route Métropole / DOM-OI</i>	<i>2 766</i>	<i>2 101</i>	<i>-24 %</i>	<i>-24 %</i>
<i>Dont Route EMEA</i>	<i>921</i>	<i>916</i>	<i>-1 %</i>	<i>+1 %</i>
<i>Dont Route Amérique du Nord</i>	<i>1 169</i>	<i>1 130</i>	<i>-3 %</i>	<i>-8 %</i>
<i>Dont Route Asie Pacifique</i>	<i>202</i>	<i>184</i>	<i>-9 %</i>	<i>-11 %</i>
<b>Total Route</b>	<b>5 058</b>	<b>4 331</b>	<b>-14 %</b>	<b>-15 %</b>
<b>Ferroviaire et autres Activités</b>	<b>762</b>	<b>534</b>	<b>-30 %</b>	<b>-14 %</b>
<b>Holding</b>	<b>14</b>	<b>5</b>	<b>ns</b>	<b>ns</b>

(a) A périmètre et change constants

## Routes

- Le chiffre d'affaires de l'activité routière s'élève à 4,3 milliards d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2020, en baisse de 14 % (-15 % à périmètre et changes constants).
- Dans la zone Métropole / DOM-OI, la plus fortement impactée par les conséquences de l'épidémie de la Covid-19, l'activité est en baisse de 24 % par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2019.
- A périmètre et changes constants, l'activité est pratiquement stable dans la zone EMEA (+1 %), alors qu'elle est en retrait de 7 % aux Etats-Unis, de 8 % au Canada et de 11 % en Asie-Pacifique.

## Ferroviaire et autres Activités

Par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2019, le chiffre d'affaire du Ferroviaire et autres Activités est en baisse de 14 % à périmètre et change constants. La contribution de Smac, déconsolidée au 2<sup>ème</sup> trimestre 2019, s'élevait à 141 millions d'euros au 1<sup>er</sup> trimestre 2019.

## Production de matériaux

En France comme à l'international, l'activité de Colas comprend une importante production (incluant valorisation et recyclage) de matériaux de construction, notamment de granulats, à partir d'un réseau international de 449 carrières et gravières exploitées, 151 usines d'émulsion, 526 centrales d'enrobage et 192 centrales à béton. Au premier semestre 2020, les ventes en quote-part s'élèvent à 43 millions de tonnes de granulats (-17 % par rapport au premier semestre 2019), 606 000 tonnes de liants et d'émulsions (-40 %), 14 millions de tonnes d'enrobés (-11 %) et 1,2 million de mètres cubes de béton prêt à l'emploi (-15 %). L'importante activité de distribution de bitume de Colas s'appuie sur 69 terminaux de bitume.

## Performance financière

Le résultat opérationnel courant du 1<sup>er</sup> semestre 2020 ressort à -304 millions d'euros, en retrait de 168 millions d'euros par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2019. Au 1<sup>er</sup> semestre 2020, l'impact de la crise sanitaire sur le résultat opérationnel courant est estimé à environ -190 millions d'euros (perte de marge opérationnelle courante et coûts inévitables).

Le résultat opérationnel du 1<sup>er</sup> semestre 2020, égal à -349 millions d'euros, intègre des charges non courantes à hauteur de 45 millions d'euros. Ces charges sont liées à la réorganisation des activités routières en France et à la poursuite des travaux de démantèlement du site de Dunkerque.

La quote-part du résultat des coentreprises et entités associées s'élève à 4 millions d'euros à fin juin 2020 contre 25 millions d'euros à fin juin 2019, en partie du fait du retrait des résultats de Tipco Asphalt.

Le résultat net part du Groupe ressort à -295 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2020, en baisse de 193 millions d'euros par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2019.

## Carnet de commandes

Le carnet de commandes à fin juin 2020 se maintient au niveau élevé de 10,1 milliards d'euros, en hausse de 1 % retraité des principales acquisitions et cessions et à change constants.

Le carnet en France métropolitaine (3,6 milliards d'euros) est en baisse de 1 %, en lien avec la diminution des prises de commandes de la Route Métropole (impacts de la Covid-19 et du contexte électoral).

Le carnet à l'international et Outre-mer (6,5 milliards d'euros) est en hausse de 2 % retraité des principales acquisitions et cessions et à change constants.

### 3.3.3 Perspectives

Malgré l'annonce généralisée de plans de soutien de l'activité ou de relance par les infrastructures, la vigilance reste de mise au regard de l'évolution de l'épidémie de Covid-19 et de ses impacts sur les marchés et zones d'implantation de Colas.

Sur la base des éléments connus à date et hors nouvelle évolution défavorable de la situation sanitaire, la baisse de chiffre d'affaires et du résultat opérationnel courant au 2<sup>ème</sup> semestre 2020 par rapport à 2019 devrait être sensiblement plus faible qu'au 1<sup>er</sup> semestre.



### 3.4. TF1

TF1 a l'ambition d'inspirer positivement la société en informant et en divertissant un large public. Groupe média leader de la télévision en France, il propose une offre étendue de contenus et de services associés. Il est également un acteur reconnu de la production audiovisuelle et du digital.

#### 3.4.1 Chiffres clés

CHIFFRES CLÉS (millions d'euros)	1 <sup>er</sup> SEMESTRE 2019	1 <sup>er</sup> SEMESTRE 2020	VARIATION
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>1 145</b>	<b>884</b>	<b>-23 %</b>
<i>Dont CA publicité groupe TF1</i>	<i>836</i>	<i>617</i>	<i>-26 %</i>
<i>Dont CA autres activités</i>	<i>309</i>	<i>267</i>	<i>-14 %</i>
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>163</b>	<b>68</b>	<b>-95 M€</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>163</b>	<b>68</b>	<b>-95 M€</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>107</b>	<b>38</b>	<b>-69 M€</b>

#### Estimation des impacts de la crise sanitaire sur le S1 2020

M€	Variation vs. S1 2019	Dont impact estimé de la Covid-19
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>-261</b>	-250
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>-95</b>	-100

Le chiffre d'affaires consolidé du premier semestre 2020 du groupe TF1 s'élève à 884 millions d'euros, en recul de 261 millions d'euros (-23 %) par rapport au premier semestre 2019. Cette baisse traduit l'effet de la pandémie de la Covid-19 sur l'activité estimé à -250 millions d'euros.

Le chiffre d'affaires publicitaire s'établit à 617 millions d'euros, en recul de 26 % sur un an. Le premier semestre est fortement impacté par les effets de la crise liée à la Covid-19 se traduisant par l'annulation massive ou les reports de campagnes publicitaires, notamment pendant la période du confinement.

Les revenus des autres activités s'élèvent à 267 millions d'euros, en recul de 42 millions d'euros, soit -14% par rapport à fin juin 2019. Cette baisse s'explique principalement par la diminution des revenus sur Studios et Divertissements en lien avec la déconsolidation de Téléshopping cédée début avril 2019 et la baisse des revenus de TF1 Entertainment dont les activités musicales et spectacles sont à l'arrêt depuis la période de confinement.

Le résultat opérationnel courant s'élève à 68 millions d'euros, en recul de 95 millions d'euros par rapport au premier semestre 2019. Cette baisse, liée à l'impact de la Covid-19, est limitée sur la période grâce à un effort important déployé pour réaliser 107 millions d'euros d'économies sur le coût des programmes des cinq chaînes en clair.

Le résultat net part du Groupe du premier semestre 2020 s'établit à 38 millions d'euros, en recul de 69 millions d'euros par rapport au premier semestre 2019.

#### 3.4.2 Faits marquants du semestre

- Le 12 février, Newen annonce la création de la société de production Ringside Studios qui développera des fictions anglaises et internationales de grande qualité, potentiellement distribuées par Newen.
- Pendant la crise liée à la Covid-19, TF1 se mobilise aux côtés des associations en ouvrant plus largement ses espaces publicitaires pour soutenir les grandes causes et en déployant un dispositif unique pour la

Fondation Hôpitaux de Paris - Hôpitaux de France avec la production gracieuse d'un spot vidéo d'appel aux dons relayé massivement sur tous les supports. Fin avril, TF1 lance une nouvelle offre de podcasts, accessible gratuitement sur l'ensemble des plateformes de diffusion. Cette nouvelle offre se compose de 5 thématiques autour de marques phares des antennes et incarnées par des personnalités emblématiques : people, aventure, musique, faits divers et histoire.

- Début juin, Mediapro, nouvel acteur clé du football français, et TF1 annoncent la signature d'un partenariat sur quatre ans, renouvelable, reposant principalement sur une licence de marque pour une nouvelle chaîne baptisée Téléfoot, nom de la marque historique du magazine de TF1.

## Audiences<sup>a</sup>

L'intérêt des français pour la télévision n'a jamais été aussi élevé comme le prouve la très forte consommation de télévision sur le premier semestre à 3h56 (+26 minutes sur un an), avec 4h34 pendant le confinement (+1h09 sur un an). Depuis le déconfinement, la durée d'écoute individuelle reste à un haut niveau et atteint 3h41 en moyenne au mois de juin (+20 minutes sur un an).

La part d'audience du groupe TF1 sur la cible publicitaire des Individus âgés de 25 à 49 ans se maintient à un haut niveau au premier semestre à 29,6 %, stable sur un an. Pour accompagner les Français pendant la période de crise, TF1 a adapté son offre de contenus afin de répondre au mieux à leur besoin d'information et de continuer à les divertir à travers :

- Une offre d'information référente reposant sur des journaux télévisés rallongés et l'intervention d'experts et de figures politiques de premier rang ;
- Une offre cinéma renforcée autour de comédies populaires cultes et des franchises internationales familiales ;
- Des programmes emblématiques de divertissement qui ont accompagné les téléspectateurs sur plusieurs semaines grâce à une augmentation du nombre de soirées de diffusion ;
- Une offre de contenus non linéaire sur MYTF1 qui enregistre une croissance de 16 % du nombre de vidéos vues sur le premier semestre.

## Antennes

Le chiffre d'affaires des Antennes s'établit à 683 millions d'euros, en recul de 208 millions d'euros sur un an.

- Le chiffre d'affaires publicitaire des Antennes s'élève, au premier semestre 2020, à 586 millions d'euros, en baisse de 205 millions d'euros (-26 %). Dès le mois de mars, les annonceurs ont annulé ou reporté leurs campagnes publicitaires, ce phénomène s'étant accéléré en avril et mai pendant la période de confinement.
- Le chiffre d'affaires des autres activités du segment Antennes est en baisse de 3 millions d'euros sur un an. Hors impact de la revente des droits sportifs de la Coupe du Monde de Football féminin au deuxième trimestre 2019, le chiffre d'affaires est en progression sur un an grâce aux bonnes performances de l'interactivité.

Le coût des programmes des cinq chaînes en clair du groupe TF1 s'élève à 339 millions d'euros, traduisant des économies réalisées à hauteur de 107 millions d'euros sur le semestre. Les mesures adoptées incluent notamment une offre d'information renforcée sans coût supplémentaire, l'achat de programmes à coûts optimisés et l'augmentation du nombre de rediffusions.

Le résultat opérationnel courant du pôle Antennes s'établit à 76 millions d'euros, en baisse de 67 millions d'euros sur un an. Les économies réalisées sur le coût de la grille ont permis d'absorber plus de la moitié de la baisse des revenus publicitaires des Antennes.

(a) Source : Médiamétrie-Médiamat

## Studios et Divertissements

Les revenus du pôle Studios et Divertissements s'établissent à 132 millions d'euros au premier semestre 2020, en recul de 37 millions d'euros sur un an. Hors impact de la déconsolidation de Téléshopping intervenue au deuxième trimestre 2019, le segment enregistre une baisse de 17 millions d'euros sur la période.

Au premier semestre, l'impact de la baisse d'activité de Newen liée à l'arrêt des tournages en France et à l'étranger pendant la période de confinement est partiellement compensé par l'entrée dans le périmètre de la société canadienne Reel One acquise au quatrième trimestre 2019. Newen a été l'un des premiers producteurs à reprendre l'activité de production de ses deux séries quotidiennes phares (*Demain Nous Appartient* et *Plus Belle La Vie*) dès mi-mai. Le carnet de commandes à fin juin reste élevé à plus de 1 500 heures, traduisant des reports de livraisons des productions commandées.

L'activité de TF1 Entertainment enregistre, quant à elle, une forte baisse de son chiffre d'affaires liée au report ou annulation de projets par le label musical Play Two et à la fermeture de la Seine Musicale à compter du mois de mars.

Le résultat opérationnel courant de ce pôle est égal à zéro au premier semestre. La baisse enregistrée s'explique par le recul de l'activité en lien avec la crise sanitaire.

## Unify

Les revenus du pôle Unify s'établissent à 68 millions d'euros, en recul de 17 millions d'euros sur un an.

Depuis le début du mois de mars, les activités de publicité digitale, de programmation et de services aux annonceurs, en France comme à l'étranger, ont été fortement impactées par les annulations ou reports de campagnes et d'événements.

L'activité de e-commerce communautaire a résisté sur le premier semestre, portée par les campagnes publicitaires TV pour My Little Box et Gambettes Box sur les chaînes du groupe TF1 qui ont permis de soutenir les ventes de box et de recruter de nouveaux abonnés.

Le résultat opérationnel courant s'élève à -8 millions d'euros, en diminution de 11 millions d'euros.

### 3.4.3 Perspectives

Les résultats du premier semestre 2020 traduisent la capacité d'adaptation rapide de TF1 en termes de programmation et de gestion des coûts dans un contexte de forte baisse des revenus de l'ensemble de ses activités.

Depuis la fin du confinement, la tendance à la baisse des revenus publicitaires ralentit progressivement avec le retour d'une partie des annonceurs qui investissent de nouveau afin d'accompagner une reprise lente de la consommation. Dès la rentrée, TF1 proposera une programmation riche et variée avec le retour de franchises phares, la diffusion de films inédits et le lancement de nouveautés.

En parallèle, le redémarrage des tournages en France et à l'étranger permet à Newen d'envisager la reprise d'une activité soutenue jusqu'à la fin de l'année, celle-ci restant néanmoins dépendante de l'évolution de la crise. Enfin, certaines activités telles que les spectacles ou événements musicaux restent toujours à l'arrêt sans visibilité de reprise.

Concernant ses prévisions, TF1 a déjà annoncé, le 1<sup>er</sup> avril, renoncer à ses objectifs 2020. Compte tenu des impacts de la crise liée à la Covid-19 enregistrés au premier semestre et des incertitudes persistantes quant à l'évolution de la propagation du virus et de ses conséquences, TF1 renonce également à ses objectifs pour l'année 2021.

## 3.5. Bouygues Telecom

Acteur majeur du marché français des télécommunications, Bouygues Telecom apporte des solutions de connectivité aux particuliers et entreprises. Depuis plus de vingt ans, les équipes de Bouygues Telecom déploient toute leur énergie pour que la technologie permette à chacun de se connecter à ses proches et de renforcer les liens.

### 3.5.1 Chiffres clés

CHIFFRES CLÉS (millions d'euros)	1 <sup>er</sup> SEMESTRE 2019	1 <sup>er</sup> SEMESTRE 2020	VARIATION
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>2 913</b>	<b>3 042</b>	<b>+4 %<sup>a</sup></b>
<i>Dont chiffre d'affaires Services</i>	2 226	2 404	+8 %
<i>Dont chiffre d'affaires Autres</i>	687	638	-7 %
<b>EBITDA après Loyer</b>	<b>653</b>	<b>711</b>	<b>+58 M€</b>
<i>EBITDA après Loyer/Chiffre d'affaires Services</i>	29,3 %	29,6 %	+0,3 pt
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>230</b>	<b>253</b>	<b>+23 M€</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>280<sup>b</sup></b>	<b>254<sup>c</sup></b>	<b>-26 M€</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>165</b>	<b>157</b>	<b>-8 M€</b>
<b>Investissement d'exploitation bruts</b>	<b>530</b>	<b>581</b>	<b>+51 M€</b>
<b>Cessions</b>	<b>76</b>	<b>194<sup>d</sup></b>	<b>+118 M€</b>

(a) +4 % à périmètre constant

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

(c) Dont 1 M€ de produits non courants

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

#### Estimation des impacts de la crise sanitaire sur le S1 2020

M€	Variation vs. S1 2019	Dont impact estimé de la Covid-19
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>+ 129</b>	-70
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>+ 23</b>	-20

Dans un contexte de crise liée à la pandémie de la Covid-19, Bouygues Telecom réalise au premier semestre 2020 un chiffre d'affaires de 3 042 millions d'euros, en croissance de 4 % par rapport au premier semestre 2019 (+4 % à périmètre constant).

Le chiffre d'affaires Services ressort à 2 404 millions d'euros, en hausse de 8 % sur un an, bénéficiant de la croissance des parcs clients Mobile et Fixe et de l'amélioration des ABPU Mobile (hors impact *roaming*) et Fixe sur un an.

Le chiffre d'affaires Services Mobile progresse de 6 % sur le premier semestre 2020 par rapport au premier semestre 2019. Cette hausse reflète la progression du chiffre d'affaires facturé aux clients (hors *roaming*), ainsi que les effets du confinement avec, d'une part, une légère augmentation du chiffre d'affaires des appels entrants Voix et SMS en corrélation avec l'augmentation des usages et, d'autre part, la baisse attendue du chiffre d'affaires *roaming* en raison de la chute des voyages intercontinentaux et de la fermeture de certaines frontières.

Le chiffre d'affaires Services Fixe augmente, quant à lui, de 12 % sur la même période.

Enfin, le chiffre d'affaires Autres recule de 7 % sur la période en raison de moindres ventes de terminaux en lien avec le confinement.

L'impact de la Covid-19 sur le chiffre d'affaires total du premier semestre 2020 est estimé à -70 millions d'euros.

L'EBITDA après Loyer du premier semestre 2020 s'élève à 711 millions d'euros, en augmentation de 58 millions d'euros par rapport au premier semestre 2019. Il intègre des dépenses non récurrentes pour 20 M€ au premier trimestre 2020 (repositionnement de la marque et campagnes de publicité), un impact estimé de la Covid-19 d'environ -20 M€ sur le premier semestre.

Le taux de marge d'EBITDA après Loyer<sup>a</sup> du premier semestre 2020 est en légère hausse à 29,6 %.

Le résultat opérationnel courant ressort à 253 millions d'euros, en hausse de 23 millions d'euros par rapport au premier semestre 2019. Il intègre une plus-value de 17 millions d'euros liée à la cession des prises FTTH existantes en zones moyennement denses à la co-entreprise créée dans le cadre du projet Astérix.

Le résultat opérationnel s'établit à 254 millions d'euros au premier semestre 2020.

Les investissements d'exploitation bruts s'élèvent à 581 millions d'euros, en hausse de 51 millions d'euros sur un an. Les cessions atteignent 194 millions, dont une très large part est liée au projet Astérix pour 185 millions d'euros.

À 157 millions d'euros, le résultat net part du Groupe est quasi stable au premier semestre 2020 comparé au premier semestre 2019.

### 3.5.2. Faits marquants du semestre

- Le 28 mai, lancement de la Bbox Smart TV, une offre 3P où le décodeur TV disparaît, remplacé par l'application B.TV+ intégrée dans une Smart TV Samsung ;
- Le 10 juin, lancement de l'option Onoff pour proposer un second numéro de téléphone mobile sans changer de téléphone ni de forfait ;
- Le 22 juin, enrichissement de la gamme Forfait Mobile, avec les premières offres compatibles 5G ;
- Le 25 juin, signature d'un protocole d'exclusivité avec le Crédit Mutuel en vue d'acquies Euro-Information Telecom et de conclure un partenariat de distribution ;
- Fin juin, Bouygues Telecom lance le programme de décarbonation de ses activités.

Au premier semestre 2020, dans un contexte exceptionnel de pandémie, Bouygues Telecom a démontré sa capacité à maintenir la qualité et la fiabilité de ses réseaux Mobile et Fixe qui ont absorbé les hausses considérables de trafic pendant la période de confinement. Dans les zones rurales, Bouygues Telecom tient ses engagements de déploiement de sites 4G dans le cadre du *New Deal* malgré la suspension des travaux pendant le confinement. Au 1<sup>er</sup> juillet 2020, Bouygues Telecom a livré 102 sites 4G, dépassant son objectif.

La qualité de son service clients et la forte mobilisation de ses collaborateurs lui ont permis de satisfaire au mieux les besoins de ses clients. Bouygues Telecom a été le premier opérateur à rouvrir massivement ses boutiques, dès le 11 mai, dans le strict respect des mesures sanitaires. Depuis cette réouverture, le niveau des souscriptions est plus élevé qu'avant la crise, permettant le maintien d'une bonne performance commerciale sur le premier semestre 2020.

Au 30 juin 2020, Bouygues Telecom compte 18,2 millions de clients Mobile dont 11,8 millions de clients Forfait Mobile hors MtoM<sup>b</sup> (+274 000 nouveaux clients Forfaits Mobile hors MtoM recrutés sur le premier semestre 2020 dont +161 000 clients sur le deuxième trimestre). Le parc de clients FTTH<sup>c</sup> s'élève à 1,2 million de clients et affiche une croissance nette de 210 000 clients sur le premier semestre 2020, dont +93 000 au deuxième trimestre. Cette performance confirme la forte demande FTTH des clients en sortie de confinement. La part du FTTH représente désormais 30 % du parc Fixe de Bouygues Telecom rattrapant ainsi l'écart avec ses concurrents. Le parc total Fixe s'élève à 4 millions de clients à fin juin 2020. L'opérateur dispose d'un potentiel

(a) EBITDA après Loyer / Chiffre d'affaires Services

(b) Machine to Machine

(c) Fiber To The Home

de croissance grâce à l'accélération de la fibre. Il est désormais présent dans 87 départements et plus de 5 222 communes et compte 14,3 millions de prises commercialisées à fin juin 2020 (+5,2 millions sur un an).

En dépit de la crise sanitaire, la part du segment Premium, qui voit le retour des clients Mobile en boutiques avec un fort niveau de transformation (souscription de forfait, SAV, renouvellement, etc), s'est maintenue par rapport à celle du segment SIM Only/Web Only.

Par ailleurs, le 26 juin dernier, Bouygues Telecom a annoncé la signature d'un protocole d'exclusivité avec le groupe Crédit Mutuel en vue d'acquérir Euro-Information Telecom, premier MVNO du marché français, et de conclure un partenariat de distribution.

Cette opération stratégique pour Bouygues Telecom, lui permet d'accroître sa base de clients Mobile de 2 millions de clients supplémentaires et de bénéficier d'un réseau de distribution complémentaire et expérimenté sur tout le territoire (plus de 4 200 caisses locales du Crédit Mutuel et agences bancaires CIC et 30 000 conseillers de clientèle). De plus, cette opération contribuera à améliorer la rentabilité de Bouygues Telecom et sécuriser son cash-flow libre dans une industrie de coûts fixes.

Enfin, Bouygues Telecom a continué à mener ses projets d'infrastructures dans un contexte inédit de pandémie. Il a conclu un accord avec Phoenix Tower International le 19 mars 2020 pour le déploiement de 4 000 sites en zone non dense, et finalisé le closing:

- du projet Saint-Malo signé avec Cellnex le 26 février 2020 et portant sur le déploiement d'une infrastructure nationale de fibres optiques en FTTA et FTTO ;
- du projet Astérix signé le 23 avril 2020 avec Vauban Infrastructure Partners et portant sur le co-financement d'un réseau FTTH en zone moyennement dense.

### 3.5.3 Perspectives

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<sup>a</sup>

- 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 (vs 5 % auparavant)
- 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<sup>b</sup> d'environ 250 millions d'euros (vs supérieur à 300 millions d'euros auparavant)

## 3.6. Alstom

Au 30 juin 2020, Bouygues détenait 14,52 % du capital d'Alstom.

Alstom, engagé pour une mobilité plus propre et plus intelligente, propose une gamme complète d'équipements et de services, des trains à grande vitesse, métros, tramways et « e-bus » aux systèmes intégrés, services sur mesure, infrastructure, signalisation et solutions de mobilité digitales.

L'ambition d'Alstom est d'être l'acteur mondial le plus innovant du marché pour une mobilité durable et intelligente d'ici 2025. Le plan stratégique du groupe, *Alstom in Motion*, annoncé le 24 juin 2019, s'articule autour des axes suivants :

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

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



- Croître en offrant une plus grande valeur ajoutée à ses clients
- Innover en devenant pionnier des solutions de mobilité plus durables et plus intelligentes
- Concevoir, produire et livrer efficacement en s'appuyant sur le digital
- Une équipe Alstom : une culture agile, inclusive et responsable

### 3.6.1 Exercice 2019/20

Le 12 mai 2020, Alstom a publié ses résultats de l'exercice 2019/20, clos le 31 mars 2020.

Entre le 1<sup>er</sup> avril 2019 et le 31 mars 2020, Alstom a enregistré 9,9 milliards d'euros de commandes, consolidant le carnet de commandes le plus important du secteur à 40,9 milliards d'euros. Le chiffre d'affaires atteint 8,2 milliards d'euros. Le ratio commandes sur chiffre d'affaires est solide à 1,2. Le résultat d'exploitation ajusté s'élève à 630 millions d'euros, soit une marge de 7,7 %. Le résultat net (des activités poursuivies, part du groupe) s'établit à 446 millions d'euros. Les résultats de l'exercice 2019/20 sont conformes aux perspectives définies lors du *Capital Markets Day* d'Alstom en juin 2019, bien qu'impactés par la pandémie de la Covid-19 en fin d'exercice.

Alstom dispose d'un bilan très solide. Au cours de l'exercice 2019/20, le cash-flow libre s'est élevé à 206 millions d'euros et la trésorerie nette atteint 1 178 millions d'euros au 31 mars 2020. Les capitaux propres s'établissent, pour leur part, à 3 328 millions d'euros à cette même date.

Dans le contexte de la crise actuelle, et dans un souci de responsabilité vis-à-vis de l'ensemble de ses parties prenantes, le conseil d'administration, dans sa séance du 11 mai 2020, a décidé exceptionnellement de ne pas proposer de distribution de dividende à l'assemblée générale du 8 juillet 2020.

### 3.6.2 Chiffres au 30 juin 2020 (1<sup>er</sup> trimestre 2020/21)

Au cours du 1<sup>er</sup> trimestre 2020/21 (du 1<sup>er</sup> avril au 30 juin 2020), Alstom a enregistré 1,7 milliard d'euros de commandes, contre 1,6 milliard d'euros sur la même période l'année précédente. Le chiffre d'affaires du Groupe s'établit à 1,5 milliard d'euros, en baisse de 27 % (-25 % à périmètre et taux de change constants) comparé aux 2,1 milliards d'euros du premier trimestre 2019/20. Le ratio commandes sur chiffre d'affaires est de 1,1. A 41,2 milliards d'euros au 30 juin 2020, le carnet de commandes actuel offre une bonne visibilité sur le chiffre d'affaires à venir.

### 3.6.3 Projet d'acquisition de Bombardier Transportation

Le 17 février 2020, Alstom a annoncé la signature d'un protocole d'accord avec Bombardier Inc. et la Caisse de dépôt et placement du Québec (« CDPQ ») pour l'acquisition de Bombardier Transport.

L'acquisition de Bombardier Transport est une opportunité unique qui se présente à un moment opportun pour Alstom, dont le profil opérationnel et financier s'est fortement amélioré depuis 4 ans, dans le but d'accélérer sa feuille de route stratégique, en s'appuyant sur une complémentarité en matière de plateformes commerciales et industrielles.

La clôture de l'acquisition de Bombardier Transport est prévue au premier semestre de l'année calendaire 2021.

### 3.6.4 Perspectives

Les perspectives d'Alstom sont établies à périmètre et taux de change constants, en accord avec les normes IFRS 15 et 16.

Pendant l'exercice fiscal 2019/20, Alstom a totalement déployé son plan stratégique Alstom in Motion (AiM) afin de livrer progressivement une croissance des ventes et de la marge en ligne avec les objectifs fixés dans ce cadre en 2022/23.

La crise de la Covid-19 aura probablement un impact négatif sur la performance financière de l'exercice 2020/21, et notamment sur les prises de commandes, le résultat net, le cash-flow libre et le chiffre d'affaires, même s'il est difficile aujourd'hui de déterminer avec précision l'ampleur de cet impact. Après la crise actuelle, Alstom anticipe une reprise rapide du marché ferroviaire, soutenu par de solides fondamentaux et une demande croissante en mobilité durable.

Dans ce contexte, l'objectif de taux de croissance annuel moyen du chiffre d'affaires de 5 % sur la période 2019/20-2022/23 devrait être légèrement impacté par le ralentissement temporaire de l'activité d'appel d'offres. Toutefois les objectifs 2022/23 de marge d'exploitation ajustée à 9 % et de conversion du résultat net en cash-flow libre supérieur à 80 % sont confirmés<sup>a</sup>.

Avec une trésorerie solide, une capacité avérée à exécuter les projets et à générer de la rentabilité, et le lancement rapide d'un plan d'atténuation des coûts et des risques de liquidités, Alstom est confiant en sa capacité à surmonter la crise mais également à saisir les opportunités sur un marché ferroviaire robuste tout en contribuant à la transition vers des systèmes de transports durables.

### 3.7 Bouygues SA

Au titre du premier semestre 2020, la perte de Bouygues SA en normes françaises est de 74 millions d'euros, soit une baisse de 1 026 millions d'euros par rapport au premier semestre 2019. Cette variation s'explique principalement par une reprise de provision pour dépréciation des titres Alstom de 243 millions d'euros au premier semestre 2019 et par une baisse des dividendes perçus de 782 millions d'euros par rapport au premier semestre 2019, en lien principalement avec la décision de décaler à juillet 2020 l'étude de l'opportunité d'une distribution de dividendes au sein du Groupe.

### 3.8 Risques et incertitudes

La section « Facteurs de risques » (Chapitre 4) du Document d'enregistrement universel 2019 contient une description des facteurs de risque auxquels le Groupe est exposé.

Les résultats du Groupe au premier semestre 2020 ont été impactés par la pandémie de la COVID-19. Les incidences de cette crise sur la situation au 30 juin 2020 et sur les perspectives de chaque métier sont présentées dans le présent rapport semestriel d'activité.

Les diverses mesures sanitaires prises par les autorités publiques et les entreprises pour contenir la pandémie ont eu un impact sur l'activité économique mondiale qui est aujourd'hui en récession, les investissements, la production, les chaînes d'approvisionnement et les dépenses de consommation étant affectés à des degrés divers. Les incertitudes sur la durée, l'ampleur et l'évolution de la pandémie (éventuelles vagues ultérieures d'infection, mutations du virus, disponibilité des vaccins, etc.) ainsi que l'imposition éventuelle de mesures sanitaires restrictives rendent difficiles la prévision de l'impact global sur les divers métiers du Groupe, leurs clients et leurs contreparties.

Tous les métiers du Groupe sont mobilisés pour mettre en œuvre des plans d'action visant à préserver la santé et la sécurité des collaborateurs et des partenaires et à réduire l'impact de cette crise sur la rentabilité du Groupe.

Il n'y a pas eu d'évolution significative des autres facteurs de risques au cours du premier semestre 2020.

S'agissant des différends et litiges, les évolutions significatives portent sur les dossiers suivants :

<sup>a</sup> Objectifs AiM assignés à Alstom sur une base autonome

### 3.8.1 BOUYGUES CONSTRUCTION

#### France – EPR de Flamanville

Le 20 mars 2017, la Cour d’appel de Caen a déclaré Bouygues Travaux Publics coupable de travail dissimulé et prêt illicite de main d’œuvre, et l’a condamnée au paiement d’une amende de 29 950 €. Bouygues Bâtiment Grand Ouest (ex-Quille Construction) a été relaxée pour l’ensemble des infractions à la législation du travail pour lesquelles elle comparaisait devant la même Cour d’appel.

Bouygues Travaux Publics s’est pourvu en cassation. La date d’audience est fixée au 17 novembre 2020.

#### Irlande – Gemini Data Centre

Fin 2016, St Stephen’s Green Funds ICAV (« **ICAV** ») a confié à Bouygues E&S Ireland Limited (« **BYES** ») un marché (le « **Marché** ») portant sur la conception et la construction d’un Data Centre (le « **Projet** »).

Le Projet comportait trois (3) phases. L’alimentation en énergie du chantier dépendait de l’installation d’une sous-station de production d’électricité, notamment pour les tests de mise en service de la première phase et l’exécution des deux dernières phases.

L’installation de cette sous-station, confiée par ICAV à un tiers, a connu des retards.

Cette situation a eu un impact sur l’exécution du Marché et a conduit ICAV à appliquer des pénalités, à résilier le Marché et à réclamer à BYES l’indemnisation d’un préjudice allégué.

Dans ce contexte, trois (3) *adjudications* ont été menées, reconnaissant *in fine* le droit d’ICAV à appliquer des pénalités de retard à BYES.

BYES a initié un arbitrage (LCIA, *Arbitration Rules 2014*) en vue de contester l’application des pénalités et de formuler une demande indemnitaire.

Le 24 janvier 2020, le tribunal arbitral a été constitué. La procédure est en cours.

#### Hong Kong – Shenzhen Western Corridor

Une joint-venture composée de VSL Hong Kong et de Gammon Management Services Ltd (« **VSL SWC** ») est titulaire de deux contrats de sous-traitance, confiés par la joint-venture Gammon – Skanska – MBEC (le « **Titulaire** »), relatifs au projet Shenzhen Western Corridor (le « **Projet** »), initié par le Département des autoroutes de Hong Kong (le « **Client** »). Les contrats de sous-traitance portaient respectivement sur (i) le montage de segments de pont en béton préfabriqué, d’appui de pont, de joints de mouvement et de travaux de post-tension et sur (ii) la fourniture de matériaux de précontrainte post-tension.

Le 15 février 2019, à l’occasion d’un contrôle de routine, le Client a constaté la rupture d’un câble de précontrainte externe. Le 18 juin 2019, le Client a rendu un rapport d’investigation.

Dans ce contexte, un différend est né entre le Client et VSL SWC portant sur l’imputabilité de la rupture du câble de précontrainte externe concerné et sur les éventuels défauts susceptibles d’affecter l’ensemble des autres câbles de précontraintes externes.

Ce différend fait l’objet d’un arbitrage initié par le Titulaire le 15 mai 2020. La procédure de désignation de l’arbitre unique est en cours.

## Monaco – Extension en Mer

Dans le cadre du projet d'extension en mer de Monaco, la SAM Bouygues TP MC S.A.M (« **BYTP** ») a confié, le 9 janvier 2017, à Jan de Nul, un contrat de sous-traitance portant sur des prestations de dragage et de remblais d'assise technique et hydraulique.

Jan de Nul n'ayant pas livré des matériaux conformes au cahier des charges contractuel, BYTP a procédé à la substitution de Jan De Nul pour cette tâche. Le 20 décembre 2019, Jan De Nul, contestant cette démarche, a résilié le contrat aux torts de BYTP.

En conséquence, un litige est né entre les parties, chacune réclamant à l'autre l'indemnisation des préjudices qu'elle a subis. Ce différend fait l'objet d'un arbitrage selon les règles de la Chambre de commerce internationale, pour lequel un tribunal arbitral a été constitué le 13 mai 2020.

## 3.8.2 BOUYGUES TELECOM

### Concurrence

En réponse à l'assignation de Free Mobile d'octobre 2019 devant le tribunal de commerce de Paris, visant certaines de ses offres de téléphonie mobile associant un forfait téléphonique et l'acquisition d'un téléphone mobile, Bouygues Telecom a déposé des conclusions en défense en juin 2020, par lesquelles elle conteste la recevabilité de l'action de Free Mobile et sollicite la condamnation de Free Mobile à des dommages-intérêts de 1 euro pour abus de droit et de 1 576 000 euros pour dénigrement de ses offres. La procédure se poursuit.

### Réglementaire

- En mai 2020, un groupe de 500 personnes physiques a assigné les quatre opérateurs de réseaux mobiles (Orange, SFR, Bouygues Telecom et Free Mobile) en référé devant le tribunal judiciaire de Paris, pour demander la désignation d'un expert judiciaire afin d'évaluer les impacts de la 5G sur la santé, l'environnement et les libertés fondamentales. Bouygues Telecom a conclu et l'affaire a été renvoyée à une nouvelle audience le 1er octobre 2020.
- Le 17 juillet 2020, Bouygues Telecom a déposé auprès du Conseil d'Etat des recours pour excès de pouvoir à l'encontre de l'arrêté du 30 décembre 2019 qui organise les conditions d'attribution des fréquences 3,5 GHz ainsi que du décret redevance du 31 décembre 2019 qui détermine la part fixe et variable de la redevance, en vue d'obtenir l'annulation de ces actes réglementaires.

Le recours dirigé à l'encontre de l'arrêté a également fait l'objet d'un référé suspension, lequel a été rejeté par une ordonnance du juge des référés du Conseil d'Etat le 21 juillet 2020.

Les deux recours pour excès de pouvoir se poursuivent.

- Bouygues Telecom a déposé, le 23 juillet 2020, auprès du Conseil d'Etat un recours pour excès de pouvoir à l'encontre du décret et de l'arrêté d'application de la loi n° 2019-810 du 1er août 2019 visant à préserver les intérêts de la défense et de la sécurité nationale de la France dans le cadre de l'exploitation des réseaux radioélectriques mobiles.

## 3.8.3 TF1

### Plainte de Molotov C / TF1 devant l'Autorité de la Concurrence

Le 12 juillet 2019, la société Molotov a saisi l'Autorité de la Concurrence d'une demande de mesures conservatoires relative à des pratiques des sociétés TF1 et M6 dans le secteur de l'édition et de la commercialisation de chaînes de télévision.

Cette plainte intervient après que TF1 a assigné Molotov en raison de la reprise de la diffusion des chaînes du Groupe TF1 sans autorisation.

Le 30 avril 2020, l'Autorité de la concurrence a rejeté la plainte de Molotov pour absence d'éléments probants. Molotov a fait appel de cette décision.

#### **Plainte et réclamation auprès de la CNIL**

L'ONG " Privacy International » a saisi la CNIL, le 26 juin 2020, d'une demande d'enquête sur la conformité du site Doctissimo avec le Règlement Général de Protection des Données (RGPD).

En réponse à ces allégations, Doctissimo a adressé un courrier à la CNIL, afin de clarifier certains points de la demande d'enquête et d'informer la CNIL de l'état de déploiement du RGPD.

D'autre part, TF1 a reçu le 8 juin 2020 de la CNIL une plainte relative aux modalités de dépôt de cookies sur le service MyTF1 édité par la société e-TF1.

TF1 étudie ces différentes actions et veille au déploiement du RGPD et des lignes directrices de la CNIL.

### **3.9 Transactions avec les parties liées**

Au cours du premier semestre 2020, aucune transaction entre parties liées de nature à influencer significativement sur la situation financière ou les résultats de Bouygues n'a été conclue à l'exception des opérations réalisées dans le cadre de la constitution de la société SDAIF avec Vauban Infrastructures Partners ; de même, aucune modification des transactions entre parties liées, de nature à influencer significativement sur la situation financière ou les résultats de Bouygues, n'est intervenue au cours de cette période. Conformément aux dispositions des conventions autorisées par le conseil d'administration et approuvées par l'assemblée générale des actionnaires, Bouygues a fourni des prestations de services aux différents sous-groupes, principalement dans le domaine du management, des ressources humaines, de l'informatique et de la finance.

Les données chiffrées relatives aux transactions entre parties liées figurent dans la note 14 de l'annexe aux comptes semestriels consolidés condensés.

### 3.10 Évènements récents - Principaux événements depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2020

Le 3 juillet, le groupe TF1 est fier d'être le 1<sup>er</sup> groupe média et de figurer à la 22<sup>ème</sup> place dans le Palmarès Ethics and Boards 2019 de la Féminisation des Instances Dirigeantes, parmi les 120 grandes entreprises françaises du SBF 120.

Le 7 juillet, Bouygues Construction signe un accord avec ses partenaires pour la réalisation de la troisième phase de Hallsville Quarter, important programme de régénération à Canning Town, entrepris avec la municipalité londonienne de Newham. Le montant global du projet est de 240 M£ (264 M€).

Le 15 juillet, Bouygues Telecom annonce avoir rempli avec succès ses objectifs de couverture dans le cadre du « New Deal Mobile » signé en janvier 2018 entre l'Etat et les opérateurs visant à compléter et accélérer la couverture du territoire rural en 4G en échange d'une réduction sur le prix des fréquences.

Le 15 juillet, Colas annonce avoir conclu le 5 juin 2020 un contrat avec Singapore Land Transport Authority (LTA), autorité des transports de Singapour, pour le remplacement de l'alimentation électrique de la ligne de métro léger (LRT) de Bukit-Panjang. Ce contrat est le premier remporté par Colas à Singapour.

Le 17 juillet, Bouygues Immobilier et le Groupe CMA CGM, un leader mondial du transport maritime et de la logistique, annoncent le coup d'envoi de la construction de la nouvelle Tour « Le Mirabeau ». « Le Mirabeau » sera livré en 2023 pour accueillir de nouvelles entreprises au coeur de la Skyline de Marseille. Cette Tour répond aux plus hautes exigences environnementales et de qualité de vie au travail, selon les standards internationaux.

Le 23 juillet, Bouygues Construction et Dassault Systèmes annoncent la prochaine étape de leur engagement de long terme en vue de réinventer le secteur de la construction pour le rendre plus efficient et plus durable. Bouygues Construction a choisi la plateforme 3DEXPERIENCE sur le cloud de Dassault Systèmes pour mener sa transformation métier et accroître la productivité de ses projets de construction.

Le 24 juillet, Bouygues Telecom et FranceTV Publicité signent un accord sur la TV segmentée en linéaire. Dans la perspective de l'arrivée de la TV adressée en France, qui devrait être autorisée dans le cadre de la modification prochaine du décret du 27 mars 1992, Bouygues Telecom ambitionne de devenir un acteur de ce nouvel écosystème.

Le 28 juillet, Colas annonce que son Conseil d'administration s'est réuni le 27 juillet 2020 et a décidé de convoquer une Assemblée Générale Ordinaire le 3 septembre 2020 pour proposer un dividende de 6,40 euros par action au titre de l'exercice 2019.

Le 28 juillet, Bouygues annonce que son conseil d'administration s'est réuni le 28 juillet 2020 et a décidé de convoquer une Assemblée Générale Ordinaire le 4 septembre 2020 pour proposer un dividende ramené à 1,70 euro par action au titre de l'exercice 2019.

Le 29 juillet, TF1 annonce que son Conseil d'Administration, qui s'est tenu le 28 juillet, renonce définitivement au versement d'un dividende au titre de l'exercice 2019.

Le 31 juillet 2020, la Commission européenne approuve l'acquisition de Bombardier Transport par Alstom. Alstom et Bombardier se réjouissent de la décision de la Commission européenne qui autorise, sous conditions, le projet d'acquisition de Bombardier Transport par Alstom.

Le 14 Août 2020, Bouygues Telecom annonce avoir conclu un accord avec le groupe Mediapro pour la distribution de la chaîne Téléfoot auprès de l'ensemble des clients ADSL, FTTH et Mobile de l'opérateur.

# 4. COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDÉS CONDENSÉS

## COMPTES CONSOLIDÉS DU GROUPE BOUYGUES

### BILAN CONSOLIDÉ (en millions d'euros)

ACTIF	Note Annexe	30/06/2020 net	31/12/2019 net	30/06/2019 net
Immobilisations corporelles		7 366	7 502	7 478
Droits d'utilisation des actifs loués		1 548	1 634	1 571
Immobilisations incorporelles		2 121	2 177	2 186
<i>Goodwill</i>	3.1	6 555	6 541	6 471
Coentreprises et entités associées	3.2	1 837	1 556	2 680
Autres actifs financiers non courants		483	487	535
Impôts différés actifs		461	342	374
<b>ACTIF NON COURANT</b>		<b>20 371</b>	<b>20 239</b>	<b>21 295</b>
Stocks		3 257	3 239	3 383
Avances et acomptes versés sur commandes		455	434	476
Clients et comptes rattachés		6 434	6 288	7 102
Actifs sur contrats clients		2 669	2 426	2 930
Actifs d'impôt courants		304	307	364
Autres créances courantes		3 276	2 828	3 102
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7	4 676	3 574	1 813
Instruments financiers - Couverture des dettes financières	7	11	12	11
Autres actifs financiers courants		9	7	12
<b>ACTIF COURANT</b>		<b>21 091</b>	<b>19 115</b>	<b>19 193</b>
Actifs ou activités détenus en vue de la vente				
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>41 462</b>	<b>39 354</b>	<b>40 488</b>
<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIF</b>				
	Note Annexe	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
Capital social	4	380	380	372
Primes et réserves		9 956	8 803	8 646
Réserve de conversion		(42)	38	(47)
Actions propres détenues				
Résultat net part du Groupe	11	(244)	1 184	225
<b>CAPITAUX PROPRES (PART DU GROUPE)</b>		<b>10 050</b>	<b>10 405</b>	<b>9 196</b>
Participations ne donnant pas le contrôle		1 401	1 395	1 367
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		<b>11 451</b>	<b>11 800</b>	<b>10 563</b>
Dettes financières non courantes	6.1 / 7	6 346	4 236	6 258
Obligations locatives non courantes		1 282	1 344	1 331
Provisions non courantes	5.1	2 196	2 167	2 031
Impôts différés passifs		346	361	340
<b>PASSIF NON COURANT</b>		<b>10 170</b>	<b>8 108</b>	<b>9 960</b>
Dettes financières courantes	6.1 / 7	2 006	1 295	1 276
Obligations locatives courantes		326	342	319
Passifs d'impôt courants		166	230	176
Fournisseurs et comptes rattachés		6 842	7 394	7 615
Passifs sur contrats clients		3 973	3 854	4 045
Provisions courantes	5.2	1 094	1 136	1 031
Autres passifs courants		5 173	4 895	4 987
Concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque	7	228	220	438
Instruments financiers - Couverture des dettes financières	7	12	57	57
Autres passifs financiers courants		21	23	21
<b>PASSIF COURANT</b>		<b>19 841</b>	<b>19 446</b>	<b>19 965</b>
Passifs liés aux activités détenues en vue de la vente				
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF</b>		<b>41 462</b>	<b>39 354</b>	<b>40 488</b>
<b>ENDETTEMENT FINANCIER NET (-)/EXCÉDENT FINANCIER NET (+)</b>	7 / 11	<b>(3 905)</b>	<b>(2 222)</b>	<b>(6 205)</b>



## COMPTES CONSOLIDÉS DU GROUPE BOUYGUES

### COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ (en millions d'euros)

	Note Annexe	1 <sup>er</sup> semestre		2 <sup>ème</sup> trimestre		Exercice 2019
		2020	2019	2020	2019	
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES <sup>a</sup></b>	<b>8 / 11</b>	<b>14 758</b>	<b>17 446</b>	<b>7 539</b>	<b>9 513</b>	<b>37 929</b>
Autres produits de l'activité		36	78	16	27	81
Achats consommés		(6 322)	(8 043)	(3 224)	(4 501)	(17 473)
Charges de personnel		(3 925)	(4 174)	(1 979)	(2 126)	(8 376)
Charges externes		(3 528)	(3 814)	(1 707)	(1 962)	(7 950)
Impôts et taxes		(344)	(368)	(106)	(132)	(629)
Dotations nettes aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles		(851)	(812)	(448)	(435)	(1 782)
Dotations nettes aux amortissements des droits d'utilisation des actifs loués		(184)	(159)	(96)	(77)	(338)
Dotations aux provisions et dépréciations nettes de reprises utilisées		(76)	(98)	(81)	(89)	(511)
Variations des stocks de production et de promotion immobilière		(44)	41	(24)	59	(250)
Autres produits d'exploitation <sup>b</sup>		709	685	406	432	1 760
Autres charges d'exploitation		(361)	(329)	(186)	(198)	(785)
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT</b>	<b>9 / 11</b>	<b>(132)</b>	<b>453</b>	<b>110</b>	<b>511</b>	<b>1 676</b>
Autres produits opérationnels		7	54	4	37	71
Autres charges opérationnelles		(51)	(12)	(50)	(10)	(51)
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL</b>	<b>9 / 11</b>	<b>(176)</b>	<b>495</b>	<b>64</b>	<b>538</b>	<b>1 696</b>
Produits financiers		15	17	2	7	39
Charges financières		(109)	(124)	(53)	(60)	(246)
<b>COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET (-) / PRODUIT DE L'EXCÉDENT FINANCIER NET (+)</b>		<b>(94)</b>	<b>(107)</b>	<b>(51)</b>	<b>(53)</b>	<b>(207)</b>
Charges d'intérêts sur obligations locatives	11	(25)	(29)	(11)	(14)	(57)
Autres produits financiers		25	34	23	14	84
Autres charges financières		(38)	(23)	(26)	(14)	(94)
Impôt	10	12	(132)	(73)	(157)	(452)
Quote-part de résultat net des coentreprises et entités associées	3.2 / 11	77	59	52	22	350
<b>RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS POURSUIVIES</b>		<b>(219)</b>	<b>297</b>	<b>(22)</b>	<b>336</b>	<b>1 320</b>
Résultat net des activités arrêtées ou détenues en vue de la vente						
<b>RÉSULTAT NET</b>		<b>(219)</b>	<b>297</b>	<b>(22)</b>	<b>336</b>	<b>1 320</b>
<b>RÉSULTAT NET PART DU GROUPE</b>	<b>11</b>	<b>(244)</b>	<b>225</b>	<b>(40)</b>	<b>284</b>	<b>1 184</b>
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		25	72	18	52	136
<b>RÉSULTAT NET PART DU GROUPE DES ACTIVITÉS POURSUIVIES PAR ACTION (EN EUROS)</b>		<b>(0,64)</b>	<b>0,60</b>	<b>(0,10)</b>	<b>0,76</b>	<b>3,18</b>
<b>RÉSULTAT NET PART DU GROUPE DES ACTIVITÉS POURSUIVIES DILUÉ PAR ACTION (EN EUROS)</b>		<b>(0,64)</b>	<b>0,60</b>	<b>(0,10)</b>	<b>0,76</b>	<b>3,17</b>

(a) dont chiffre d'affaires réalisé à l'international

(b) dont reprises de provisions et dépréciations non utilisées et autres

6 225	6 893	3 405	3 955	15 483
147	116	79	68	364

# COMPTES CONSOLIDÉS DU GROUPE BOUYGUES

## ÉTAT CONSOLIDÉ DES PRODUITS ET CHARGES COMPTABILISÉS (en millions d'euros)

	1er semestre		Exercice
	2020	2019	2019
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>(219)</b>	<b>297</b>	<b>1 320</b>
<b>Éléments non recyclables en résultat net</b>			
Écarts actuariels au titre des avantages du personnel	(32)	(39)	(97)
Réévaluation des placements en instruments de capitaux propres	(10)	(7)	(28)
Impôts sur éléments non recyclables en résultat net	3	11	22
Quote-part des produits et charges non recyclables des coentreprises et entités associées <sup>a</sup>	9	(18)	(97)
<b>Éléments recyclables en résultat net</b>			
Écarts de conversion	(47)	38	55
Réévaluation des actifs de couverture	(2)	(33)	(32)
Impôts sur éléments recyclables en résultat net		9	6
Quote-part des produits et charges recyclables des coentreprises et entités associées <sup>a</sup>	(35)	18	93
<b>PRODUITS ET CHARGES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES</b>	<b>(114)</b> <sup>b</sup>	<b>(21)</b> <sup>c</sup>	<b>(78)</b>
<b>PRODUITS ET CHARGES NETS COMPTABILISÉS</b>	<b>(333)</b>	<b>276</b>	<b>1 242</b>
<b>Produits et charges nets comptabilisés part du Groupe</b>	<b>(351)</b>	<b>209</b>	<b>1 125</b>
<b>Produits et charges nets comptabilisés des participations ne donnant pas le contrôle</b>	<b>18</b>	<b>67</b>	<b>117</b>

(a) concerne Alstom pour l'essentiel

(b) dont produits et charges comptabilisés au 2<sup>ème</sup> trimestre 2020 = (71)

(c) dont produits et charges comptabilisés au 2<sup>ème</sup> trimestre 2019 = (34)

# COMPTES CONSOLIDÉS DU GROUPE BOUYGUES

## VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS (en millions d'euros)

	Capital Prime d'émission	Réserves liées au capital et Report à nouveau	Réserves et Résultat consolidés	Actions propres détenues	Opérations affectées directement en capitaux propres	TOTAL GROUPE	Participations ne donnant pas le contrôle	TOTAL
<b>SITUATION AU 31 DÉCEMBRE 2018 RETRAITÉE <sup>a</sup></b>	<b>2 574</b>	<b>2 481</b>	<b>4 704</b>		<b>(112)</b>	<b>9 647</b>	<b>1 385</b>	<b>11 032</b>
<b>Mouvements 1er semestre 2019</b>								
Résultat net			225			225	72	297
Écarts de conversion					56	56	2	58
Autres produits et charges comptabilisés					(72)	(72)	(7)	(79)
<b>Résultat net et produits et charges comptabilisés <sup>c</sup></b>			<b>225</b>		<b>(16)</b>	<b>209</b>	<b>67</b>	<b>276</b>
Opérations nettes sur capital et réserves	(28)	255	(255)			(28)		(28)
Acquisitions et cessions d'actions propres			4			4		4
Acquisitions et cessions sans changement de contrôle			(5)			(5)	(9)	(14)
Distribution			(631)			(631)	(77)	(708)
Paievements fondés sur des actions			4			4		4
Autres opérations (changements de périmètre, autres opérations avec les actionnaires et divers)	1		(5)			(4)	1	(3)
<b>SITUATION AU 30 JUIN 2019</b>	<b>2 547</b>	<b>2 736</b>	<b>4 041</b>		<b>(128)</b>	<b>9 196</b>	<b>1 367</b>	<b>10 563</b>
<b>Mouvements 2ème semestre 2019</b>								
Résultat net			959			959	64	1 023
Écarts de conversion					85	85	1	86
Autres produits et charges comptabilisés					(128)	(128)	(15)	(143)
<b>Résultat net et produits et charges comptabilisés <sup>c</sup></b>			<b>959</b>		<b>(43)</b>	<b>916</b>	<b>50</b>	<b>966</b>
Opérations nettes sur capital et réserves	203					203		203
Acquisitions et cessions d'actions propres			5			5		5
Acquisitions et cessions sans changement de contrôle			8			8	7	15
Distribution							(2)	(2)
Paievements fondés sur des actions			12			12	2	14
Autres opérations (changements de périmètre, autres opérations avec les actionnaires et divers)	(1)		66			65	(29)	36
<b>SITUATION AU 31 DÉCEMBRE 2019</b>	<b>2 749</b>	<b>2 736</b>	<b>5 091</b>		<b>(171)</b>	<b>10 405</b>	<b>1 395</b>	<b>11 800</b>
<b>Mouvements 1er semestre 2020</b>								
Résultat net			(244)			(244)	25	(219)
Écarts de conversion					(80) <sup>b</sup>	(80)	(2) <sup>b</sup>	(82)
Autres produits et charges comptabilisés					(27)	(27)	(5)	(32)
<b>Résultat net et produits et charges comptabilisés <sup>c</sup></b>			<b>(244)</b>		<b>(107)</b>	<b>(351)</b>	<b>18</b>	<b>(333)</b>
Opérations nettes sur capital et réserves	3	1 166	(1 166)			3		3
Acquisitions et cessions d'actions propres			(2)			(2)		(2)
Acquisitions et cessions sans changement de contrôle			(5)			(5)		(5)
Distribution							(5)	(5)
Paievements fondés sur des actions			2			2		2
Autres opérations (changements de périmètre, autres opérations avec les actionnaires et divers)			(2)			(2)	(7)	(9)
<b>SITUATION AU 30 JUIN 2020</b>	<b>2 752</b>	<b>3 902</b>	<b>3 674</b>		<b>(278)</b>	<b>10 050</b>	<b>1 401</b> <sup>d</sup>	<b>11 451</b>

(a) Les capitaux propres au 31 décembre 2018 ont été retraités des effets de l'application de la norme IFRS 16.

(b) variation de la réserve de conversion

	Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total
Sociétés contrôlées	(45)	(2)	(47)
Coentreprises et entités associées	(35)		(35)
	<b>(80)</b>	<b>(2)</b>	<b>(82)</b>

(c) voir état consolidé des produits et charges comptabilisés

(d) dont TF1 : 899 millions d'euros et Bouygues Telecom : 378 millions d'euros

# COMPTES CONSOLIDÉS DU GROUPE BOUYGUES

## ÉTAT CONSOLIDÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE (en millions d'euros)

	Note Annexe	1er semestre 2020	2019	Exercice 2019
<b>I - FLUX DE TRÉSORERIE DES ACTIVITÉS POURSUIVIES</b>				
<b>A - FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ</b>				
Résultat net des activités poursuivies		(219)	297	1 320
Retraitements :				
Quote-part de résultat revenant aux coentreprises et entités associées nette des dividendes reçus		(48)	(40)	101
Dividendes des sociétés non consolidées		(1)	(5)	(10)
Dotations (reprises) aux amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles et aux provisions non courantes		845	759	1 753
Dotations aux amortissements, dépréciations et autres ajustements des droits d'utilisation des actifs loués		185	166	342
Plus et moins values de cessions d'actifs		(50)	(92)	(222)
Impôt y compris dettes sur positions fiscales incertaines		(12)	132	452
Impôts décaissés		(129)	(213)	(422)
Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie		2	(23)	18
<b>CAF après coût de l'endettement financier net / produit de l'excédent financier net, charges d'intérêts sur obligations locatives et après impôts décaissés</b>	<b>11</b>	<b>573</b>	<b>981</b>	<b>3 332</b>
Reclassement du coût de l'endettement financier net / produit de l'excédent financier net et des charges d'intérêts sur obligations locatives		119	136	264
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité y compris dépréciations et provisions courantes <sup>a</sup>	11	(1 037)	(1 629)	(223)
<b>FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ</b>		<b>(345)</b>	<b>(512)</b>	<b>3 373</b>
<b>B - FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT</b>				
Prix d'acquisition des immobilisations corporelles et incorporelles	11	(857)	(901)	(1 853)
Prix de cession des immobilisations corporelles et incorporelles	11	250	123	251
Dettes nettes sur immobilisations corporelles et incorporelles		(381)	(117)	(26)
Prix d'acquisition des titres non consolidés et autres titres immobilisés		(2)	(6)	(6)
Prix de cession des titres non consolidés et autres titres immobilisés		1	6	13
Dettes nettes sur titres non consolidés et autres titres immobilisés				(10)
Prix d'acquisition des activités consolidées		(59)	(172)	(225)
Prix de cession des activités consolidées		59	24	1 183
Dettes nettes sur activités consolidées			(2)	(1)
Autres variations de périmètre : trésorerie des sociétés acquises ou cédées	7	4	4	8
Autres flux liés aux opérations d'investissements : var. prêts, dividendes reçus sociétés non consolidées		(10)	18	64
<b>FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT</b>		<b>(995)</b>	<b>(1 023)</b>	<b>(602)</b>
<b>C - FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT</b>				
Augmentations (réductions) de capital versées par les actionnaires et par les participations ne donnant pas le contrôle, et autres opérations entre actionnaires		(12)	(31)	170
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère			(631)	(631)
Dividendes versés par les activités consolidées aux participations ne donnant pas le contrôle		(5)	(77)	(79)
Variation des dettes financières courantes et non courantes	7	2 825	1 210	(1 041)
Remboursement des obligations locatives	11	(190)	(165)	(351)
Coût de l'endettement financier net / produit de l'excédent financier net et charges d'intérêts sur obligations locatives		(119)	(136)	(264)
Autres flux liés aux opérations de financement		(38)	17	1
<b>FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT</b>		<b>2 461</b>	<b>187</b>	<b>(2 195)</b>
<b>D - INCIDENCE DES VARIATIONS DES COURS DES DEVICES</b>				
<b>VARIATIONS DE LA TRÉSORERIE NETTE (A+B+C+D)</b>		<b>1 094</b>	<b>(1 315)</b>	<b>664</b>
<b>TRÉSORERIE NETTE À L'OUVERTURE</b>				
Flux nets	7	3 354	2 690	2 690
Flux non monétaires	7	1 094	(1 315)	664
Activité détenue en vue de la vente				
<b>TRÉSORERIE NETTE À LA CLOTURE</b>	<b>7</b>	<b>4 448</b>	<b>1 375</b>	<b>3 354</b>
<b>II - FLUX DE TRÉSORERIE DES ACTIVITÉS ARRÊTÉES OU DÉTENUES EN VUE DE LA VENTE</b>				
<b>TRÉSORERIE NETTE À L'OUVERTURE</b>				
Flux nets			(1)	(1)
<b>TRÉSORERIE NETTE À LA CLOTURE</b>				

(a) définition de la variation du BFR lié à l'activité : actif courant - passif courant, hors impôts sur les sociétés, hors créances et dettes sur immobilisations, hors dettes financières courantes, hors obligations locatives courantes et hors instruments financiers sur couverture de dettes

## SOMMAIRE

<b>NOTE 1</b>	<b>FAITS SIGNIFICATIFS .....</b>
<b>NOTE 2</b>	<b>PRINCIPES ET MÉTHODES COMPTABLES DU GROUPE.....</b>
<b>NOTE 3</b>	<b>ACTIF NON COURANT .....</b>
<b>NOTE 4</b>	<b>INFORMATION SUR LES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS.....</b>
<b>NOTE 5</b>	<b>PROVISIONS NON COURANTES ET COURANTES.....</b>
<b>NOTE 6</b>	<b>DETTES FINANCIÈRES NON COURANTES ET COURANTES .....</b>
<b>NOTE 7</b>	<b>VARIATION DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET.....</b>
<b>NOTE 8</b>	<b>CHIFFRE D'AFFAIRES PAR MÉTIER.....</b>
<b>NOTE 9</b>	<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL .....</b>
<b>NOTE 10</b>	<b>IMPÔT .....</b>
<b>NOTE 11</b>	<b>INFORMATION SECTORIELLE .....</b>
<b>NOTE 12</b>	<b>ENGAGEMENTS ENVERS LE PERSONNEL .....</b>
<b>NOTE 13</b>	<b>ENGAGEMENTS HORS BILAN .....</b>
<b>NOTE 14</b>	<b>INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIÉES .....</b>

## NOTE 1 FAITS SIGNIFICATIFS

### 1.1 Faits significatifs du premier semestre 2020

Les principales opérations et acquisitions du premier semestre 2020 sont présentées ci-après :

- Le 20 janvier 2020, Bouygues Construction a étendu sa procédure d'arbitrage à l'encontre d'Alpiq (note 1.2 de l'annexe) en augmentant le montant initialement réclamé. Celui-ci est passé de 205 millions de francs suisses à 319 millions de francs suisses (299 millions d'euros au cours du 30 juin 2020) plus les intérêts. Une décision du tribunal arbitral n'est pas attendue avant l'année 2022. Aucun produit n'a été comptabilisé au titre de ces réclamations.
- Le 30 janvier 2020, Bouygues Construction a été victime d'une attaque informatique de type *ransomware* causée par un logiciel malveillant. Dans un premier temps, et par mesure de précaution, Bouygues Construction a arrêté son système d'information pour éviter toute propagation et des mesures spécifiques ont été prises pour assurer la continuité des activités, tant en France qu'à l'international. Les mesures nécessaires ont été immédiatement prises pour assurer la continuité de l'activité et reconstruire le système d'information. Aucun chantier n'a été arrêté. La mobilisation exceptionnelle de toute l'entreprise et d'experts internes et externes au groupe Bouygues a permis à Bouygues Construction de tenir ses engagements. À ce jour, la quasi-totalité des services et applications ont été restaurés et fonctionnent normalement. Quelques applications mineures font l'objet d'une sécurisation complémentaire. Les polices d'assurance ad hoc ont été activées et une plainte a été déposée auprès des autorités compétentes.
- Le 17 février 2020, Alstom a annoncé la signature d'un protocole d'accord avec Bombardier Inc. et la Caisse de dépôt et placement du Québec pour l'acquisition de Bombardier Transport. Le prix pour l'acquisition de 100% des actions de Bombardier Transport sera payé pour partie en numéraire et pour partie en actions nouvellement émises par Alstom. La réalisation de l'opération, approuvée par la Commission européenne fin juillet 2020, est attendue pour le 1<sup>er</sup> semestre 2021. Bouygues a apporté son soutien à l'opération et s'est engagé à voter en faveur de l'ensemble des résolutions relatives à la transaction lors de l'assemblée générale extraordinaire qui devrait se tenir d'ici au 31 octobre 2020. Bouygues s'est également engagé à rester actionnaire jusqu'à cette assemblée ou au plus tard jusqu'au 31 octobre 2020. À l'issue de l'opération, Bouygues serait détenteur d'environ 10% du capital.
- Le 26 février 2020, Bouygues Telecom et Cellnex ont conclu un accord stratégique pour la création d'une société chargée du déploiement et de la commercialisation d'une infrastructure nationale de fibres optiques (FTTA et FTTO) et de la gestion de son exploitation. L'opération effective a eu lieu le 29 mai 2020. Bouygues Telecom signera avec la société contrôlée par Cellnex un contrat de service à long terme. Le projet, d'une valeur d'environ 1 milliard d'euros sur 7 ans (horizon 2027), permettra à Bouygues Telecom de relier en fibre ses équipements réseau (antennes Mobile et NRO) afin de répondre à la croissance des usages data sur les réseaux et accroître son empreinte sur les marchés Entreprises et *Wholesale* Fixe. A fin juin 2020, Bouygues Telecom a réalisé un investissement de 15 millions d'euros et détient 49% de la société sur laquelle elle exerce une influence notable. Elle dispose d'une option d'achat des titres restants exerçable entre le 15 janvier et le 15 juin 2040, puis tous les 5 ans jusqu'en 2050, qui lui permettrait ainsi de prendre le contrôle de la société.
- Le 19 mars 2020, Bouygues Telecom et Phoenix Tower International (société américaine au portefeuille de Blackstone spécialisée dans la construction d'infrastructures mobiles) ont mis en œuvre un accord pour la création d'une société destinée à déployer jusqu'à environ 4 000 nouveaux sites Mobile sur 12 ans à travers la France en dehors des Zones Très Denses. Cette société, contrôlée par Phoenix Tower International, sera propriétaire des sites et gèrera leurs exploitations. Certains sites seront déployés dans le cadre des obligations réglementaires du "*New Deal Mobile*" de Bouygues Telecom, portant sur l'amélioration ciblée de la couverture du réseau de radiotéléphonie Mobile

et l'accélération du déploiement du réseau Mobile le long des axes de transport. Grâce à sa taille et sa couverture attractives, la société se positionne comme un opérateur d'infrastructures à fort potentiel sur le marché français.

A fin juin 2020, Bouygues Telecom a réalisé un investissement de 3 millions d'euros et détient 40% de la société sur laquelle elle exerce une influence notable. Elle dispose d'une option d'achat de titres restants exerçable entre le 15 janvier et le 15 juillet 2034, puis tous les 5 ans jusqu'en 2049, qui lui permettrait ainsi de prendre le contrôle de la société.

- Le 7 avril 2020, Bouygues a émis un emprunt obligataire de 1 000 millions d'euros à échéance 24 juillet 2028. Le coupon de cet emprunt est de 1,125%.
- Le 23 avril 2020, Bouygues Telecom et Vauban Infrastructures Partners (Groupe BPCE) ont signé un accord stratégique destiné à accélérer le déploiement des lignes FTTH dans les zones moyennement denses faisant l'objet d'un investissement privé et déployées par Orange (zone AMII et AMEL, soit environ 13 millions de prises). L'opération effective a eu lieu le 29 juin 2020. Bouygues Telecom a créé une société dédiée, la SDAIF, et avait lancé, à la fin de l'année 2019, un appel d'offres à l'issue duquel Vauban Infrastructure Partners, agissant pour le compte de ses fonds, a été retenu comme actionnaire majoritaire de ladite société. Cette société sur laquelle Bouygues Telecom exerce une influence notable a notamment pour objet d'acquérir des droits d'accès de long terme auprès d'Orange, contribuant de cette manière au co-financement de la fibre optique aux côtés des principaux opérateurs français. Plus d'un milliard d'euros seront ainsi apportés dans les quatre prochaines années.

Lors de la création de la SDAIF, Vauban Infrastructure Partners et Bouygues Telecom se sont engagés à souscrire au capital de la société. Bouygues Telecom a également apporté un contrat de services avec un engagement de se fournir pendant trente ans uniquement auprès de la SDAIF pour les prises FTTH en zones moyennement denses à un tarif fixé à l'avance et un contrat d'approvisionnement permettant à la SDAIF d'acheter auprès d'Orange des prises FTTH. La SDAIF a également la faculté de proposer les mêmes services d'accès à des opérateurs tiers. Cette opération valorise la quote-part de 49% détenue par Bouygues Telecom dans la SDAIF à 295 millions d'euros dont 272 millions au titre des deux contrats apportés qui seront reconnus en résultat opérationnel courant sur la durée du contrat et 23 millions d'euros au titre de l'augmentation de capital qui sera réalisée par Bouygues Telecom.

Bouygues Telecom dispose d'une option pour prendre le contrôle de la société chaque année entre le 15 mars et le 15 juin de 2024 à 2027, puis tous les 5 ans de 2030 à 2050.

Bouygues Telecom a également cédé à la SDAIF ses droits d'accès déjà acquis auprès d'Orange enregistrant ainsi au second trimestre 2020 un produit de cession de 185 M€ et une plus-value de cession en résultat opérationnel courant de 17 millions d'euros pour la part de 51% non détenue par Bouygues Telecom. Le produit de cession a été encaissé au troisième trimestre 2020.

- Le 17 juin 2020, la cour d'appel de Paris a condamné Orange à payer 250 millions d'euros de dommages et intérêts à Digicel, société à laquelle Bouygues Telecom avait vendu ses activités antillaises en 2006. L'accord de rachat par Digicel des activités antillaises de Bouygues Telecom prévoyait un partage des dommages réclamés. A ce stade de la procédure, aucun produit n'a été enregistré dans les résultats du premier semestre 2020.
- Le 25 juin 2020, Bouygues Telecom et Euro-Information (filiale du groupe Crédit Mutuel) ont signé un protocole d'exclusivité en vue d'acquérir 100 % du capital de sa filiale Euro-Information Telecom (EIT), 1<sup>er</sup> opérateur alternatif du marché, et de conclure un partenariat de distribution exclusif associant le Crédit Mutuel, le CIC et Bouygues Telecom. EIT compte plus de 2 millions de clients et a réalisé un chiffre d'affaires de 518 millions d'euros en 2018. Le prix d'acquisition comprend une part fixe de 530 millions d'euros payable au *closing* et une part complémentaire comprise entre 140 et 325 millions d'euros, conditionnée à l'atteinte de critères de performance économique et payable sur plusieurs années. L'opération devrait être finalisée d'ici la fin d'année 2020 sous réserve de l'obtention des autorisations administratives nécessaires,



notamment auprès de l’Autorité française de la concurrence, et de l’avis des instances représentatives du personnel.

- Conséquences de la pandémie de Covid-19

#### *Impacts sur les activités du Groupe*

La pandémie de Covid-19 et les mesures de confinement en France et dans d’autres pays ont entraîné une forte diminution de l’activité des métiers du Groupe au premier semestre 2020.

Les activités de construction ont été impactées par le quasi-arrêt des chantiers dès la deuxième quinzaine du mois de mars 2020 en lien avec le confinement, puis par le redémarrage progressif de l’activité et le report du second tour des élections municipales en France. Dans une moindre mesure, le ralentissement voire l’arrêt des activités dans un certain nombre d’autres pays (dont Hong-Kong, Italie, Suisse, Belgique, Singapour) a pu être observé. À mi-juillet 2020, la quasi-totalité des sites ont rouvert en France et l’activité est revenue proche de la normale dans de nombreux autres pays. Mi-août, l’activité a également repris progressivement à Singapour.

TF1 a été impacté par le report ou l’annulation massive des campagnes publicitaires à partir du mois de mars, et plus fortement sur le deuxième trimestre, et par l’arrêt des tournages des activités de production pendant le confinement. Les tournages ont repris progressivement dès mi-mai. Toutefois les résultats du premier semestre montrent que le groupe TF1 a su s’adapter en termes de programmation et de gestion des coûts. Enfin, Bouygues Telecom a été plus faiblement affectée par la Covid-19 (fermeture des boutiques pendant le confinement et baisse du chiffre d’affaires *roaming* en raison de la chute des voyages intercontinentaux et de la fermeture de certaines frontières).

Tout en gardant comme priorité la santé et la sécurité des salariés, sous-traitants et clients, tous les métiers de Bouygues ont redémarré progressivement leurs activités dès que cela a été possible et ont mis en place les actions nécessaires afin de limiter les impacts de la crise sur leur rentabilité (négociations avec les clients pour un partage des surcoûts Covid-19 et mesures d’économies dans les métiers).

#### *Estimation des impacts de la crise sanitaire liée à la Covid-19 sur les comptes du premier semestre 2020*

La pandémie de Covid-19 a entraîné une réduction du chiffre d’affaires. Le résultat opérationnel courant a été affecté par la perte de marge opérationnelle courante des métiers en lien avec cette baisse de chiffre d’affaires et avec les coûts inévitables dans les trois activités et cela malgré les mesures de flexibilité mises en place. Ces coûts concernent principalement des coûts fixes de personnel (collaborateurs en activité partielle ou non occupés, nets le cas échéant d’indemnités par l’Etat), des locaux ou matériels non utilisés, des mesures prises par le Groupe pour assurer la sécurité des collaborateurs sur site face aux risques sanitaires.

L’estimation de l’impact de la crise sanitaire au niveau du Groupe est de 2 780 millions d’euros sur le chiffre d’affaires et de 650 millions d’euros sur le résultat opérationnel courant. L’impact estimé par métier détaillé ci-dessous est élaboré par référence au premier semestre 2019 ou au budget 2020.

<i>Estimation en millions d'euros</i>	<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>Résultat opérationnel courant</b>
Bouygues Construction	-1 250	-290
Bouygues Immobilier	-400	-50
Colas	-810	-190
<b>Activités de construction</b>	<b>-2 460</b>	<b>-530</b>
<b>TF1</b>	<b>-250</b>	<b>-100</b>
<b>Bouygues Telecom</b>	<b>-70</b>	<b>-20</b>

Les résultats du deuxième trimestre 2020 du Groupe sont plus impactés par la Covid-19 que ceux du premier trimestre de l'année, en raison de la poursuite du confinement puis du redémarrage progressif des activités en France et des mesures de restriction étendues à de nouveaux pays.

Par ailleurs, face à cette crise sanitaire et au regard des incertitudes économiques qu'elle engendre, Bouygues a entendu démontrer sa responsabilité et sa solidarité face aux efforts importants qui sont demandés aux parties prenantes du Groupe, en particulier ses collaborateurs. À cet effet, le conseil d'administration a renoncé à proposer une distribution de dividende lors de l'assemblée générale qui s'est tenue le 23 avril 2020 et a décidé de réexaminer la situation lors du conseil d'administration du 28 juillet 2020 (voir note 1.3). Le Groupe a également décidé de ne pas reporter le paiement des acomptes d'impôts sur les sociétés ni les cotisations aux organismes sociaux.

## 1.2 Faits significatifs du premier semestre 2019

Les principales opérations et acquisitions du premier semestre 2019 sont présentées ci-après :

- Le 18 janvier 2019, Bouygues Telecom a finalisé l'acquisition de 43,6 % du capital de Keyyo au prix de 34 euros par action, soit un investissement de 29 millions d'euros. À l'issue de deux offres publiques d'achat volontaires au même prix unitaire sur l'ensemble du capital restant, Bouygues Telecom détient désormais 100 % du capital (y compris autocontrôle) pour un investissement financier de 61 millions d'euros. À la date de prise de contrôle, dans l'attente de l'allocation du prix, un *goodwill* provisoire avait été comptabilisé pour 51 millions d'euros et l'impact sur l'endettement net était de 61 millions d'euros. À l'issue de la période d'allocation de douze mois, le *goodwill* provisoire est devenu définitif et s'élève à 36 millions d'euros au 31 décembre 2019.
- Le 6 février 2019, la Commission européenne a rejeté le rapprochement entre Alstom et Siemens, qui ont décidé de ne pas contester cette décision. Le projet de fusion est ainsi abandonné.
- Le 12 février 2019, Bouygues Construction a introduit une procédure d'arbitrage contre Alpiq qui fait suite aux divergences de vue sur le montant d'ajustement final du prix d'achat payé établi dans le cadre de la vente des activités de services et d'ingénierie conclue en 2018. À ce titre, Bouygues Construction réclame un montant de 205,1 millions de francs suisses, soit 189 millions d'euros, tandis qu'Alpiq réclame un paiement de 12,9 millions de francs suisses, soit 12 millions d'euros.
- Le 14 février 2019, Colas a annoncé avoir signé un accord pour la cession de Smac à une filiale d'OpenGate Capital. L'opération effective a eu lieu le 20 mai 2019, après levée de l'ensemble des conditions suspensives et notamment obtention de l'accord des autorités de concurrence. Cette cession réduit le chiffre d'affaires d'environ 600 millions d'euros en base annuelle et n'a pas d'impact significatif sur le résultat opérationnel de l'exercice 2019.
- Le 21 février 2019, Bouygues Telecom et Dzeta Partners ont annoncé avoir signé un accord relatif à l'acquisition par Bouygues Telecom de 100% du capital et des droits de vote de Nerim. La réalisation de cette opération est intervenue le 13 mars 2019, au prix de 55 millions d'euros. À la date de prise de contrôle, dans l'attente de l'allocation du prix, un *goodwill* provisoire a été comptabilisé pour 45 millions d'euros et l'impact sur l'endettement net était de 54 millions d'euros. À l'issue de la période d'allocation de douze mois, le *goodwill* provisoire est devenu définitif et s'élève à 39 millions d'euros au 30 juin 2020.
- Le 28 février 2019, Newen a annoncé l'acquisition de 60% du capital de De Mensen, au prix de 19 millions d'euros. À la date de prise de contrôle, dans l'attente de l'allocation du prix, un *goodwill* provisoire a été comptabilisé pour 14 millions d'euros et l'impact sur l'endettement net était de 29 millions d'euros, y compris l'acquisition des 40% du capital restant, qui s'effectuera en plusieurs étapes entre 2022 et 2028. À l'issue de la période d'allocation de douze mois, le *goodwill* provisoire est devenu définitif et s'élève à 14 millions d'euros au 30 juin 2020.

- Le 7 mai 2019, Alstom a annoncé qu'un dividende de 5,50 euros par action serait proposé à son assemblée générale qui s'est réuni le 10 juillet 2019. Le vote de cette résolution s'est traduit par l'encaissement de 341 millions d'euros par Bouygues le 17 juillet 2019.

### 1.3 Faits significatifs et variations de périmètre postérieurs au 30 juin 2020

- Le 28 juillet 2020, le conseil d'administration de Bouygues a décidé de convoquer une assemblée générale ordinaire le 4 septembre 2020 pour proposer un dividende ramené à 1,70 euro par action au titre de l'exercice 2019. En effet, la situation financière particulièrement solide et le niveau élevé de trésorerie disponible du Groupe permettent d'assurer cette distribution tout en conservant un niveau suffisant de liquidités pour faire face aux conséquences de la crise sanitaire, développer les activités existantes de Bouygues, et maintenir un faible niveau d'endettement. Sur la base du nombre d'actions au 30 juin 2020, le dividende est estimé à 646 millions d'euros.

## NOTE 2 PRINCIPES ET MÉTHODES COMPTABLES DU GROUPE

### 2.1 Déclaration de conformité

Les comptes consolidés intermédiaires condensés de Bouygues et de ses filiales (« le Groupe ») au 30 juin 2020 ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire », norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne. S'agissant de comptes condensés, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS et doivent être lus en relation avec les comptes consolidés annuels du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2019 présentés dans le document d'enregistrement universel déposé le 23 mars 2020 auprès de l'AMF.

Ils ont été préparés conformément aux normes internationales établies par l'IASB incluant : les IFRS, les IAS (*International Accounting Standards*), complétées des interprétations formulées par l'ancien *International Financial Reporting Interpretations Committee* (« IFRIC »), à présent appelé *IFRS Interpretation Committee*, ou émises par l'organisme qui l'a précédé, le *Standing Interpretation Committee* (« SIC »), approuvées par l'Union européenne et applicables à cette date. Au 30 juin 2020, le Groupe n'applique aucune norme ou interprétation par anticipation, non approuvée par l'Union européenne.

Les comptes sont présentés en millions d'euros (sauf mention contraire), devise dans laquelle est traitée la majorité des opérations du Groupe, et intègrent le bilan, le compte de résultat, l'état des produits et charges comptabilisés, le tableau de variation des capitaux propres, l'état des flux de trésorerie et l'annexe.

### 2.2 Principes de préparation des états financiers

Les comptes consolidés intermédiaires condensés du groupe Bouygues intègrent les comptes de Bouygues SA et de ses cinq métiers.

Ils ont été arrêtés par le conseil d'administration en date du 26 août 2020.

Les comptes consolidés intermédiaires condensés au 30 juin 2020 sont établis selon les normes et principes du référentiel IFRS, sur la base du coût historique, à l'exception de certains actifs et passifs financiers évalués à leur juste valeur lorsque cela est requis par les normes IFRS. Ils sont présentés comparativement avec les états financiers au 31 décembre 2019 et au 30 juin 2019.

La Direction du Groupe a établi les comptes consolidés intermédiaires condensés en prenant en compte des estimations et hypothèses telles que décrites en note 2.2 de l'annexe aux comptes consolidés au 31 décembre 2019. La crise sanitaire a conduit à examiner en particulier la valeur recouvrable des *goodwill* résultant des tests de valeur, le montant des impôts différés actifs activés et les avantages du personnel.

Les méthodes d'évaluation spécifiques aux comptes consolidés intermédiaires condensés sont les suivantes :

- Lors des clôtures intermédiaires, l'imposition des sociétés consolidées est déterminée selon les principes définis par la norme IAS 34. La charge d'impôt de chacune est prise en compte au titre de la période sur la base de la meilleure estimation du taux d'imposition annuel moyen attendu pour l'ensemble de l'exercice (sauf pour les sociétés holding appréciées selon une imposition réelle à la fin de période).
- Les charges comptabilisées sur la période au titre des avantages du personnel correspondent au prorata des charges estimées sur l'année, calculées sur la base des hypothèses actuarielles et des prévisions réalisées au 31 décembre 2019, à l'exception des taux d'actualisation et de la valeur des actifs de régime qui ont été remis à jour au 30 juin 2020. Au titre des variations des avantages du personnel, une charge nette de 32 millions d'euros a été enregistrée dans l'état des charges et produits comptabilisés (note 12 de l'annexe).

## 2.3 Nouvelles normes et interprétations IFRS

Au 30 juin 2020, le groupe Bouygues a appliqué les normes, interprétations, principes et méthodes comptables existant dans les comptes consolidés de l'exercice 2019 à l'exception des évolutions obligatoires édictées par les normes IFRS mentionnées ci-après, applicables en 2020.

- Principaux amendements en vigueur au sein de l'Union européenne, d'application obligatoire au 1<sup>er</sup> janvier 2020
  - Amendements à IFRS 9, IAS 39 et IFRS 7

Le 26 septembre 2019, l'IASB a publié des amendements à IFRS 9, d'IAS 39 et d'IFRS 7 (phase 1) dans le cadre de la réforme des taux d'intérêt de référence. Le texte, adopté par l'Union européenne le 16 janvier 2020, est applicable au 1<sup>er</sup> janvier 2020 de manière rétrospective. L'impact de ces amendements n'est pas significatif pour le Groupe.
  - Amendements à IFRS 3

Le 22 octobre 2018, l'IASB a publié des amendements à IFRS 3 afin de clarifier la définition d'activité dans le cadre d'un regroupement d'entreprises. Le texte, adopté par l'Union européenne le 21 avril 2020 s'applique aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2020. L'impact de ces amendements n'est pas significatif pour le Groupe.
- Interprétation publiée par l'IASB, non adoptée par l'Union européenne
  - Amendement à IFRS 16

Le 28 mai 2020, l'IASB a publié un amendement à IFRS 16 sur les allègements de loyers liés à la pandémie de Covid-19, entrant en vigueur le 1<sup>er</sup> juin 2020. L'impact de cet amendement, qui donne aux locataires la possibilité de comptabiliser les allègements de loyer liés à la pandémie comme s'il ne s'agissait pas de modifications de contrats de location, n'est pas significatif pour le Groupe.

Concernant la décision définitive de l'IFRIC du 26 novembre 2019 relative aux durées des contrats IFRS 16, l'étude des impacts est en cours et le Groupe continue d'appliquer les principes et méthodes comptables relatives aux contrats IFRS 16 décrits dans la note 2.7.2 de l'annexe aux comptes consolidés au 31 décembre 2019.

## 2.4 Cash-flow libre

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

## 2.5 Saisonnalité de l'activité

Le chiffre d'affaires et le résultat opérationnel sont caractérisés par une forte saisonnalité liée à une faible activité du premier semestre, principalement chez Colas en raison des conditions climatiques. Ce phénomène est d'amplitude variable selon les années et a par ailleurs été amplifié en 2020 par l'impact de la pandémie de Covid-19 (note 1.1 de l'annexe). Conformément aux principes IFRS, le chiffre d'affaires intermédiaire est reconnu dans les mêmes conditions qu'à la clôture annuelle.

## NOTE 3 ACTIF NON COURANT

### 3.1 *Goodwill* et tests de dépréciations

#### 3.1.1 Évolution de la valeur nette au premier semestre 2020

	Valeur nette
<b>31/12/2019</b>	<b>6 541</b>
Changements de périmètre	24
Pertes de valeur	
Autres mouvements (écarts de conversion et autres)	(10)
<b>30/06/2020</b>	<b>6 555</b>

Les changements de périmètre au 1<sup>er</sup> semestre 2020 concernent essentiellement les acquisitions par Colas des activités de Granite Contracting LLC aux Etats-Unis pour 10 millions d'euros, d'activités en République Tchèque pour 8 millions d'euros et en Afrique pour 3 millions d'euros. Les autres mouvements concernent des écarts de conversion pour (10) millions d'euros.

Au 30 juin 2020, les *goodwill* relatifs aux acquisitions significatives pour lesquelles la période d'allocation du prix était toujours en cours au 31 décembre 2019 sont déterminés de la manière suivante. Il n'y a pas eu de changement significatif depuis le 31 décembre 2019.

UGT	Reel One	De Mensen	Nerim
	TF1	TF1	Bouygues Telecom
<b>Prix d'acquisition (I)</b>	<b>32</b>	<b>19</b>	<b>55</b>
<b>Actifs nets acquis hors <i>Goodwill</i> : (II)</b>			
Actif non courant	(20)	(10)	(13)
Actif courant	(55)	(20)	(6)
Passif non courant		2	
Passif courant	50	22	9
<b>Affectation du prix d'acquisition : (III)</b>			
Écarts d'évaluation incorporels	(13)	(4)	(9)
Écarts d'évaluation corporels			
Passif écarts d'évaluation (Impôts différés et autres)	3	1	3
<b>Part non acquise</b>	<b>17</b>	<b>4</b>	
<b><i>Goodwill</i> (I)+(II)+(III)</b>	<b>14</b>	<b>14</b> <sup>a</sup>	<b>39</b> <sup>a</sup>
Écarts de conversion			
<b><i>Goodwill</i> au 30/06/2020</b>	<b>14</b>	<b>14</b>	<b>39</b>

(a) Ces *goodwill* provisoires sont devenus définitifs au cours du premier semestre 2020.

### 3.1.2 Répartition du *goodwill* par unité génératrice de trésorerie (UGT)

UGT	30/06/2020		31/12/2019	
	Total	Bouygues ou filiales (%)	Total	Bouygues ou filiales (%)
Bouygues Construction <sup>a</sup>	1 087	99,97%	1 088	99,97%
Colas <sup>b</sup>	1 331	96,87%	1 316	96,66%
TF1 <sup>b</sup>	1 414	43,70%	1 414	43,73%
Bouygues Telecom <sup>b</sup>	2 723	90,53%	2 723	90,53%
<b>TOTAL</b>	<b>6 555</b>		<b>6 541</b>	

(a) *goodwill* sur filiales acquises par le métier uniquement

(b) *goodwill* sur acquisitions par le métier et sur acquisitions réalisées au niveau de Bouygues SA sur l'UGT

### 3.1.3 Tests de dépréciation des *goodwill*

Au 31 décembre 2019, les tests de dépréciations des *goodwill* ont été réalisés en déterminant les valeurs recouvrables sur la base de projections des flux de trésorerie sur une période de trois ans correspondant au plan d'affaires de chacune des quatre filiales (Bouygues Construction, Colas, TF1 et Bouygues Telecom) présenté au conseil d'administration de l'entité et de Bouygues SA :

- Les flux de trésorerie appréciés au-delà de l'horizon de la prévision (cash flows normatifs) ont été extrapolés en utilisant un taux de croissance à l'infini,
- Les taux d'actualisation (coût moyen pondéré du capital) et de croissance retenus à fin 2019 étaient les suivants :

	Taux d'actualisation		Taux de croissance à l'infini
	H1 <sup>a</sup>	H2 <sup>a</sup>	
Bouygues Construction	5,7 %	5,4 %	2,0 %
Colas	5,7 %	5,4 %	2,0 %
TF1	6,4 %	6,0 %	1,4 %
Bouygues Telecom	4,0 %	3,9 %	2,0 %

(a) selon hypothèse de structure d'endettement : 1/3 dette - 2/3 fonds propres (H1) / 2/3 dette - 1/3 fonds propres (H2)

La crise sanitaire liée à la Covid-19 s'est traduite au premier semestre 2020 par un recul de la production du Groupe (arrêt de chantiers, recul des recettes publicitaires) qui a pesé sur la performance opérationnelle du Groupe. Conjugués à la chute des cours de bourse, ces éléments constituent un indice de perte de valeur pour les activités de construction et les médias.

Dans la mesure où les informations connues au 31 mars 2020 ne permettaient pas d'estimer les conséquences sur les projections de cash-flow normatifs, les valeurs des *goodwill* de Bouygues Construction, Colas et TF1 avaient été appréciées à partir i) des travaux réalisés lors de l'exercice clos au 31 décembre 2019, ii) des analyses de sensibilité décrites dans la note 3.2.4.2 de l'annexe des comptes consolidés au 31 décembre 2019, et iii) d'une mise à jour des hypothèses pour lesquelles les valeurs recouvrables seraient égales à la valeur comptable des actifs testés après prise en compte des taux d'actualisation au 31 mars 2020.

Dans le contexte de la poursuite de la pandémie au second trimestre 2020, des simulations des effets de la crise sanitaire liée à la Covid-19 ont été réalisées à partir des plans d'affaires établis à fin 2019. Au 30 juin 2020, les tests de dépréciation ont été réalisés à partir de ces simulations de flux de trésorerie et des taux d'actualisation mis à jour au 30 juin 2020. Sur la base de ces hypothèses, les tests conduits au 30 juin 2020 ne mettent pas en évidence de dépréciation du *goodwill*.

Au 30 juin 2020, comme au 31 décembre 2019, pour Bouygues Construction et Colas, aucun scénario raisonnablement possible ne fait passer la valeur recouvrable sous la valeur comptable des actifs.



TF1 a quant à lui fait l'objet au 30 juin 2020 d'analyses de sensibilité du calcul aux hypothèses clés (taux d'actualisation, taux de croissance, flux de trésorerie normatif). Les taux d'actualisation retenus au 30 juin 2020 pour TF1 sont les suivants :

	Taux d'actualisation	
	H1 <sup>a</sup>	H2 <sup>a</sup>
TF1	7,6 %	7,1 %

(a) selon hypothèse de structure d'endettement : 1/3 dette - 2/3 fonds propres (H1) / 2/3 dette - 1/3 fonds propres (H2)

Les valeurs recouvrables seraient égales à la valeur comptable des actifs testés en retenant les deux hypothèses suivantes (H1, H2), prises individuellement, avec les données suivantes :

	Taux d'actualisation	Variation du flux normatif		Taux de croissance à l'infini	
	H1 / H2 <sup>a</sup>	H1 <sup>a</sup>	H2 <sup>a</sup>	H1 <sup>a</sup>	H2 <sup>a</sup>
TF1	8,1%	(9) %	(17) %	0,8 %	0,3 %

(a) selon hypothèse de structure d'endettement : 1/3 dette - 2/3 fonds propres (H1) / 2/3 dette - 1/3 fonds propres (H2)

### 3.2 Coentreprises et entités associées

La quote-part de résultat dans les coentreprises et entités associées est détaillée par métier en note 11 de l'annexe.

	Valeur nette
<b>31/12/2019</b>	<b>1 556</b>
Quote-part de résultat net de la période	77
Écarts de conversion	(35)
Autres produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	9
<b>Résultat net et produits et charges nets comptabilisés</b>	<b>51</b>
Autres mouvements (dividendes, changements de périmètres, virements de rubriques et autres mouvements)	230
<b>30/06/2020</b>	<b>1 837</b>

La valeur des coentreprises et entités associées augmente de 281 millions d'euros. Les autres mouvements correspondent principalement à la valorisation de la SDAIF chez Bouygues Telecom (note 1.1 de l'annexe).

La quote-part de résultat d'Alstom dans les comptes du premier semestre 2020 de Bouygues a été calculée sur la base de la publication par Alstom le 12 mai 2020 de ses résultats annuels de l'exercice 2019/2020. Du fait du décalage des dates de clôture des exercices annuels d'Alstom (31 mars) et de Bouygues (31 décembre), la quote-part de résultat au titre du premier semestre d'Alstom pour l'exercice 2019/2020 avait été comptabilisée dans les comptes de Bouygues au 30 septembre 2019.

La contribution d'Alstom au résultat net du premier semestre 2020 s'élève à 35 millions d'euros contre 33 millions d'euros au premier semestre 2019.

La valeur d'Alstom au bilan au 30 juin 2020 dans les comptes de Bouygues s'élève à 998 millions d'euros. Elle s'élevait à 974 millions d'euros au 31 décembre 2019.

Au 30 juin 2020, malgré la baisse des cours de bourse liée à la Covid-19, le cours d'Alstom de 41,41 euros reste supérieur de 37% à la valeur comptable consolidée de 30,29 euros, confirmant l'absence de dépréciation à

comptabiliser. Cette conclusion est confortée par le consensus en date du 25 août 2020 d'un objectif de cours médian à trois mois d'Alstom de 48,19 euros.

## NOTE 4 INFORMATION SUR LES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

### Capital de Bouygues SA

Au 30 juin 2020, le capital social de Bouygues SA est constitué de 379 942 244 actions d'une valeur nominale d'un euro, dont l'évolution sur le 1<sup>er</sup> semestre 2020 a été la suivante :

	31/12/2019	Flux 2020		30/06/2020
		Augmentation	Réduction	
Actions	379 828 120	114 124 <sup>a</sup>		379 942 244
<b>NOMBRE DE TITRES</b>	<b>379 828 120</b>	<b>114 124</b>		<b>379 942 244</b>
Nominal	1 €			1 €
<b>CAPITAL EN EUROS</b>	<b>379 828 120</b>	<b>114 124</b>		<b>379 942 244</b>

(a) L'augmentation de 114 124 actions a été réalisée par exercice d'options de souscription.

Le solde de l'augmentation de capital de 150 millions d'euros réalisée dans le cadre de Bouygues Confiance n°11 en décembre 2019 a été encaissé en janvier 2020 pour 15 millions d'euros.

## NOTE 5 PROVISIONS NON COURANTES ET COURANTES

### 5.1 Provisions non courantes

	Avantages du personnel <sup>a</sup>	Litiges, contentieux, réclamations, travaux <sup>b</sup>	Garanties données <sup>c</sup>	Autres provisions non courantes <sup>d</sup>	Total
<b>31/12/2019</b>	<b>940</b>	<b>252</b>	<b>391</b>	<b>584</b>	<b>2 167</b>
Écarts de conversion	(3)	(2)	(3)	(1)	(9)
Changements de périmètre					
Dotations	44	15	19	41	119
Reprises de provisions (utilisées ou non)	(42)	(18)	(28)	(24)	(112) <sup>e</sup>
Gains et pertes actuariels	36 <sup>f</sup>				36
Virements de rubriques et autres mouvements		1	2	(8)	(5)
<b>30/06/2020</b>	<b>975</b>	<b>248</b>	<b>381</b>	<b>592</b>	<b>2 196</b>

<b>(a) Avantages du personnel</b>	<b>975</b>	<b>dont principaux métiers concernés :</b>		
Indemnités de fin de carrière (IFC)	579	Bouygues Construction		360
Médailles du travail	136	Colas		432
Pensions	260	TF1		50
		Bouygues Telecom		91
<b>(b) Litiges, contentieux, réclamations, travaux</b>	<b>248</b>	Bouygues Construction		83
Provisions sur litiges clients	85	Bouygues Immobilier		18
Réclamations sous-traitants	43	Colas		86
Autres litiges de personnel et divers	120	Bouygues Telecom		55
<b>(c) Garanties données</b>	<b>381</b>	Bouygues Construction		300
Provisions garanties décennales	257	Bouygues Immobilier		22
Provisions garanties complémentaires bâtiment génie civil/travaux publics	124	Colas		58
<b>(d) Autres provisions non courantes</b>	<b>592</b>	Bouygues Construction		117
Provisions risques divers étranger	44	Colas		317
Provisions risques sociétés non contrôlées	83	Bouygues Telecom		123
Démantèlement et remise en état des sites	303			
Provisions contrôle organismes sociaux	109			
Autres provisions non courantes	53			
<b>(e) dont reprises de provisions non utilisées sur le premier semestre 2020</b>	<b>26</b>			
<b>(f) cf. note 12 de l'annexe</b>				

## 5.2 Provisions courantes

Provisions liées au cycle d'exploitation	Provisions garanties données aux clients	Provisions risques chantiers travaux et fin de chantiers <sup>a</sup>	Provisions pour pertes à terminaison chantiers <sup>a</sup>	Autres provisions courantes <sup>b</sup>	Total
<b>31/12/2019</b>	<b>38</b>	<b>394</b>	<b>404</b>	<b>300</b>	<b>1 136</b>
Écarts de conversion	(1)	(3)	(4)	(1)	(9)
Changements de périmètre					
Dotations	1	41	193	89	324
Reprises de provisions (utilisées ou non)	(3)	(102)	(164)	(83)	(352) <sup>c</sup>
Virements de rubriques et autres mouvements	(1)	(3)		(1)	(5)
<b>30/06/2020</b>	<b>34</b>	<b>327</b>	<b>429</b>	<b>304</b>	<b>1 094</b>

(a) Bouygues Construction et Colas pour l'essentiel

L'indication de provisions individualisées par chantier n'est pas donnée en raison du caractère confidentiel et préjudiciable de celle-ci.

<b>(b) Autres provisions courantes :</b>	<b>304</b>	<b>dont principaux métiers concernés :</b>	
Provisions pour réassurance	8	Bouygues Construction	122
Provisions pour restructuration	54	Bouygues Immobilier	21
Provisions pour remise en état des sites (courant)	12	Colas	125
Provisions courantes diverses	230	TF1	15

(c) dont reprises de provisions non utilisées sur le premier semestre 2020 pour 75 millions d'euros

## NOTE 6 DETTES FINANCIÈRES NON COURANTES ET COURANTES

### 6.1 Répartition des emprunts

	Dettes financières courantes		Dettes financières non courantes	
	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
Emprunts obligataires	1 095	1 095	3 817	2 824
Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit	840	137	2 373	1 271
Emprunts et dettes financières divers	71	63	156	141
<b>TOTAL DETTES FINANCIÈRES NON COURANTES ET COURANTES</b>	<b>2 006</b>	<b>1 295</b>	<b>6 346</b>	<b>4 236</b>

Les dettes financières non courantes augmentent de 2 110 millions d'euros principalement chez Bouygues SA par émission d'un emprunt obligataire pour 1 000 millions d'euros et par tirage de lignes de crédit pour 873 millions d'euros et chez Colas pour 151 millions d'euros.

Les dettes financières courantes augmentent de 711 millions d'euros principalement chez Bouygues SA par tirage de lignes de crédit pour 130 millions d'euros et par émission de Negotiable European Commercial Paper (Billets de Trésorerie) pour 510 millions d'euros.

### 6.2 Covenants et trigger events

Les emprunts obligataires, à l'exception de celui à échéance 2020, comportent une clause de *change of control* (clause de changement de contrôle de Bouygues SA).

Les crédits bancaires contractés par Bouygues SA ne comportent ni *covenant* financier ni *trigger event*. Il en est de même pour ceux utilisés par les filiales de Bouygues SA, à l'exception du financement de Colas au Canada (299 millions d'euros) qui comporte temporairement un *covenant* de levier en dette sur EBITDA, tels que définis au contrat.

### 6.3 Lignes de crédit confirmées et utilisées

Au 31 décembre 2019, le montant des lignes confirmées s'élevait à 13 781 millions d'euros, dont 5 531 millions d'euros concernaient des lignes utilisées. Au cours du premier semestre 2020, Bouygues a tiré des lignes de crédit pour un montant de 1 003 millions d'euros et a émis des Negotiable European Commercial Paper (Billets de Trésorerie) pour 510 millions d'euros. Ainsi au 30 juin 2020, le tableau des lignes de crédit confirmées et utilisées se détaille comme suit :

Description	Lignes confirmées - Échéances				Lignes utilisées - Échéances			
	Moins d'un an	D'un an à cinq ans	Au-delà	Total	Moins d'un an	D'un an à cinq ans	Au-delà	Total
Emprunts obligataires (Bouygues SA pour l'essentiel)	1 095	1 496	2 321	4 912	1 095	1 496	2 321	4 912
Autres emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit	544	8 624	713	9 881	840	2 305	68	3 213 <sup>b</sup>
Emprunts et dettes financières divers	71	137	19	227	71	137	19	227
<b>TOTAL DES LIGNES DE CREDIT<sup>a</sup></b>	<b>1 710</b>	<b>10 257</b>	<b>3 053</b>	<b>15 020</b>	<b>2 006</b>	<b>3 938</b>	<b>2 408</b>	<b>8 352</b>

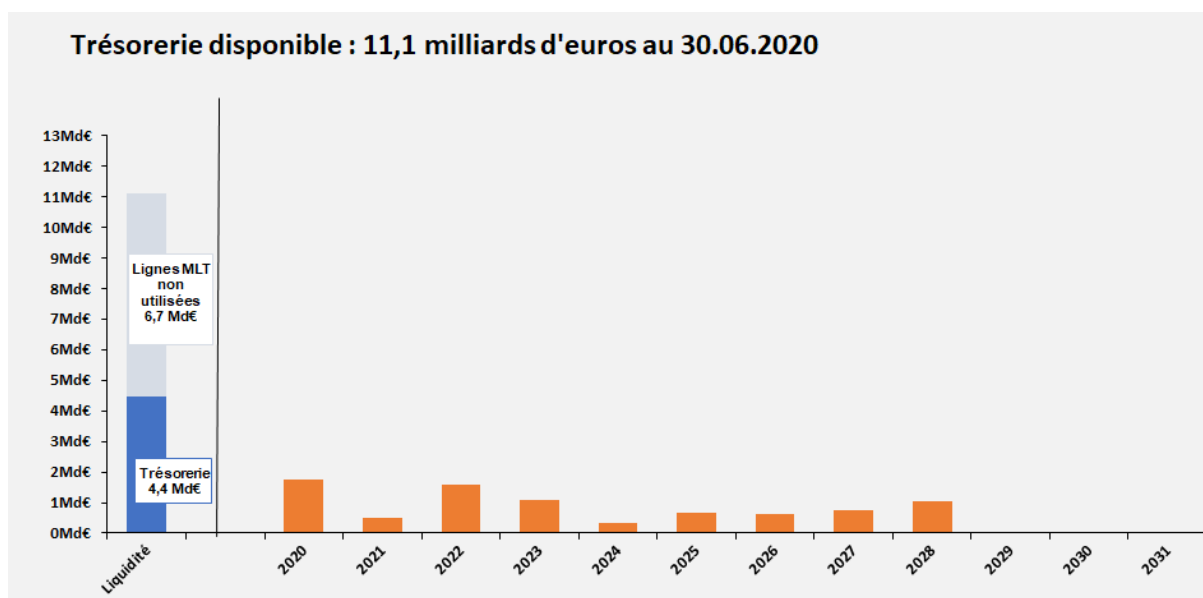
(a) lignes de crédit confirmées et non utilisées : 6 668 millions d'euros

(b) y compris Negotiable European Commercial Paper (Billets de trésorerie) : 510 millions d'euros

## 6.4 Liquidités au 30 juin 2020

Au 30 juin 2020, la trésorerie disponible s'élève à 4 447 millions d'euros (y compris un impact négatif de 1 million d'euros d'instruments financiers liés à des opérations de couverture de l'endettement net) auxquels s'ajoute un montant de 6 668 millions d'euros de lignes de crédit confirmées et non utilisées.

### Echéancier de la dette à fin juin 2020



## NOTE 7 VARIATION DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET

	31/12/2019	Écarts de conversion	Changements de périmètre	Flux de trésorerie	Variations des justes valeurs	Autres mouvements	30/06/2020
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 574	(26)	12	1 102		14	4 676
Concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque	(220)	(1)	(8)	15		(14)	(228)
<b>TRESORERIE NETTE (A)</b>	<b>3 354</b>	<b>(27)<sup>a</sup></b>	<b>4<sup>a</sup></b>	<b>1 117<sup>a</sup></b>			<b>4 448</b>
Dettes financières non courantes	4 236	(16)		2 120 <sup>b</sup>	(5)	11	6 346
Dettes financières courantes	1 295	(3)		704 <sup>b</sup>		10	2 006
Instruments financiers nets	45			1 <sup>b</sup>	(45)		1
<b>ENDETTEMENT FINANCIER BRUT (B)</b>	<b>5 576</b>	<b>(19)</b>		<b>2 825</b>	<b>(50)</b>	<b>21</b>	<b>8 353</b>
<b>ENDETTEMENT FINANCIER NET (A) - (B)</b>	<b>(2 222)</b>	<b>(8)</b>	<b>4</b>	<b>(1 708)</b>	<b>50<sup>c</sup></b>	<b>(21)</b>	<b>(3 905)</b>

(a) hausse de la trésorerie nette sur le premier semestre 2020 de 1 094 millions d'euros analysée dans l'état des flux de trésorerie

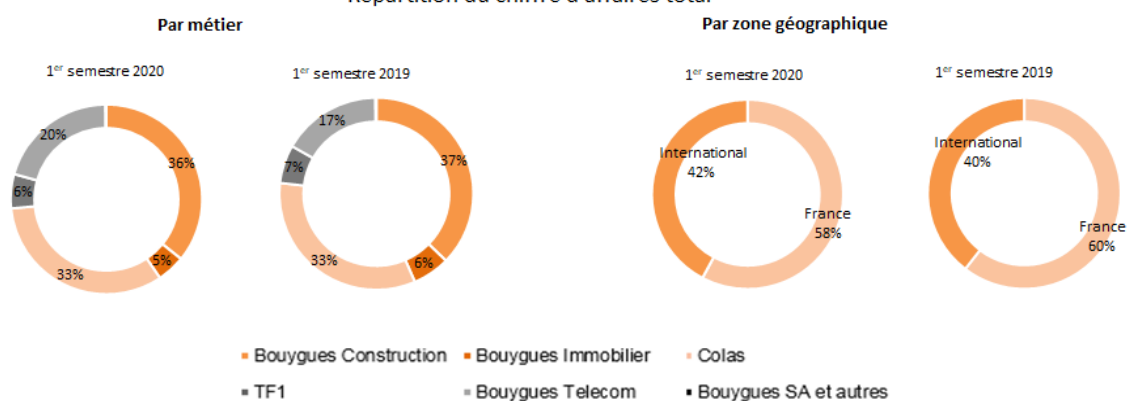
(b) flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement sur le premier semestre 2020 de 2 825 millions d'euros analysés dans l'état des flux de trésorerie se décomposant en augmentation de 3 279 millions d'euros et en diminution de 454 millions d'euros

(c) variation essentiellement liée au dénouement du swap de couverture de l'emprunt obligataire d'avril 2020 (note 1.1 de l'annexe) dont le paiement figure en flux de trésorerie en « Autres flux liés aux opérations de financement »

## NOTE 8 CHIFFRE D'AFFAIRES PAR MÉTIER

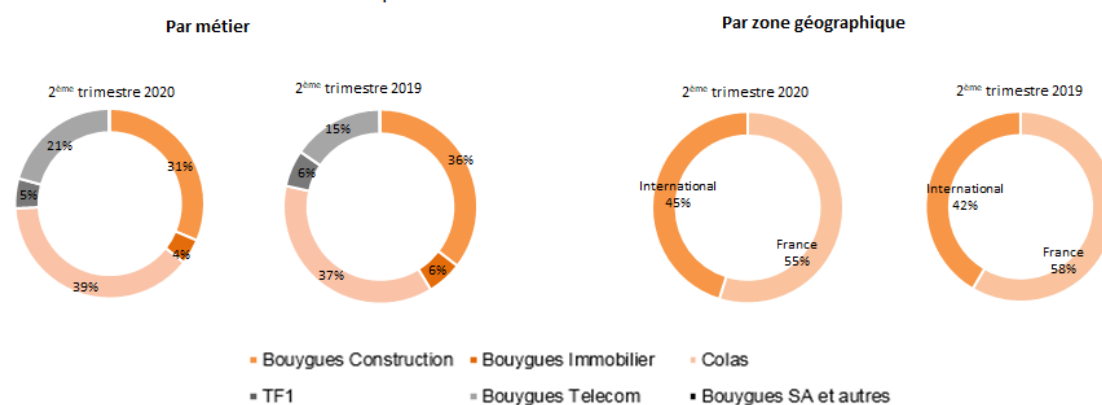
	1 <sup>er</sup> semestre 2020				1 <sup>er</sup> semestre 2019			
	France	International	Total	%	France	International	Total	%
Bouygues Construction	1 847	3 439	5 286	36	2 531	3 974	6 505	37
Bouygues Immobilier	646	55	701	5	1 015	71	1 086	6
Colas	2 223	2 632	4 855	33	3 045	2 762	5 807	33
TF1	779	83	862	6	1 053	70	1 123	7
Bouygues Telecom	3 032	0	3 032	20	2 901	0	2 901	17
Bouygues SA et autres	6	16	22		8	16	24	
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ</b>	<b>8 533</b>	<b>6 225</b>	<b>14 758</b>	<b>100</b>	<b>10 553</b>	<b>6 893</b>	<b>17 446</b>	<b>100</b>

### Répartition du chiffre d'affaires total



	2 <sup>ème</sup> trimestre 2020				2 <sup>ème</sup> trimestre 2019			
	France	International	Total	%	France	International	Total	%
Bouygues Construction	735	1 628	2 363	31	1 320	2 052	3 372	36
Bouygues Immobilier	302	26	328	4	532	27	559	6
Colas	1 205	1 698	2 903	39	1 704	1 829	3 533	37
TF1	341	43	384	5	540	39	579	6
Bouygues Telecom	1 550	0	1 550	21	1 456	0	1 456	15
Bouygues SA et autres	1	10	11		6	8	14	
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ</b>	<b>4 134</b>	<b>3 405</b>	<b>7 539</b>	<b>100</b>	<b>5 558</b>	<b>3 955</b>	<b>9 513</b>	<b>100</b>

### Répartition du chiffre d'affaires total





## NOTE 9 RÉSULTAT OPÉRATIONNEL

	1 <sup>er</sup> semestre		2 <sup>ème</sup> trimestre	
	2020	2019	2020	2019
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT</b>	<b>(132)</b>	<b>453</b>	<b>110</b>	<b>511</b>
Autres produits opérationnels	7	54	4	37
Autres charges opérationnelles	(51)	(12)	(50)	(10)
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL</b>	<b>(176)</b>	<b>495</b>	<b>64</b>	<b>538</b>

La répartition par métier du résultat opérationnel courant et du résultat opérationnel est présentée en note 11 de l'annexe.

L'estimation des impacts de la crise de la Covid-19 sur le résultat opérationnel courant est détaillée en note 1.1 de l'annexe.

Les autres produits et charges opérationnels concernent principalement :

### 1<sup>er</sup> semestre 2020

Au premier semestre 2020, les autres charges opérationnelles nettes concernent Bouygues Telecom et Colas. Les charges nettes de 44 millions d'euros se composent de :

- 6 millions d'euros de plus-value de cession d'actifs (sites et pylônes à Cellnex), 1 million d'euros d'autres produits opérationnels partiellement compensés par 6 millions d'euros de coûts de mise en œuvre du partage de réseau,
- 45 millions d'euros de provisions enregistrées pour couvrir les coûts additionnels de démantèlement de la raffinerie de Dunkerque ainsi que les conséquences de la réorganisation des activités routières de Colas en France.

### 1<sup>er</sup> semestre 2019

Au premier semestre 2019, les autres produits opérationnels nets concernaient Bouygues Telecom et Bouygues Construction. Les produits nets de 42 millions d'euros se composaient de :

- 47 millions d'euros de plus-value de cession d'actifs (sites et pylônes à Cellnex), 7 millions d'euros d'autres produits opérationnels, partiellement compensés par 4 millions d'euros de coûts de mise en œuvre du partage de réseau chez Bouygues Telecom,
- 8 millions d'euros de charges de restructuration chez Bouygues Construction.

## NOTE 10 IMPÔT

Le produit d'impôt s'élève à 12 millions d'euros au premier semestre 2020.

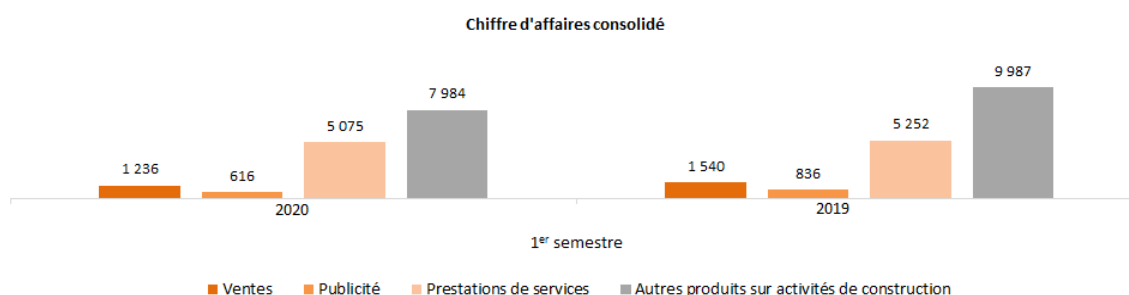
	1 <sup>er</sup> semestre		2 <sup>ème</sup> trimestre	
	2020	2019	2020	2019
PRODUIT / (CHARGE) D'IMPÔT	12	(132)	(73)	(157)

Le taux effectif d'impôt est de 4% au premier semestre 2020, contre 36% au premier semestre 2019. La baisse du taux effectif s'explique principalement par des déficits à l'étranger n'ayant pas donné lieu à la comptabilisation d'impôts différés actif ainsi que par le fait que les impôts différés au titre des pertes comptabilisées au premier semestre 2020 par les filiales intégrées fiscalement en France par Bouygues SA ont été reconnus à un taux de 25,83% (contre 32,02% applicable en 2020) dans la mesure où ces pertes ne seront consommées qu'à partir de 2023.

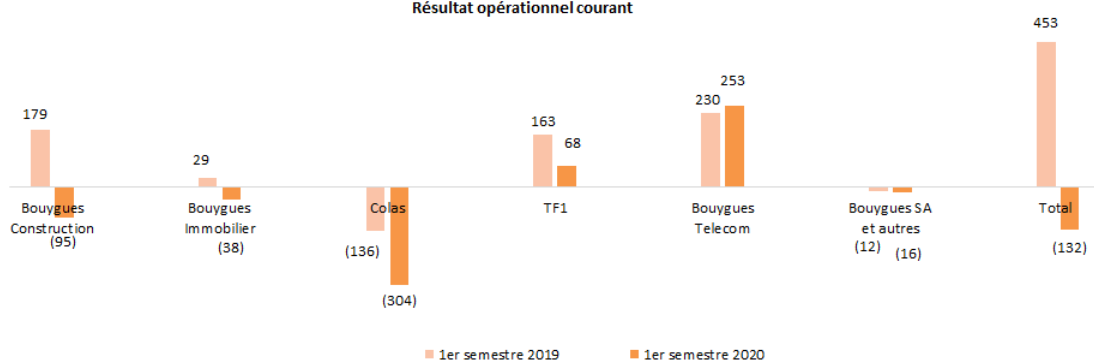
## NOTE 11 INFORMATION SECTORIELLE

Les contributions par métier aux principaux agrégats du Groupe sont les suivantes :

	Bouygues Construction	Bouygues Immobilier	Colas	TF1	Bouygues Telecom	Bouygues SA et autres	Total
<b>COMPTE DE RÉSULTAT 1<sup>er</sup> SEMESTRE 2020</b>							
Ventes	38		868	33	297		1 236
Publicité				616			616
Prestations de services	1 819	19	164	235	2 745	93	5 075
Autres produits sur activités de construction	3 464	682	3 838				7 984
Chiffres d'affaires total	5 321	701	4 870	884	3 042	93	14 911
Chiffre d'affaires inter-activités	(35)		(15)	(22)	(10)	(71)	(153)
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES NET AVEC CLIENTS EXTERNES</b>	<b>5 286</b>	<b>701</b>	<b>4 855</b>	<b>862</b>	<b>3 032</b>	<b>22</b>	<b>14 758</b>
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT</b>	<b>(95)</b>	<b>(38)</b>	<b>(304)</b>	<b>68</b>	<b>253</b>	<b>(16)</b>	<b>(132)</b>
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL</b>	<b>(95)</b>	<b>(38)</b>	<b>(349)</b>	<b>68</b>	<b>254</b>	<b>(16)</b>	<b>(176)</b>
Quote-part du résultat net des coentreprises et entités associées	39		4	(1)		35	77
<b>RÉSULTAT NET PART DU GROUPE</b>	<b>(66)</b>	<b>(33)</b>	<b>(285)</b>	<b>17</b>	<b>142</b>	<b>(19)</b>	<b>(244)</b>
<b>COMPTE DE RÉSULTAT 1<sup>er</sup> SEMESTRE 2019</b>							
Ventes	53		1 078	58	351		1 540
Publicité				836			836
Prestations de services	2 117	29	195	251	2 562	98	5 252
Autres produits sur activités de construction	4 369	1 057	4 561				9 987
Chiffres d'affaires total	6 539	1 086	5 834	1 145	2 913	98	17 615
Chiffre d'affaires inter-activités	(34)		(27)	(22)	(12)	(74)	(169)
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES NET AVEC CLIENTS EXTERNES</b>	<b>6 505</b>	<b>1 086</b>	<b>5 807</b>	<b>1 123</b>	<b>2 901</b>	<b>24</b>	<b>17 446</b>
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT</b>	<b>179</b>	<b>29</b>	<b>(136)</b>	<b>163</b>	<b>230</b>	<b>(12)</b>	<b>453</b>
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL</b>	<b>171</b>	<b>29</b>	<b>(136)</b>	<b>163</b>	<b>280</b>	<b>(12)</b>	<b>495</b>
Quote-part du résultat net des coentreprises et entités associées	4	(2)	25			32	59
<b>RÉSULTAT NET PART DU GROUPE</b>	<b>121</b>	<b>13</b>	<b>(99)</b>	<b>47</b>	<b>150</b>	<b>(7)</b>	<b>225</b>

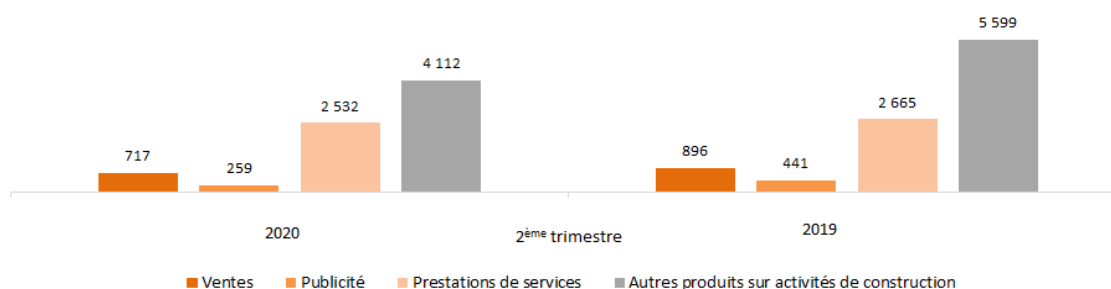


### Résultat opérationnel courant

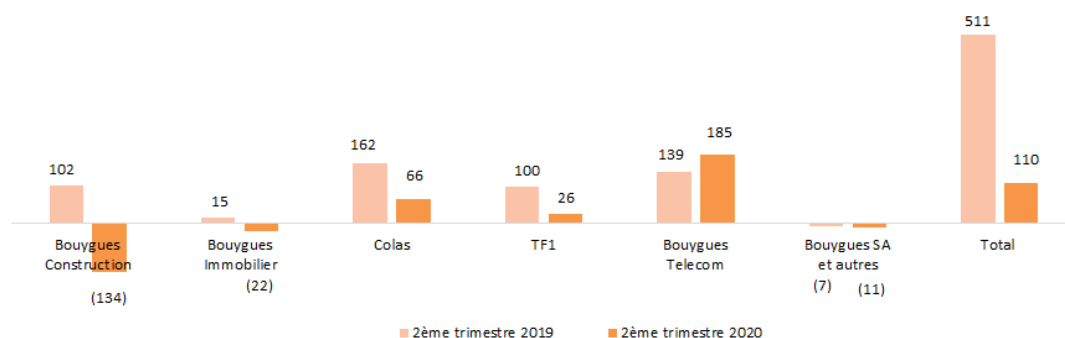


	Bouygues Construction	Bouygues Immobilier	Colas	TF1	Bouygues Telecom	Bouygues SA et autres	Total
<b>COMPTE DE RÉSULTAT 2<sup>ème</sup> TRIMESTRE 2020</b>							
Ventes	16		541	16	144		717
Publicité				259			259
Prestations de services	872	7	81	115	1 411	46	2 532
Autres produits sur activités de construction	1 502	321	2 289				4 112
Chiffres d'affaires total	2 390	328	2 911	390	1 555	46	7 620
Chiffre d'affaires inter-activités	(27)		(8)	(6)	(5)	(35)	(81)
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES NET AVEC CLIENTS EXTERNES</b>	<b>2 363</b>	<b>328</b>	<b>2 903</b>	<b>384</b>	<b>1 550</b>	<b>11</b>	<b>7 539</b>
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT</b>	<b>(134)</b>	<b>(22)</b>	<b>66</b>	<b>26</b>	<b>185</b>	<b>(11)</b>	<b>110</b>
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL</b>	<b>(134)</b>	<b>(22)</b>	<b>21</b>	<b>26</b>	<b>184</b>	<b>(11)</b>	<b>64</b>
Quote-part du résultat net des coentreprises et entités associées	39	1	13			(1)	52
<b>RÉSULTAT NET PART DU GROUPE</b>	<b>(88)</b>	<b>(18)</b>	<b>5</b>	<b>6</b>	<b>106</b>	<b>(51)</b>	<b>(40)</b>
<b>COMPTE DE RÉSULTAT 2<sup>ème</sup> TRIMESTRE 2019</b>							
Ventes	26		680	21	169		896
Publicité				441			441
Prestations de services	1 078	18	96	129	1 293	51	2 665
Autres produits sur activités de construction	2 287	541	2 771				5 599
Chiffres d'affaires total	3 391	559	3 547	591	1 462	51	9 601
Chiffre d'affaires inter-activités	(19)		(14)	(12)	(6)	(37)	(88)
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES NET AVEC CLIENTS EXTERNES</b>	<b>3 372</b>	<b>559</b>	<b>3 533</b>	<b>579</b>	<b>1 456</b>	<b>14</b>	<b>9 513</b>
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT</b>	<b>102</b>	<b>15</b>	<b>162</b>	<b>100</b>	<b>139</b>	<b>(7)</b>	<b>511</b>
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL</b>	<b>94</b>	<b>15</b>	<b>162</b>	<b>100</b>	<b>174</b>	<b>(7)</b>	<b>538</b>
Quote-part du résultat net des coentreprises et entités associées	6		17			(1)	22
<b>RÉSULTAT NET PART DU GROUPE</b>	<b>66</b>	<b>7</b>	<b>120</b>	<b>29</b>	<b>97</b>	<b>(35)</b>	<b>284</b>

### Chiffre d'affaires consolidé



### Résultat opérationnel courant



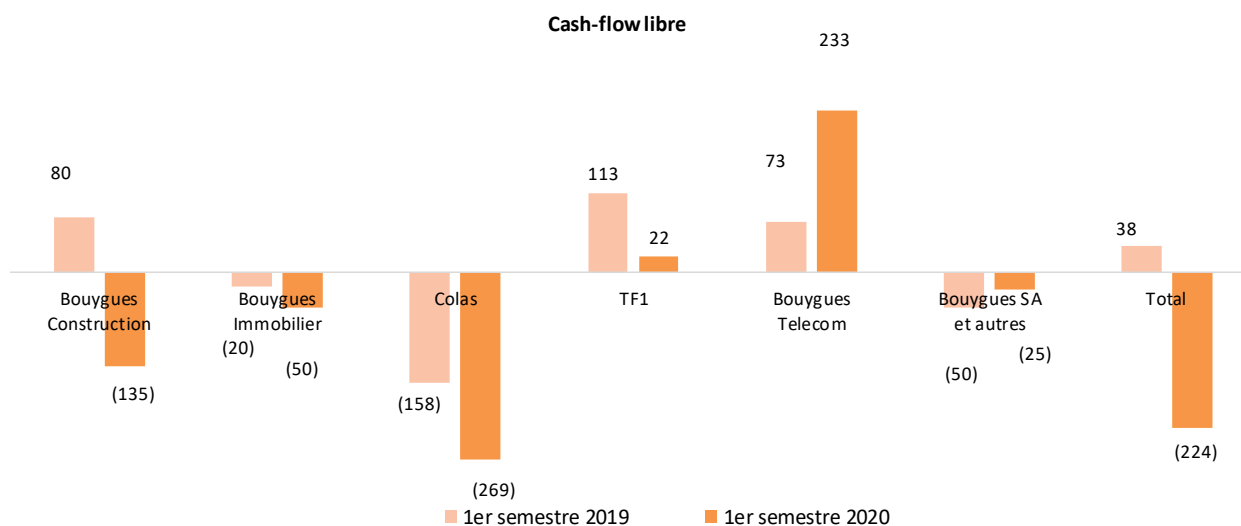
	Bouygues Construction	Bouygues Immobilier	Colas	TF1	Bouygues Telecom	Bouygues SA et autres	Total
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>(95)</b>	<b>(38)</b>	<b>(304)</b>	<b>68</b>	<b>253</b>	<b>(16)</b>	<b>(132)</b>
* Charges d'intérêts sur obligations locatives	(5)	(1)	(7)	(2)	(11)	1	(25)
<b>Retraitement des dotations nettes aux amortissements, provisions et dépréciations</b>							
* Dotations nettes aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	99	5	186	111	446	4	851
* Dotations aux provisions et dépréciations nettes de reprises utilisées	40	4	17	(11)	30	(4)	76
<b>Retraitement des autres produits d'exploitation</b>							
* Reprises des provisions et dépréciations non utilisées et autres	(101)	(7)	(25)	(6)	(7)	(1)	(147)
<b>EBITDA APRÈS LOYER 1<sup>er</sup> SEMESTRE 2020</b>	<b>(62)</b>	<b>(37)</b>	<b>(133)</b>	<b>160</b>	<b>711</b>	<b>(16)</b>	<b>623</b>
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>179</b>	<b>29</b>	<b>(136)</b>	<b>163</b>	<b>230</b>	<b>(12)</b>	<b>453</b>
* Charges d'intérêts sur obligations locatives	(6)	(1)	(8)	(2)	(13)	1	(29)
<b>Retraitement des dotations nettes aux amortissements, provisions et dépréciations</b>							
* Dotations nettes aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	86	5	195	105	417	4	812
* Dotations aux provisions et dépréciations nettes de reprises utilisées	69	(8)	19		22	(4)	98
<b>Retraitement des autres produits d'exploitation</b>							
* Reprises des provisions et dépréciations non utilisées et autres	(61)	(9)	(41)	(2)	(3)		(116)
<b>EBITDA APRÈS LOYER 1<sup>er</sup> SEMESTRE 2019</b>	<b>267</b>	<b>16</b>	<b>29</b>	<b>264</b>	<b>653</b>	<b>(11)</b>	<b>1 218</b>

	Bouygues Construction	Bouygues Immobilier	Colas	TF1	Bouygues Telecom	Bouygues SA et autres	Total
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>(134)</b>	<b>(22)</b>	<b>66</b>	<b>26</b>	<b>185</b>	<b>(11)</b>	<b>110</b>
* Charges d'intérêts sur obligations locatives	(3)	(1)	(3)	(1)	(5)	2	(11)
<b>Retraitement des dotations nettes aux amortissements, provisions et dépréciations</b>							
* Dotations nettes aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	51	3	116	55	222	1	448
* Dotations aux provisions et dépréciations nettes de reprises utilisées	49	11	12	(4)	10	3	81
<b>Retraitement des autres produits d'exploitation</b>							
* Reprises des provisions et dépréciations non utilisées et autres	(62)	(2)	(10)	(4)		(1)	(79)
<b>EBITDA APRÈS LOYER 2<sup>ème</sup> TRIMESTRE 2020</b>	<b>(99)</b>	<b>(11)</b>	<b>181</b>	<b>72</b>	<b>412</b>	<b>(6)</b>	<b>549</b>
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>102</b>	<b>15</b>	<b>162</b>	<b>100</b>	<b>139</b>	<b>(7)</b>	<b>511</b>
* Charges d'intérêts sur obligations locatives	(3)	(1)	(5)	(1)	(6)	2	(14)
<b>Retraitement des dotations nettes aux amortissements, provisions et dépréciations</b>							
* Dotations nettes aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	43	3	125	50	212	2	435
* Dotations aux provisions et dépréciations nettes de reprises utilisées	55	7	19		10	(2)	89
<b>Retraitement des autres produits d'exploitation</b>							
* Reprises des provisions et dépréciations non utilisées et autres	(35)	(2)	(28)	(1)	(2)		(68)
<b>EBITDA APRÈS LOYER 2<sup>ème</sup> TRIMESTRE 2019</b>	<b>162</b>	<b>22</b>	<b>273</b>	<b>148</b>	<b>353</b>	<b>(5)</b>	<b>953</b>

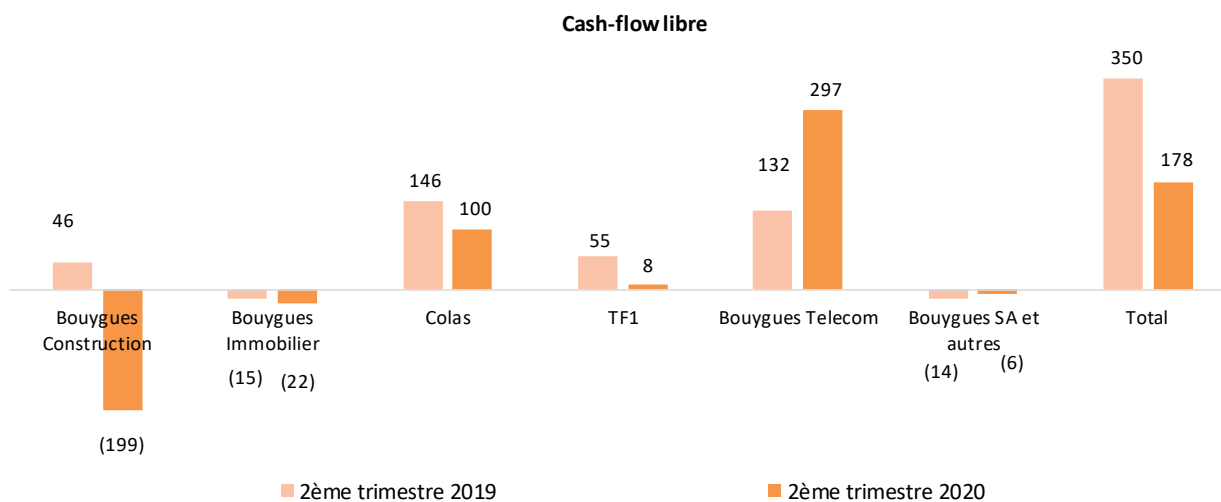
  

	Bouygues Construction	Bouygues Immobilier	Colas	TF1	Bouygues Telecom	Bouygues SA et autres	Total
<b>Indicateurs financiers bilan 30 juin 2020</b>							
<b>ENDETTEMENT FINANCIER NET/ EXCÉDENT FINANCIER NET</b>	<b>2 599</b>	<b>(548)</b>	<b>(1 065)</b>	<b>(22)</b>	<b>(1 659)</b>	<b>(3 210)</b>	<b>(3 905)</b>
<b>Indicateurs financiers bilan 31 décembre 2019</b>							
<b>ENDETTEMENT FINANCIER NET/ EXCÉDENT FINANCIER NET</b>	<b>3 113</b>	<b>(279)</b>	<b>(367)</b>	<b>(127)</b>	<b>(1 454)</b>	<b>(3 108)</b>	<b>(2 222)</b>

	Bouygues Construction	Bouygues Immobilier	Colas	TF1	Bouygues Telecom	Bouygues SA et autres	Total
<b>Autres indicateurs financiers 1<sup>er</sup> semestre 2020</b>							
CAF après coût de l'endettement financier net, charges d'intérêts des obligations locatives et impôts décaissés (I)	(45)	(44)	(150)	139	695	(22)	573
Acquisitions nettes de cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles (II)	(37)	(2)	(72)	(107)	(387)	(2)	(607)
Remboursement des obligations locatives (III)	(53)	(4)	(47)	(10)	(75)	(1)	(190)
<b>CASH-FLOW LIBRE (I) + (II) + (III)</b>	<b>(135)</b>	<b>(50)</b>	<b>(269)</b>	<b>22</b>	<b>233</b>	<b>(25)</b>	<b>(224)</b>
<b>VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT LIÉ À L'ACTIVITÉ Y COMPRIS DÉPRÉCIATIONS ET PROVISIONS COURANTES</b>							
	<b>(405)</b>	<b>(217)</b>	<b>(334)</b>	<b>105</b>	<b>(104)</b>	<b>(82)</b>	<b>(1 037)</b>
<b>Autres indicateurs financiers 1<sup>er</sup> semestre 2019</b>							
CAF après coût de l'endettement financier net, charges d'intérêts des obligations locatives et impôts décaissés (I)	232	(10)	(20)	236	591	(48)	981
Acquisitions nettes de cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles (II)	(106)	(6)	(97)	(114)	(454)	(1)	(778)
Remboursement des obligations locatives (III)	(46)	(4)	(41)	(9)	(64)	(1)	(165)
<b>CASH-FLOW LIBRE (I) + (II) + (III)</b>	<b>80</b>	<b>(20)</b>	<b>(158)</b>	<b>113</b>	<b>73</b>	<b>(50)</b>	<b>38</b>
<b>VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT LIÉ À L'ACTIVITÉ Y COMPRIS DÉPRÉCIATIONS ET PROVISIONS COURANTES</b>							
	<b>(594)</b>	<b>(145)</b>	<b>(595)</b>	<b>10</b>	<b>(199)</b>	<b>(106)</b>	<b>(1 629)</b>



	Bouygues Construction	Bouygues Immobilier	Colas	TF1	Bouygues Telecom	Bouygues SA et autres	Total
<b>Autres indicateurs financiers 2<sup>ème</sup> trimestre 2020</b>							
CAF après coût de l'endettement financier net, charges d'intérêts des obligations locatives et impôts décaissés (I)	(148)	(20)	161	57	380	(2)	428
Acquisitions nettes de cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles (II)	(23)		(37)	(44)	(43)	(3)	(150)
Remboursement des obligations locatives (III)	(28)	(2)	(24)	(5)	(40)	(1)	(100)
<b>CASH-FLOW LIBRE (I) + (II) + (III)</b>	<b>(199)</b>	<b>(22)</b>	<b>100</b>	<b>8</b>	<b>297</b>	<b>(6)</b>	<b>178</b>
<b>VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT LIÉ À L'ACTIVITÉ Y COMPRIS DÉPRÉCIATIONS ET PROVISIONS COURANTES</b>							
	<b>149</b>	<b>(119)</b>	<b>(194)</b>	<b>14</b>	<b>48</b>	<b>(65)</b>	<b>(167)</b>
<b>Autres indicateurs financiers 2<sup>ème</sup> trimestre 2019</b>							
CAF après coût de l'endettement financier net, charges d'intérêts des obligations locatives et impôts décaissés (I)	119	(9)	237	128	313	(14)	774
Acquisitions nettes de cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles (II)	(49)	(4)	(70)	(69)	(151)	1	(342)
Remboursement des obligations locatives (III)	(24)	(2)	(21)	(4)	(30)	(1)	(82)
<b>CASH-FLOW LIBRE (I) + (II) + (III)</b>	<b>46</b>	<b>(15)</b>	<b>146</b>	<b>55</b>	<b>132</b>	<b>(14)</b>	<b>350</b>
<b>VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT LIÉ À L'ACTIVITÉ Y COMPRIS DÉPRÉCIATIONS ET PROVISIONS COURANTES</b>							
	<b>13</b>	<b>(69)</b>	<b>(412)</b>	<b>(26)</b>	<b>(108)</b>	<b>(90)</b>	<b>(692)</b>





## NOTE 12 ENGAGEMENTS ENVERS LE PERSONNEL

### 12.1 Provisions pour indemnités de fin de carrière et pensions

	Indemnités de fin de carrière	Pensions	Total
<b>31/12/2019</b>	<b>595</b>	<b>210</b>	<b>805</b>
<b>Charge totale reconnue</b>	<b>28</b>	<b>11</b>	<b>39</b>
Reprises utilisées (prestations servies et cotisations versées)	(18)	(18)	(36)
Écarts de conversion		(4)	(4)
Changement de périmètre			
Écarts actuariels comptabilisés dans les capitaux propres	(25)	61	36
Virement de rubriques et autres mouvements	(1)		(1)
<b>30/06/2020</b>	<b>579</b>	<b>260</b>	<b>839</b>

La hausse des avantages du personnel liée aux écarts actuariels est de 32 millions d'euros. Cette charge nette enregistrée dans l'état des produits et charges comptabilisées comprend un produit lié à la hausse des actifs nets de régime pour 4 millions d'euros et une charge au titre des provisions pour avantages du personnel pour 36 millions d'euros, qui se décompose comme suit :

- En France, le taux d'actualisation retenu pour calculer les indemnités de fin de carrière est passé de 0,92% au 31 décembre 2019 à 1,29% au 30 juin 2020, ce qui a entraîné une baisse de la provision de 25 millions d'euros.
- À l'international, la variation des taux d'actualisation et la baisse des actifs de régime ont entraîné une augmentation de 61 millions d'euros des provisions.

### 12.2 Analyse de la sensibilité

Une hausse complémentaire de 50 points de base du taux d'actualisation en France se traduirait par une diminution de la provision pour indemnités de fin de carrière de 36 millions d'euros.

Une hausse complémentaire des taux à l'International de 20 points de base se traduirait par une diminution de la provision pour pensions de 33 millions d'euros.

Ces impacts seraient également appréhendés dans l'état des charges et produits comptabilisés.

## NOTE 13 ENGAGEMENTS HORS BILAN

Les engagements hors bilan n'ont pas évolué de manière significative depuis le 31 décembre 2019, à l'exception des engagements du premier semestre 2020 détaillés en note 1.1 de l'annexe qui portent sur :

- la conservation des titres Alstom au plus tard jusqu'au 31 octobre 2020,
- les options d'achat de titres sur les trois sociétés créées par Bouygues Telecom avec Cellnex, Phoenix Tower International et Vauban Infrastructures Partners,
- l'engagement de Bouygues Telecom de se fournir pendant trente ans auprès de la SDAIF pour les prises FTTH en zones moyennement denses Orange à un tarif fixé à l'avance.

## NOTE 14 INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIÉES

Transactions	Charges		Produits		Créances		Dettes	
	1 <sup>er</sup> semestre 2020	1 <sup>er</sup> semestre 2019	1 <sup>er</sup> semestre 2020	1 <sup>er</sup> semestre 2019	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
Parties liées en amont	3	3						
Activités conjointes	20	112	71	130	307	304	353	344
Coentreprises et entités associées	194	33	262	89	459	178	68	70
Autres parties liées	24	27	33	61	72	79	38	42
<b>Total</b>	<b>241</b>	<b>175</b>	<b>366</b>	<b>280</b>	<b>838</b>	<b>561</b>	<b>459</b>	<b>456</b>
. Échéances								
moins d'un an					783	495	459	453
de 1 à 5 ans						39		3
plus de 5 ans					55	27		
. Dont dépréciations pour créances douteuses (sociétés non consolidées pour l'essentiel)								
					56	65		

Identité des parties liées :

- parties liées en amont : Le groupe Bouygues est consolidé dans les comptes de SCDM (société contrôlée par Martin et Olivier Bouygues) qui réalise des prestations de conseil en stratégie de développement, d'études et analyses portant principalement sur les évolutions stratégiques et le développement du groupe Bouygues, investissements et désinvestissements majeurs, plans pluriannuels.
- activités conjointes : les transactions concernent principalement des comptes courants avec des sociétés en participation de travaux.
- coentreprises et entités associées : les transactions concernent principalement des comptes courants avec des sociétés concessionnaires, des sociétés de carrières et Alstom.  
La variation des charges, produits et créances par rapport au 31 décembre 2019 s'explique principalement par la cession d'actifs à la société SDAIF (Bouygues Telecom) détaillée en note 1.1 de l'annexe. Le produit de cession a été encaissé au troisième trimestre 2020.
- autres parties liées : les transactions concernent principalement des comptes courants avec des sociétés non consolidées détenues par le Groupe.

# 5. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société Bouygues, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité de votre conseil d'administration le 26 août 2020 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19 et de difficultés à appréhender ses incidences et les perspectives d'avenir. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

## 1. Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés condensés avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

## 2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité établi le 26 août 2020 commentant les comptes semestriels consolidés condensés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés condensés.

Paris-La Défense, le 26 août 2020

Les Commissaires aux Comptes

MAZARS

ERNST & YOUNG Audit

Gilles Rainaut

Nicolas Pfeuty

## 6. GLOSSAIRE

**Activités de construction** : Bouygues Construction, Bouygues Immobilier et Colas

**ABPU (Average Billing Per User)**:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Le chiffre d'affaires facturé au client qui intègre :
  - Dans le Mobile :
    - Pour les clients Grand Publics : 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 des chiffres d'affaires liées aux mises en services

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

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

**Excédent / Endettement financier net** : la position de trésorerie du Groupe se calcule en tenant en compte la trésorerie et équivalents de trésorerie, les soldes créditeurs de banque, les dettes financières non courantes et courantes et les instruments financiers. L'endettement/excédent financier n'inclut pas les obligations locatives non courantes et courantes. Selon que ce solde est positif ou négatif, il s'agit respectivement d'un excédent financier net ou d'un endettement financier net. Les principaux éléments de variation de l'endettement net sont présentés en note 7 de l'annexe aux comptes consolidés au 30 juin 2020 disponible sur le site internet du Groupe Bouygues.

**Evolution du chiffre d'affaires à périmètre et change constants** :

- A change constant : évolution après conversion du chiffre d'affaires en devises de la période en cours aux taux de change de la période de comparaison
- A périmètre constant : évolution du chiffre d'affaires des périodes à comparer, recalculé de la façon suivante:
  - En cas d'acquisition, est déduit de la période en cours le chiffre d'affaires de la société acquise qui n'a pas de correspondance dans la période de comparaison
  - En cas de cession, est déduit de la période de comparaison le chiffre d'affaires de la société cédée qui n'a pas de correspondance dans la période en cours

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

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

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

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

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

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

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

- Logement : somme des valeurs des contrats de réservation, unité et bloc, signés par les clients et validés en interne, nettes des désistements enregistrés.
- Immobilier d'Entreprise : ils sont enregistrés dans les réservations à la vente notaire

Pour les opérations immobilières réalisées en co-promotion :

- Si Bouygues Immobilier détient le contrôle exclusif de la société de co-promotion (intégration globale), alors 100 % des montants sont intégrés dans les réservations
- S'il y a contrôle conjoint (société mise en équivalence), alors l'activité commerciale est enregistrée à hauteur de la quote-part détenue dans la société de co-promotion

**RIP :** Réseau d'Initiative Publique

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

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

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

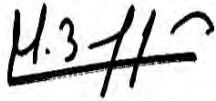
**Très Haut Débit :** abonnements avec un débit crête descendant supérieur ou égal à 30 Mbits/s. Comprend les abonnements FTTH, FTTLA, box 4G et VDSL2 (définition Arcep)

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

## 7. DÉCLARATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes semestriels consolidés condensés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes semestriels, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Fait à Paris, le 26 août 2020,

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'M. Bouygues', with a horizontal line drawn underneath the name.

**Martin Bouygues,**  
**Président-directeur général**



Société Anonyme au capital de 379 828 120 euros  
Siège social : 32 avenue Hoche - 75008 PARIS  
572 015 246 RCS PARIS - APE : 7010Z

Photo : Rungkit Chaorenwat  
Architecte : Plan Associates Co.,Ltd.