

# ANNEXE COMPTES CONSOLIDÉS AU 31/03/2021



**BOUYGUES**

Donnons vie au progrès



## SOMMAIRE

NOTE 1	FAITS SIGNIFICATIFS .....	3
NOTE 2	PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES DU GROUPE .....	6
NOTE 3	ACTIF NON COURANT.....	8
NOTE 4	INFORMATION SUR LES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES.....	10
NOTE 5	PROVISIONS NON COURANTES ET COURANTES .....	11
NOTE 6	DETTES FINANCIERES NON COURANTES ET COURANTES .....	13
NOTE 7	VARIATION DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET .....	13
NOTE 8	CHIFFRE D'AFFAIRES .....	14
NOTE 9	RESULTAT OPERATIONNEL .....	14
NOTE 10	IMPOT .....	15
NOTE 11	INFORMATION SECTORIELLE.....	15
NOTE 12	ENGAGEMENTS HORS BILAN .....	17

## Note 1 Faits significatifs

### 1.1 Faits significatifs du premier trimestre 2021

Les principales opérations et acquisitions du premier trimestre 2021 sont présentées ci-après :

- Le 29 janvier 2021, Alstom a annoncé l'acquisition de Bombardier Transport qui a été réalisée à travers deux augmentations de capital réservées à des affiliées de la Caisse de dépôt et placement du Québec et de Bombardier Inc qui font suite à celle du 7 décembre 2020 pour 2 milliards d'euros (note 1.2 de l'annexe). Un profit de dilution de 56 millions d'euros a été comptabilisé dans le résultat consolidé du premier trimestre 2021 en « Quote-part du résultat net des coentreprises et entités associées » sur la base d'une valorisation par Alstom des 76 184 296 actions émises au cours du jour de la réalisation de l'acquisition, soit 3,4 milliards d'euros. À l'issue de ces opérations de capital, Bouygues détenait 6,35 % du capital social d'Alstom.

Le 10 mars 2021, Bouygues a annoncé la cession de 12 millions d'actions Alstom (représentant 3,23% du capital social d'Alstom) pour un montant net de frais de 492 millions d'euros, dans le cadre d'un placement accéléré auprès d'investisseurs institutionnels. Une plus-value nette de frais et d'impôts de 59 millions d'euros a été comptabilisée dans le résultat consolidé du premier trimestre 2021 en « Quote-part du résultat net des coentreprises et entités associées ». À l'issue de cette opération, Bouygues détient 3,12% du capital d'Alstom, qu'il s'est engagé à conserver au moins jusqu'au 12 mai 2021. Cette participation résiduelle reste comptabilisée en titres mis en équivalence, l'influence notable étant caractérisée par la présence de Bouygues SA au conseil d'administration d'Alstom.

- En mars 2021, Bouygues Telecom a cédé à Towerlink le bâti et les infrastructures passives de 7 sites MSC (*data centres*) pour 107 millions d'euros. Une plus-value de 62 millions d'euros a été comptabilisée en « Autres produits et charges d'exploitation ». Trois sites sont classés au bilan en « Actifs ou activités détenus en vue de la vente » au 31 mars 2021.

### 1.2 Faits significatifs du premier trimestre 2020

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

- Le 30 janvier 2020, Bouygues Construction a été victime d'une attaque informatique de type *ransomware* (« rançongiciel ») 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. Au 31 décembre 2020, tous les services et applications ont été restaurés. Les polices d'assurance ad hoc ont été activées et la plainte déposée auprès des autorités compétentes n'a pas pour l'instant abouti.
- 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 a eu lieu le 29 janvier 2021 (note 1.1 de l'annexe).

Le 3 novembre 2020, Bouygues a cédé 11 millions d'actions Alstom (représentant 4,8 % du capital social) pour un produit de cession net de frais de 450 millions d'euros. Une plus-value de 87 millions d'euros a été comptabilisée au titre de cette vente au quatrième trimestre 2020.

Le 16 novembre 2020, dans le cadre de son projet d'acquisition de Bombardier Transport, Alstom a annoncé une augmentation de capital pour un montant d'environ 2 milliards d'euros. Le 17 novembre 2020, Bouygues a cédé 16,45 millions de droits préférentiels de souscription Alstom (les «DPS») au prix de 2,95 euros par DPS (soit un montant total d'environ 49 millions d'euros) dans le cadre d'un placement auprès d'investisseurs qualifiés par voie de construction accélérée d'un livre d'ordres (le «Placement»). Bouygues a alors procédé au reclassement des DPS dans une proportion lui permettant de financer l'exercice du solde de ses DPS Alstom et ainsi de participer à l'augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription d'Alstom dans le cadre d'une opération blanche. Cette opération confirme le soutien de Bouygues à la stratégie d'Alstom et au projet d'acquisition de Bombardier Transport, sans engager de capitaux supplémentaires. Le règlement-livraison du Placement a eu lieu le 19 novembre 2020. Bouygues a constaté un profit de dilution de 31 millions d'euros au quatrième trimestre 2020. À l'issue de cette opération, Bouygues s'est engagé à conserver ses titres Alstom pendant une période de 90 jours se terminant le 7 mars 2021. Au 31 décembre 2020, la participation de Bouygues s'élève à 7,99 % du capital social d'Alstom.

Cette participation résiduelle reste comptabilisée en titres mis en équivalence, l'influence notable étant caractérisée par la présence de Bouygues SA et d'Olivier Bouygues au conseil d'administration d'Alstom.

- 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 a signé 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 d'accroître son empreinte sur les marchés Entreprises et *Wholesale* Fixe. À fin décembre 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 portant sur 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 leur exploitation. 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. À fin décembre 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.
- 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 où il est présent ont entraîné une forte diminution de l'activité des métiers du Groupe en 2020. Cette diminution est concentrée sur le premier semestre de l'année 2020, l'activité et les résultats du second semestre 2020 ayant connu un fort redressement.

Les activités de construction ont été impactées en France 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 à partir du 15 avril et le report du second tour des élections municipales à la fin du mois de juin. Dans une moindre mesure, le ralentissement, voire l'arrêt des activités dans un certain nombre d'autres pays (notamment Italie, Royaume-Uni, Canada, Suisse Romande, Singapour et Philippines) 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. En France, il est à noter un fort rattrapage d'activité au cours du second semestre, favorisé par la signature d'un accord Groupe, ayant permis de recourir à plus d'heures et de journées de travail.

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. Parallèlement, les événements culturels programmés tels que les sorties de films en salles, les spectacles et les événements musicaux sont considérablement impactés ou restent à l'arrêt jusqu'à la fin de l'année. Toutefois, les résultats de l'année 2020 montrent que le groupe TF1 a su adapter sa grille de programmation et la gestion de ses coûts de programmes à ce contexte. Enfin, Bouygues Telecom a été plus faiblement affecté par la Covid-19 (malgré la fermeture des boutiques pendant le confinement et la 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).

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. Le Groupe a décidé de ne pas reporter le paiement des acomptes d'impôts sur les sociétés ni les cotisations aux organismes sociaux.

▪ Estimation des impacts de la crise sanitaire liée à la Covid-19 sur l'année 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'État), des locaux ou matériels non utilisés, des mesures prises par le Groupe pour assurer la sécurité des collaborateurs sur site face aux risques sanitaires. Pour rappel, la variation du chiffre d'affaires du premier trimestre 2020 par rapport à celui du premier trimestre 2019 a été défavorablement impactée par la Covid-19 pour environ 750 millions d'euros. La variation du résultat opérationnel courant du premier trimestre 2020 par rapport à celui du premier trimestre 2019 a été défavorablement impactée par la Covid-19 pour environ 170 millions d'euros.

Estimation en millions d'euros	Chiffre d'affaires	Résultat opérationnel courant
Bouygues Construction	Environ -340	Environ -55
Bouygues Immobilier	Environ -100	Environ -15
Colas	Environ -260	Environ -75
<b>Activités de construction</b>	<b>Environ -700</b>	<b>Environ -150</b>
<b>TF1</b>	<b>-35 à -40</b>	<b>Environ -13</b>
<b>Bouygues Telecom</b>	<b>Environ -20</b>	<b>Environ -10</b>

Compte tenu de la reprise des activités, il n'est plus possible d'isoler depuis le 1er juillet 2020 la part qui serait imputable à la Covid-19 dans la variation de la performance par rapport à l'an dernier.

### 1.3 Faits significatifs et variations de périmètre postérieurs au 31 mars 2021

- Le 27 avril 2021, TF1 a annoncé la prise par Newen d'une participation majoritaire dans le groupe iZen, acteur majeur de la production espagnole, en acquérant 65% de son capital. Le groupe iZen emploie une quarantaine de collaborateurs et est également présent au Royaume-Uni. Son chiffre d'affaires moyen sur les trois derniers exercices s'élève à 35 millions d'euros.

- Le 17 mai 2021, TF1, M6, Bouygues et RTL Group ont annoncé avoir conclu des protocoles d'accord d'entrée en négociations exclusives pour fusionner les activités de TF1 et M6 et créer un groupe de médias français d'envergure. Sur la base des chiffres proforma 2020, le chiffre d'affaires de l'entité fusionnée s'élèverait à 3,4 milliards d'euros et le résultat opérationnel courant combiné s'élèverait à 461 millions d'euros. Bouygues et RTL Group soutiennent l'opération, à l'issue de laquelle ils détiendraient respectivement 30% et 16% du nouveau groupe, après acquisition par Bouygues auprès de RTL Group de 11% du nouveau groupe pour un montant de 641 millions d'euros. Bouygues serait l'actionnaire de contrôle et agirait en partenariat stratégique avec RTL Group dans le cadre d'une action de concert. Ce projet approuvé à l'unanimité par les Conseils d'administration de TF1, Bouygues et RTL Group et le Conseil de surveillance de M6 reste soumis à la consultation des Instances Représentatives du Personnel, à l'obtention des autorisations réglementaires (ADLC, CSA) et à la tenue des assemblées générales d'actionnaires. La finalisation de la transaction est attendue fin 2022.

## **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 31 mars 2021 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 2020 présentés dans le document d'enregistrement universel déposé le 17 mars 2021 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 31 mars 2021, 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 19 mai 2021.

Les comptes consolidés intermédiaires condensés au 31 mars 2021 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 2020 et au 31 mars 2020 dont le bilan a été retraité pour tenir compte de la décision définitive de l'IFRS IC du 26 novembre 2019 et du relevé de conclusion de l'ANC du 3 juillet 2020 relatifs aux durées des contrats à retenir en IFRS 16. Cette conclusion a conduit le Groupe à réexaminer au quatrième trimestre 2020 les durées retenues pour les contrats de location. Après analyse, le seul métier impacté par cette décision est Bouygues Telecom, en particulier les durées retenues sur les sites radios ont été révisées à la hausse par cohérence avec les durées d'amortissement des agencements inamovibles. À ce titre, les droits d'utilisation et les obligations locatives ont été augmentés de 126 millions d'euros au 1<sup>er</sup> janvier 2020 et de 104 millions d'euros au 31 mars 2020 sans impact sur les capitaux propres.

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 2020.

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 2020. Les effectifs, les salaires ou hypothèses actuarielles peuvent être mis à jour lorsque l'impact est significatif.

Au 31 mars 2021, l'impact d'une hausse ou d'une baisse complémentaire des taux d'actualisation en France et à l'international s'éleverait à :

	Hypothèse	Hausse	Baisse
Indemnités de fin de carrière (France)	50 points de base	(41)	46
Pensions (International)	20 points de base	(22)	23

### 2.3 Nouvelles normes et interprétations IFRS

Au 31 mars 2021, le groupe Bouygues a appliqué les normes, interprétations, principes et méthodes comptables existant dans les comptes consolidés de l'exercice 2020, à l'exception des évolutions obligatoires édictées par les normes IFRS mentionnées ci-après, applicables au 1<sup>er</sup> janvier 2021.

- Principaux amendements en vigueur au sein de l'Union européenne, d'application obligatoire au 1<sup>er</sup> janvier 2021
  - Amendements à IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 et IFRS 16

Le 27 août 2020, l'IASB a publié des amendements à IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 et IFRS 16 (phase 2) dans le cadre de la réforme des taux d'intérêt de référence. Le texte, adopté par l'Union européenne le 13 janvier 2021, est applicable au 1<sup>er</sup> janvier 2021 de manière rétrospective.

L'impact de ces amendements n'est pas significatif pour le Groupe.

### 2.4 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 trimestre, principalement chez Colas en raison des conditions climatiques. Ce phénomène est d'amplitude variable selon les années. 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

#### 3.1.1 Évolution de la valeur nette au premier trimestre 2021

	Valeur nette
<b>31/12/2020</b>	<b>7 232</b>
Changements de périmètre	(8)
Pertes de valeur	
Autres mouvements (écarts de conversion et autres)	(124)
<b>31/03/2021</b>	<b>7 100</b>

La diminution sur le premier trimestre 2021 concerne essentiellement l'allocation provisoire du prix d'acquisition de Bouygues Telecom Business Distribution « BTBD » (ex EIT) sur des actifs incorporels (parc clients) pour 132 millions d'euros nets d'impôts différés.

Au 31 mars 2021, le *goodwill* relatif à BTBD, acquisition significative pour laquelle la période d'allocation du prix était toujours en cours au 31 décembre 2020, est déterminé de la manière suivante :

	BTBD (ex EIT)
<b>UGT</b>	<b>Bouygues Telecom</b>
<b>Prix d'acquisition (I)</b>	<b>824</b>
<b>Actifs nets acquis hors Goodwill : (II)</b>	
Actif non courant	(59)
Actif courant	(109)
Passif non courant	5
Passif courant	110
<b>Affectation du prix d'acquisition : (III)</b>	
Écarts d'évaluation incorporels	(179)
Écarts d'évaluation corporels	
Autres écarts d'évaluation (Impôts différés et autres)	32
<b>Part non acquise</b>	
<b>Goodwill (I)+(II)+(III)</b>	<b>624</b>
Écarts de conversion	
Goodwill au 31/03/2021	<b>624</b>

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

UGT	31/03/2021		31/12/2020	
	Total	Bouygues ou filiales (%)	Total	Bouygues ou filiales (%)
Bouygues Construction <sup>a</sup>	1 074	100,00	1 079	99,97
Colas <sup>b</sup>	1 331	96,87	1 319	96,87
TF1 <sup>b</sup>	1 348	43,70	1 355	43,70
Bouygues Telecom <sup>b</sup>	3 347	90,53	3 479	90,53
<b>TOTAL</b>	<b>7 100</b>		<b>7 232</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

En l'absence d'indice de perte de valeur, les *goodwill* comptabilisés au 31 mars 2021 n'ont pas fait l'objet d'un nouveau test de dépréciation.



### 3.2 Coentreprises et entités associées

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

	Valeur nette
<b>31/12/2020</b>	<b>1 542</b>
Quote-part du résultat de la période	105
Écarts de conversion	50
Autres produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	(15)
<b>Résultat net et produits et charges nets comptabilisés</b>	<b>140</b>
Affectation du résultat N-1, distribution de dividendes, investissements et augmentations de capital, cessions, virements de rubriques et autres mouvements	(459)
<b>31/03/2021</b>	<b>1 223</b>

La valeur des coentreprises et entités associées diminue de 319 millions d'euros. Cette variation comprend principalement la contribution aux résultats d'Alstom pour 120 millions d'euros et la réduction de la valeur de la participation pour 437 millions d'euros en lien notamment avec les opérations du premier trimestre 2021 sur le capital.

La contribution aux résultats d'Alstom comptabilisée au premier trimestre 2021 a été calculée sur la base de la publication par Alstom le 11 mai 2021 de ses résultats annuels de l'exercice 2020/2021. 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 2020/2021 avait été comptabilisée dans les comptes de Bouygues au 30 septembre 2020.

La contribution d'Alstom au résultat net du premier trimestre de 2021 s'élève à 120 millions d'euros contre 35 millions d'euros sur le premier trimestre 2020 et inclut un profit de dilution de 56 millions d'euros à la suite des deux augmentations de capital d'Alstom réalisées au premier trimestre 2021 (note 1.1 de l'annexe), une plus-value nette de frais et d'impôts de 59 millions d'euros à la suite de la cession par Bouygues de 12 millions de titres (3,23 % du capital) et une quote-part de résultat au titre du second semestre d'Alstom pour l'exercice 2020/2021 de 5 millions d'euros.

Au 31 mars 2021, la valeur bilantielle des 3,12 % de titres Alstom conservés dans les comptes de Bouygues s'élève à 394 millions d'euros, dont 99 millions d'euros de *goodwill* et 14 millions d'écarts d'évaluation non amortissables portant principalement sur la marque Alstom. Elle s'élevait à 711 millions d'euros au 31 décembre 2020.

Au 31 mars 2021, le cours d'Alstom de 42,52 euros reste supérieur de 25 % à la valeur comptable consolidée de 34,05 euros, confirmant l'absence de dépréciation à comptabiliser. Cette conclusion est confortée par le consensus en date du 16 mai 2021 d'un objectif de cours médian à trois mois d'Alstom de 51,76 euros.

La valeur de la SDAIF au bilan dans les comptes de Bouygues au 31 mars 2021 s'élève à 288 millions d'euros et tient compte d'une quote-part de résultat négatif de 4 millions d'euros.

## Note 4 Information sur les capitaux propres consolidés

### Capital de Bouygues SA

Au 31 mars 2021, le capital social de Bouygues SA est constitué de 380 799 396 actions d'une valeur nominale d'un euro.

	31/12/2020	Flux 2021		31/03/2021
		Augmentation	Réduction	
Actions	380 759 842	39 554 <sup>a</sup>		380 799 396
<b>NOMBRE DE TITRES</b>	<b>380 759 842</b>	<b>39 554</b>		<b>380 799 396</b>
Nominal	1 €			1 €
<b>CAPITAL EN EUROS</b>	<b>380 759 842</b>	<b>39 554</b>		<b>380 799 396</b>

(a) L'augmentation du capital correspond à l'exercice d'options de souscription pour 39 554 actions au premier trimestre 2021.

## 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>31/12/2020</b>	<b>958</b>	<b>282</b>	<b>378</b>	<b>627</b>	<b>2 245</b>
Écarts de conversion	5	1	2	3	11
Changements de périmètre				(3)	(3)
Dotations	26	8	13	10	57
Reprises de provisions (utilisées ou non)	(15)	(21)	(12)	(11)	(59) <sup>e</sup>
Gains et pertes actuariels	(4)				(4)
Virements de rubriques et autres mouvements				14	14
<b>31/03/2021</b>	<b>970</b>	<b>270</b>	<b>381</b>	<b>640</b>	<b>2 261</b>

<b>(a) Avantages du personnel</b>	<b>970</b>	<b>dont principaux métiers concernés :</b>	
Indemnités de fin de carrière (IFC)	630	Bouygues Construction	324
Médailles du travail	137	Colas	436
Pensions	203	TF1	54
		Bouygues Telecom	111
<b>(b) Litiges, contentieux, réclamations, travaux</b>	<b>270</b>	Bouygues Construction	103
Provisions sur litiges clients	93	Bouygues Immobilier	20
Réclamations sous-traitants	44	Colas	87
Autres litiges de personnel et divers	133	Bouygues Telecom	53
<b>(c) Garanties données</b>	<b>381</b>	Bouygues Construction	289
Provisions garanties décennales	258	Bouygues Immobilier	23
Provisions garanties complémentaires bâtiment génie civil/travaux publics	123	Colas	69
<b>(d) Autres provisions non courantes</b>	<b>640</b>	Bouygues Construction	121
Provisions risques divers étranger	47	Colas	336
Provisions risques sociétés non contrôlées	98	Bouygues Telecom	134
Démantèlement et remise en état des sites	327		
Provisions contrôle organismes sociaux	110		
Autres provisions non courantes	58		
<b>(e) dont reprises de provisions non utilisées sur le premier trimestre 2021</b>	<b>(12)</b>		

## 5.2 Provisions courantes

Provisions liées à l'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>31/12/2020</b>	<b>44</b>	<b>383</b>	<b>498</b>	<b>317</b>	<b>1 242</b>
Écarts de conversion	1	4	7	2	14
Changements de périmètre	(1)			1	
Dotations	2	33	71	30	136
Reprises de provisions (utilisées ou non)	(1)	(44)	(82)	(55)	(182) <sup>c</sup>
Virements de rubriques et autres mouvements			1	9	10
<b>31/03/2021</b>	<b>45</b>	<b>376</b>	<b>495</b>	<b>304</b>	<b>1 220</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) Autres provisions courantes :	304	dont principaux métiers concernés :	
Provisions pour réassurance	42	Bouygues Construction	135
Provisions pour restructuration	15	Bouygues Immobilier	25
Provisions pour remise en état des sites (courant)	16	Colas	100
Provisions courantes diverses	231	TF1	17
<b>(c) dont reprises de provisions non utilisées sur le premier trimestre 2021</b>	<b>(25)</b>		



## Note 6 Dettes financières non courantes et courantes

### 6.1 Répartition des emprunts

	Dettes financières courantes		Dettes financières non courantes	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Emprunts obligataires	855	90	3 012	3 811
Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit	612	299	1 286	1 344
Emprunts et dettes financières divers	87	85	397	389
<b>TOTAL DETTES FINANCIERES NON COURANTES ET COURANTES</b>	<b>1 554</b>	<b>474</b>	<b>4 695</b>	<b>5 544</b>

Les dettes financières non courantes diminuent de 849 millions d'euros et les dettes financières courantes augmentent de 1 080 millions d'euros. Cela s'explique notamment par un reclassement de non courant à courant de 800 millions d'euros chez Bouygues SA correspondant à l'emprunt obligataire à échéance février 2022.

### 6.2 Covenants et trigger events

Les emprunts obligataires 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 (202 millions d'euros utilisés au 31 mars 2021) qui comporte temporairement un *covenant* de levier en dette sur EBITDA, tels que définis au contrat.

## Note 7 Variation de l'endettement financier net

	31/12/2020	Écarts de conversion	Changements de périmètre	Flux de trésorerie	Variations des justes valeurs	Autres mouvements	31/03/2021
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 224	30	(5)	(355)		(17)	3 877
Concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque	(187)	15		(121)		17	(276)
<b>TRESORERIE NETTE (A)</b>	<b>4 037</b>	<b>45<sup>a</sup></b>	<b>(5)<sup>a</sup></b>	<b>(476)<sup>a</sup></b>			<b>3 601</b>
Dettes financières non courantes	5 544	13		137 <sup>b</sup>	(3)	(996) <sup>c</sup>	4 695
Dettes financières courantes	474	9		74 <sup>b</sup>		997 <sup>c</sup>	1 554
Instruments financiers nets				<sup>b</sup>	(5)		(5)
<b>ENDETTEMENT FINANCIER BRUT (B)</b>	<b>6 018</b>	<b>22</b>	<b>(5)</b>	<b>211</b>	<b>(8)</b>	<b>1</b>	<b>6 244</b>
<b>ENDETTEMENT FINANCIER NET (A) - (B)</b>	<b>(1 981)</b>	<b>23</b>	<b>(5)</b>	<b>(687)</b>	<b>8</b>	<b>(1)</b>	<b>(2 643)</b>

(a) baisse de la trésorerie nette du premier trimestre 2021 de (436) millions d'euros analysée dans l'état des flux de trésorerie

(b) flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement du premier trimestre 2021 de 211 millions d'euros analysés dans l'état des flux de trésorerie se décomposant en augmentation de 322 millions d'euros et en diminution de 111 millions d'euros

(c) dont reclassement de long terme à court terme de l'emprunt obligataire à échéance février 2022 chez Bouygues SA pour 800 millions d'euros

## Note 8 Chiffre d'affaires

	1 <sup>er</sup> trimestre 2021				1 <sup>er</sup> trimestre 2020			
	France	International	Total	%	France	International	Total	%
Bouygues Construction	1 295	1 736	3 031	39	1 112	1 811	2 923	40
Bouygues Immobilier	427	25	452	6	344	29	373	5
Colas	1 158	850	2 008	26	1 018	934	1 952	27
TF1	458	43	501	7	438	40	478	7
Bouygues Telecom	1 738		1 738	22	1 482		1 482	21
Bouygues SA et autres	2	10	12		5	6	11	
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ</b>	<b>5 078</b>	<b>2 664</b>	<b>7 742</b>	<b>100</b>	<b>4 399</b>	<b>2 820</b>	<b>7 219</b>	<b>100</b>

La ventilation du chiffre d'affaires par rubrique et métier figure en note 11 de l'annexe.

## Note 9 Résultat opérationnel

	1 <sup>er</sup> trimestre	
	2021	2020
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT</b>	<b>(77)</b>	<b>(242)</b>
Autres produits opérationnels	62	3
Autres charges opérationnelles	(6)	(1)
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL</b>	<b>(21)</b>	<b>(240)</b>

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

Les autres produits et charges opérationnels concernent principalement :

### 1<sup>er</sup> trimestre 2021

Les autres produits opérationnels nets concernent Bouygues Telecom et Bouygues Immobilier. Ils s'élèvent à 56 millions d'euros et se composent de :

- 62 millions d'euros de plus-value de cession de *data centres* partiellement compensés par 2 millions d'euros de coûts de mise en œuvre du partage de réseau ;
- 4 millions d'euros de charges de restructuration nettes chez Bouygues Immobilier.

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

Les autres produits opérationnels nets concernaient Bouygues Telecom. Ils s'élevaient à 2 millions d'euros et se composaient de 3 millions d'euros de plus-value de cession d'actifs (sites à Cellnex) partiellement compensés par 1 million d'euros de coûts de mise en œuvre du partage de réseau.

## Note 10 Impôt

Le produit d'impôt s'élève à 16 millions d'euros au premier trimestre 2021.

	1 <sup>er</sup> trimestre	
	2021	2020
<b>PRODUIT / (CHARGE) D'IMPÔT</b>	<b>16</b>	<b>85</b>

Le taux effectif d'impôt est de 20 % sur le premier trimestre de 2021, contre 28 % sur le premier trimestre de 2020. Le taux effectif d'impôt du premier trimestre 2021 est principalement impacté par les déficits à l'étranger n'ayant pas donné lieu à la comptabilisation d'impôts différés actifs ainsi que par la baisse du taux d'impôt en France de 32,02% à 28,41%.

## 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> TRIMESTRE 2021</b>							
Publicité				358			<b>358</b>
Prestations de services	966	15	78	134	1 363	51	<b>2 607</b>
Autres produits sur activités de construction	2 071	437	1 592				<b>4 100</b>
Autre chiffre d'affaires	21		350	18	380		<b>769</b>
Chiffre d'affaires total	3 058	452	2 020	510	1 743	51	<b>7 834</b>
Chiffre d'affaires inter-activités	(27)		(12)	(9)	(5)	(39)	<b>(92)</b>
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES NET AVEC CLIENTS EXTERNES</b>	<b>3 031</b>	<b>452</b>	<b>2 008</b>	<b>501</b>	<b>1 738</b>	<b>12</b>	<b>7 742</b>
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT</b>	<b>81</b>	<b>4</b>	<b>(277)</b>	<b>57</b>	<b>76</b>	<b>(18)</b>	<b>(77)</b>
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL</b>	<b>81</b>		<b>(277)</b>	<b>57</b>	<b>136</b>	<b>(18)</b>	<b>(21)</b>
Quote-part du résultat net des coentreprises et entités associées	2	(4)	(2)	(6)	(4)	119	105
<b>RÉSULTAT NET PART DU GROUPE</b>	<b>57</b>	<b>(7)</b>	<b>(220)</b>	<b>15</b>	<b>80</b>	<b>96</b>	<b>21</b>

	Bouygues Construction	Bouygues Immobilier	Colas	TF1	Bouygues Telecom	Bouygues SA et autres	Total
<b>COMPTE DE RÉSULTAT 1<sup>er</sup> TRIMESTRE 2020</b>							
Publicité				356			<b>356</b>
Prestations de services	947	12	83	121	1 205	47	<b>2 415</b>
Autres produits sur activités de construction	1 962	361	1 549				<b>3 872</b>
Autre chiffre d'affaires	22		327	17	282		<b>648</b>
Chiffre d'affaires total	2 931	373	1 959	494	1 487	47	<b>7 291</b>
Chiffre d'affaires inter-activités	(8)		(7)	(16)	(5)	(36)	<b>(72)</b>
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES NET AVEC CLIENTS EXTERNES</b>	<b>2 923</b>	<b>373</b>	<b>1 952</b>	<b>478</b>	<b>1 482</b>	<b>11</b>	<b>7 219</b>
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT</b>	<b>39</b>	<b>(16)</b>	<b>(370)</b>	<b>42</b>	<b>68</b>	<b>(5)</b>	<b>(242)</b>
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL</b>	<b>39</b>	<b>(16)</b>	<b>(370)</b>	<b>42</b>	<b>70</b>	<b>(5)</b>	<b>(240)</b>
Quote-part du résultat net des coentreprises et entités associées		(1)	(9)	(1)		36	25
<b>RÉSULTAT NET PART DU GROUPE</b>	<b>22</b>	<b>(15)</b>	<b>(290)</b>	<b>11</b>	<b>36</b>	<b>32</b>	<b>(204)</b>

	Bouygues Construction	Bouygues Immobilier	Colas	TF1	Bouygues Telecom	Bouygues SA et autres	Total
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>81</b>	<b>4</b>	<b>(277)</b>	<b>57</b>	<b>76</b>	<b>(18)</b>	<b>(77)</b>
• Charges d'intérêts sur obligations locatives	(2)		(4)	(1)	(6)		(13)
<b>Retraitement des dotations nettes aux amortissements, provisions et dépréciations :</b>							
• Dotations nettes aux amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles	49	3	66	84	258	2	462
• Dotations aux provisions et autres dépréciations nettes de reprises utilisées	9		(11)	(9)	7	11	7
<b>Retraitement des autres produits d'exploitation :</b>							
• Reprises des provisions et dépréciations non utilisées et autres	(21)	(6)	(19)	(3)	(5)		(54)
<b>EBITDA APRÈS LOYER 1<sup>er</sup> TRIMESTRE 2021</b>	<b>116</b>	<b>1</b>	<b>(245)</b>	<b>128</b>	<b>330</b>	<b>(5)</b>	<b>325</b>

	Bouygues Construction	Bouygues Immobilier	Colas	TF1	Bouygues Telecom	Bouygues SA et autres	Total
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>39</b>	<b>(16)</b>	<b>(370)</b>	<b>42</b>	<b>68</b>	<b>(5)</b>	<b>(242)</b>
• Charges d'intérêts sur obligations locatives	(2)		(4)	(1)	(6)	(1)	(14)
<b>Retraitement des dotations nettes aux amortissements, provisions et dépréciations :</b>							
• Dotations nettes aux amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles	48	2	70	56	224	3	403
• Dotations aux provisions et autres dépréciations nettes de reprises utilisées	(9)	(7)	5	(7)	20	(7)	(5)
<b>Retraitement des autres produits d'exploitation :</b>							
• Reprises des provisions et dépréciations non utilisées et autres	(39)	(5)	(15)	(2)	(7)		(68)
<b>EBITDA APRÈS LOYER 1<sup>er</sup> TRIMESTRE 2020</b>	<b>37</b>	<b>(26)</b>	<b>(314)</b>	<b>88</b>	<b>299</b>	<b>(10)</b>	<b>74</b>

	Bouygues Construction	Bouygues Immobilier	Colas	TF1	Bouygues Telecom	Bouygues SA et autres	Total
<b>Indicateurs financiers bilan 31 mars 2021</b>							
<b>ENDETTEMENT FINANCIER NET/EXCÉDENT FINANCIER NET</b>	<b>2 566</b>	<b>(336)</b>	<b>(441)</b>	<b>50</b>	<b>(1 856)</b>	<b>(2 626)</b>	<b>(2 643)</b>
<b>Indicateurs financiers bilan 31 décembre 2020</b>							
<b>ENDETTEMENT FINANCIER NET/EXCÉDENT FINANCIER NET</b>	<b>3 143</b>	<b>(306)</b>	<b>(7)</b>	<b>(1)</b>	<b>(1 740)</b>	<b>(3 070)</b>	<b>(1 981)</b>



	Bouygues Construction	Bouygues Immobilier	Colas	TF1	Bouygues Telecom	Bouygues SA et autres	Total
<b>Autres indicateurs financiers 1<sup>er</sup> trimestre 2021</b>							
CAF après coût de l'endettement financier net, charges d'intérêts des obligations locatives et impôts décaissés (I)	129	7	(237)	117	339	(30)	325
Acquisitions nettes de cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles (II)	(16)	(1)	(11)	(49)	(269)	(1)	(347)
Remboursement des obligations locatives (III)	(22)	(2)	(26)	(5)	(36)		(91)
<b>CASH-FLOW LIBRE (I) + (II) + (III)</b>	<b>91</b>	<b>4</b>	<b>(274)</b>	<b>63</b>	<b>34</b>	<b>(31)</b>	<b>(113)</b>
<b>VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT LIÉ À L'ACTIVITÉ Y COMPRIS DÉPRÉCIATIONS ET PROVISIONS COURANTES</b>							
	<b>(705)</b>	<b>(35)</b>	<b>(118)</b>	<b>4</b>	<b>(74)</b>	<b>(18)</b>	<b>(946)</b>
	Bouygues Construction	Bouygues Immobilier	Colas	TF1	Bouygues Telecom	Bouygues SA et autres	Total
<b>Autres indicateurs financiers 1<sup>er</sup> trimestre 2020</b>							
CAF après coût de l'endettement financier net, charges d'intérêts des obligations locatives et impôts décaissés (I)	103	(24)	(311)	82	315	(20)	145
Acquisitions nettes de cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles (II)	(14)	(2)	(35)	(63)	(344)	1	(457)
Remboursement des obligations locatives (III)	(25)	(2)	(23)	(5)	(35)		(90)
<b>CASH-FLOW LIBRE (I) + (II) + (III)</b>	<b>64</b>	<b>(28)</b>	<b>(369)</b>	<b>14</b>	<b>(64)</b>	<b>(19)</b>	<b>(402)</b>
<b>VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT LIÉ À L'ACTIVITÉ Y COMPRIS DÉPRÉCIATIONS ET PROVISIONS COURANTES</b>							
	<b>(554)</b>	<b>(98)</b>	<b>(140)</b>	<b>91</b>	<b>(152)</b>	<b>(17)</b>	<b>(870)</b>

## Note 12 Engagements hors bilan

Les engagements hors bilan n'ont pas évolué de manière significative depuis le 31 décembre 2020.