



Paris, le 14 novembre 2014

COMMUNIQUÉ DE PRESSE BOUYGUES

RÉSULTATS DES NEUF PREMIERS MOIS 2014

- BONNES PERFORMANCES COMMERCIALES
- RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT : 554 MILLIONS D'EUROS
- RÉSULTAT NET : 728 MILLIONS D'EUROS, BÉNÉFICIAIRE D'ÉLÉMENTS EXCEPTIONNELS
- STRUCTURE FINANCIÈRE SOLIDE

Pour rappel, comme annoncé, les résultats 2013 publiés ont été retraités des impacts liés à l'application de la norme IFRS 11.

Chiffres clés (millions d'euros)	9 mois 2013 retraité	9 mois 2014	Variation
Chiffre d'affaires	24 088	24 223	+1%
Résultat opérationnel courant	878	554	-324 M€
Résultat opérationnel	878	949 ^a	+71 M€
Résultat net part du Groupe	548	728 ^b	+180 M€
Cash-flow libre ^c	660 ^d	515	-145 M€
Endettement net ^e	5 599	4 989	-610 M€

(a) Dont 81 millions d'euros de résultats non courants liés à Bouygues Telecom et 314 millions d'euros de plus-value de cession (31% d'Eurosport International et de réévaluation de la participation résiduelle (49%))

(b) Dont 240 millions d'euros de plus-value nette de cession de la participation de Colas dans Cofiroute

(c) Avant variation du Besoin en Fonds de Roulement

(d) Hors capitalisation des frais financiers des fréquences 4G pour 33 millions d'euros

(e) Au 30 septembre

Chiffres clés et faits marquants

Le troisième trimestre 2014 s'inscrit dans la lignée des résultats du premier semestre.

Le chiffre d'affaires consolidé du groupe Bouygues s'établit à 24,2 milliards d'euros sur les neuf premiers mois de l'année 2014, en hausse de 1% sur un an. La croissance du chiffre d'affaires à l'international (8,6 milliards d'euros, +7% par rapport aux neuf premiers mois de 2013) compense la baisse d'activité en France (15,7 milliards d'euros, -3% par rapport aux neuf premiers mois de 2013).

Le résultat opérationnel courant ressort à 554 millions d'euros (-324 millions d'euros par rapport aux neuf premiers mois de 2013) et reflète principalement la baisse de profitabilité attendue chez Bouygues Telecom. Le résultat net part du Groupe s'élève à 728 millions d'euros (+180 millions d'euros par rapport aux neuf premiers mois de 2013) et bénéficie des cessions du contrôle d'Eurosport International et de la participation de Colas dans Cofiroute.

Si les performances opérationnelles continuent de refléter un environnement économique et concurrentiel difficile en France, le groupe Bouygues a démontré sa réactivité au cours des neuf premiers mois de l'année 2014 :

- Les activités de construction font preuve de dynamisme à l'international, de compétitivité grâce à leurs savoir-faire et de fortes capacités d'adaptation pour faire face à la baisse de leurs marchés en France.

En effet, leurs savoir-faire et la diversité de leurs offres permettent aux activités de construction de se différencier sur le marché français et de se développer à l'international. Le carnet de commandes s'élève ainsi à un haut niveau de 27,4 milliards d'euros à fin septembre 2014 (stable sur un an). L'activité à l'international représente désormais 51% du carnet de Bouygues Construction et Colas (contre 49% un an plus tôt).

- La stratégie de Bouygues Telecom commence à porter ses fruits avec des premiers signes positifs.

Bouygues Telecom poursuit sa transformation conformément à sa feuille de route et voit les premiers signes de succès de sa stratégie. Sur le marché Mobile, 22% des clients sont aujourd'hui utilisateurs 4G (contre 9% à fin décembre 2013) et consomment en moyenne deux Giga octets de données par mois. De plus, près de 80% des clients Forfait grand public sont positionnés sur une offre à valeur (contre 68% à fin décembre 2013). Par ailleurs, la dynamique se poursuit dans le Haut Débit Fixe. Avec 104 000 nouveaux clients au troisième trimestre 2014, Bouygues Telecom est numéro un de la croissance nette^a pour le quatrième trimestre consécutif.

- La situation financière du Groupe demeure solide.

Après avoir trouvé les ressources nécessaires pour renforcer sa structure financière au premier semestre en dépit de la baisse du résultat opérationnel courant, le Groupe a consolidé la situation financière au troisième trimestre, en particulier grâce à une bonne tenue de l'évolution du besoin en fonds de roulement.

(a) Estimation société pour le troisième trimestre 2014 et chiffres ARCEP pour les trimestres précédents

Perspectives

Le chiffre d'affaires du Groupe en 2014 devrait être proche de celui de 2013 (entre -1% et stable par rapport à 2013).

L'environnement international reste porteur pour les activités de construction du Groupe. Le marché français est en revanche plus difficile, mais les métiers de construction, comme à leur habitude, font preuve d'une grande capacité d'adaptation en mettant en place des mesures d'ajustement et de contrôle des coûts. Colas, en particulier, a présenté un plan de sauvegarde de l'emploi à la Société de Raffinerie de Dunkerque (SRD) visant à recentrer la société sur la seule production de bitume et mettre ainsi fin aux pertes opérationnelles récurrentes de cette activité.

Bouygues Telecom confirme son objectif de générer un solde « EBITDA – Investissements » proche de zéro en 2014. Par ailleurs, une nouvelle étape du plan de transformation vient d'être franchie avec la simplification des offres et des parcours clients, le renforcement du positionnement et la mise en œuvre du plan de réduction des effectifs de 1 404 collaborateurs. Bouygues Telecom peut donc confirmer son objectif d'accroître sa compétitivité et d'économiser 300 millions d'euros par an dès 2016.

Analyse par activité

Activités de construction^a

Le carnet de commandes des **activités de construction** atteint un niveau élevé de 27,4 milliards d'euros à fin septembre 2014, stable sur un an.

Les prises de commandes de **Bouygues Construction** s'élèvent à 8,0 milliards d'euros sur les neuf premiers mois de 2014 (-7% sur un an). À 17,6 milliards d'euros à fin septembre 2014, le carnet de commandes est stable par rapport à fin septembre 2013 mais n'intègre pas encore le contrat de la nouvelle connexion autoroutière à Melbourne en Australie pour un montant de 975 millions d'euros.

Sur les neuf premiers mois de 2014, les réservations de **Bouygues Immobilier** ressortent à 1,4 milliard d'euros, en croissance de 9% sur un an. Comme attendu, elles intègrent un grand contrat en Immobilier d'Entreprise, la vente du futur siège de SMA. À fin septembre 2014, le carnet de commandes s'établit à 2,1 milliards d'euros.

Le carnet de commandes de **Colas** est en croissance de 8% sur un an et s'élève à 7,7 milliards d'euros à fin septembre 2014. Le carnet à l'international et outre-mer est en croissance de 24% sur un an à 4,4 milliards

d'euros alors que le carnet en métropole est en baisse de 8% sur un an à 3,2 milliards d'euros, en raison principalement de la diminution des commandes des collectivités locales.

Le chiffre d'affaires des **activités de construction** est en croissance de 2% sur les neuf premiers mois de 2014 à 19,3 milliards d'euros. Il est porté par la dynamique de l'international (8,4 milliards d'euros, +9% sur un an) qui compense une moindre activité en France (11,0 milliards d'euros, -3% sur un an). Le résultat opérationnel courant ressort à 541 millions d'euros, en baisse de 94 millions d'euros par rapport aux neuf premiers mois de 2013. Cette évolution s'explique principalement par le démarrage ou le faible avancement de plusieurs grands chantiers chez Bouygues Construction, un marché routier plus difficile en France et une augmentation de la perte courante enregistrée par l'activité de vente de produits raffinés chez Colas.

(a) Activités de construction : Bouygues Construction, Bouygues Immobilier et Colas

TF1^a

La part d'audience des quatre chaînes en clair du groupe **TF1** est stable sur les neuf premiers mois de l'année 2014 à 28,8%^b.

Le chiffre d'affaires de TF1 ressort à 1,6 milliard d'euros sur les neuf premiers mois de 2014 (-7% par rapport à fin septembre 2013 et +2% à périmètre et change constants). Le résultat opérationnel courant est de 58 millions d'euros. La baisse de 46 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 2014 par rapport aux neuf premiers mois de 2013 reflète la déconsolidation d'Eurosport International à partir du 1^{er} juin 2014 ainsi que l'impact de la Coupe du Monde de la FIFA 2014 partiellement compensé par les économies du plan de transformation. Le résultat opérationnel inclut 329 millions d'euros de plus-value de cession (31%) d'Eurosport International et de réévaluation de la participation résiduelle (49%). Il s'élève ainsi à 387 millions d'euros sur les neuf premiers mois de l'année 2014 (+283 millions d'euros par rapport aux neuf premiers mois de 2013).

(a) Au niveau du groupe Bouygues, le chiffre d'affaires et le résultat opérationnel d'Eurosport International sont restés intégrés aux résultats de TF1 jusqu'à la cession de 31% additionnels d'Eurosport International à Discovery Communications le 30 mai 2014

(b) Individus âgés de 4 ans et plus. Source : Médiamétrie

Bouygues Telecom

Le parc total de clients Bouygues Telecom s'élève à 13 367 000 à fin septembre 2014, en croissance de 128 000 par rapport à fin juin 2014 et de 332 000 par rapport à fin septembre 2013.

Le parc clients Mobile progresse de 24 000 clients au troisième trimestre 2014 et s'établit à 11 048 000 clients à fin septembre 2014 avec une progression du parc clients Forfait de 47 000 clients au troisième trimestre pour un total de 10 031 000 clients Forfait.

Sur le marché du Haut Débit Fixe^a, Bouygues Telecom a acquis 104 000 nouveaux clients au troisième trimestre 2014 et 378 000 nouveaux clients sur un an pour un parc total de 2 319 000 clients à fin septembre 2014, en croissance de près de 20% sur un an.

Comme attendu, les résultats financiers du troisième trimestre 2014 sont dans la continuité de ceux du premier semestre.

Le chiffre d'affaires s'établit à 3,3 milliards d'euros et le chiffre d'affaires réseau à 2,9 milliards d'euros sur les neuf premiers mois de 2014 (respectivement -5% et -8% par rapport aux neuf premiers mois de l'année 2013). L'EBITDA ressort à 538 millions d'euros (-189 millions d'euros sur un an). Le résultat opérationnel courant est de -26 millions d'euros et le résultat opérationnel de 60 millions d'euros après prise en compte de 86 millions d'euros de produits non courants^b. Le solde « EBITDA – Investissements » s'établit à 44 millions d'euros sur les neuf premiers mois de l'année 2014.

(a) Comprend les abonnements Haut Débit et Très Haut Débit Fixe

(b) 432 millions d'euros de règlement de litiges et divers moins 346 millions de provisions pour coûts d'adaptation et divers

Alstom

Comme annoncé le 5 novembre 2014, la contribution d'Alstom au résultat net du groupe Bouygues est de 128 millions d'euros sur les neuf premiers mois de l'année 2014 contre 168 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 2013.

Par ailleurs, lors de la publication de ses résultats du premier semestre 2014/15, Alstom a annoncé que le projet entre Alstom et General Electric est sur la bonne voie ; les consultations des instances représentatives du personnel sont achevées, le contrat de cession et les autres accords et autorisations ont été signés et l'autorisation au titre du décret relatif aux investissements étrangers en France a été obtenue. Dès lors, l'Assemblée Générale des actionnaires d'Alstom, au cours de laquelle l'accord sur la transaction sera soumis au vote, est planifiée le 19 décembre 2014.

Situation financière

La capacité d'autofinancement du Groupe s'établit à 1,9 milliard d'euros sur les neuf premiers mois de l'année 2014 et le cash-flow libre^a ressort à 515 millions d'euros, respectivement en retrait de 131 millions d'euros et de 145 millions d'euros sur un an. Ces évolutions reflètent la baisse du résultat opérationnel courant partiellement compensée par les produits non courants de Bouygues Telecom.

L'endettement net à fin septembre 2014 ressort à 5,0 milliards d'euros contre 5,6 milliards d'euros à fin septembre 2013 et bénéficie des produits de cession des participations dans Cofiroute et Eurosport International.

(a) Avant variation du Besoin en Fonds de Roulement. Hors capitalisation des frais financiers des fréquences 4G pour 33 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 2013

Rappel des événements significatifs depuis le 30 juin 2014 :

- 29 juillet 2014 : Refus du Conseil Supérieur de l'Audiovisuel (CSA) du passage en TNT gratuite de LCI
- 1^{er} septembre 2014 : Closing de l'acquisition de Plan Group : la société Canadienne entre dans le groupe Bouygues Construction
- 9 septembre 2014 : Bouygues Construction se voit confier la réalisation de deux tunnels du métro de Hong Kong pour environ 490 millions d'euros
- 10 septembre 2014 : Les groupes TF1 et ITAS entrent en négociations exclusives pour le changement de contrôle de OneCast
- 15 septembre 2014 : Bouygues Telecom proposera Netflix sur ses box dès novembre 2014
- 22 septembre 2014 : Française Real Estate Managers (REM) acquiert auprès de Bouygues Immobilier l'immeuble de bureaux Higashi dans l'îlot à énergie positive HIKARI à Lyon-Confluence
- 23 septembre 2014 : LCI annonce déposer un recours en annulation de la décision du CSA devant le Conseil d'Etat, assorti d'une demande de suspension de cette décision dans le cadre d'une procédure de référé
- 7 octobre 2014 : Bouygues Immobilier a signé la vente du futur siège social de la SMA dans le 15^{ème} arrondissement à Paris
- 10 octobre 2014 : Bouygues Immobilier et Steria annoncent la commercialisation de Si@go, logiciel de pilotage énergétique innovant de bâtiments tertiaires
- 15 octobre 2014 : Bouygues Construction va réaliser une nouvelle connexion autoroutière en PPP en Australie
- 23 octobre 2014 : Rejet du recours en suspension de la décision rendue le 29 juillet 2014 par le CSA de LCI
- 27 octobre 2014 : Bouygues Telecom propose la fibre jusqu'à 1Gb/s à partir du 17 novembre, et étend la disponibilité de son offre VDSL

Prochains rendez-vous financiers :

25 février 2015 : résultats annuels 2014

7h30 : communiqué de presse

9h00 : conférence de presse

11h00 : réunion analystes

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.

Contact presse :
01 44 20 12 01 - presse@bouygues.com

Contact investisseurs et analystes :
01 44 20 10 79 - investors@bouygues.com

www.bouygues.com

ACTIVITÉ COMMERCIALE DES 9 PREMIERS MOIS 2014

CARNETS DE COMMANDES DES ACTIVITÉS DE CONSTRUCTION (millions d'euros)	Fin septembre		
	2012	2013	2014

Bouygues Construction	17 051	17 711	17 626
Bouygues Immobilier	2 879	2 615	2 144
Colas	7 006	7 094	7 671

TOTAL	26 936	27 420	27 441
--------------	---------------	---------------	---------------

BOUYGUES CONSTRUCTION PRISES DE COMMANDES (millions d'euros)	9 mois		Variation %
	2013	2014	

France	3 859	4 076	+6%
International	4 752	3 972	-16%
TOTAL	8 611	8 048	-7%

BOUYGUES IMMOBILIER RÉSERVATIONS (millions d'euros)	9 mois		Variation %
	2013	2014	

Logement	1 090	992	-9%
Immobilier d'entreprise	210	420	x2
TOTAL	1 300	1 412	+9%

COLAS CARNET DE COMMANDES (millions d'euros)	Fin septembre		Variation %
	2013	2014	

France métropolitaine	3 523	3 226	-8%
International et outre-mer	3 571	4 445	+24%
TOTAL	7 094	7 671	+8%

TF1 PART D'AUDIENCE ^a	9 mois		Variation pts
	2013	2014	

TF1	22,7%	22,9%	+0,2 pt
TMC	3,5%	3,2%	-0,3 pt
NT1	2,1%	1,8%	-0,3 pt
HD1	0,5%	0,9%	+0,4 pt
TOTAL	28,8%	28,8%	=

(a) Source : Médiamétrie, Individus 4 ans et plus

BOUYGUES TELECOM PARC CLIENTS (‘000 clients)	Fin juin 2014	Fin septembre 2014	Variation ('000 clients)
--	---------------	--------------------	--------------------------

Parc Forfait	9 984	10 031	+47
<i>Dont parc B&YOU</i>	1 966	2 044	+78
Parc Prépayé	1 040	1 017	-23
Parc total Mobile	11 024	11 048	+24
Parc total Fixe	2 215	2 319	+104

PERFORMANCE FINANCIÈRE DES 9 PREMIERS MOIS 2014

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ RÉSUMÉ (millions d'euros)	9 mois		Variation (en millions d'euros)
	2013 retraité	2014	
Chiffre d'affaires	24 088	24 223	+1%
Résultat opérationnel courant	878	554	-324 M€
Autres produits et charges opérationnels	0	395 ^a	+395 M€
Résultat opérationnel	878	949	+71 M€
Coût de l'endettement financier net	(222)	(238)	-16 M€
Autres produits et charges financiers	(16)	16	+32 M€
Charge d'impôt	(242)	(185)	+57 M€
Participation dans les coentreprises et entités associées	212	407	+195 M€
<i>Dont quote-part de résultat</i>	212	154	-58 M€
<i>Dont plus-value nette sur cession Cofiroute</i>	-	253 ^b	+253 M€
Résultat net	610	949	+339 M€
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle ^c	(62)	(221)	-159 M€
Résultat net part du Groupe	548	728	+180 M€

(a) Dont 81 millions d'euros de résultats non courants liés à Bouygues Telecom et 314 millions d'euros de plus-value de cession (31%) d'Eurosport International et de réévaluation de la participation résiduelle (49%)

(b) Plus-value nette à 100%

(c) Anciennement appelé « intérêts minoritaires »

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ DU TROISIÈME TRIMESTRE (millions d'euros)	3 ^{ème} trimestre		Variation (en millions d'euros)
	2013 retraité	2014	
Chiffre d'affaires	8 994	9 041	+1%
Résultat opérationnel courant	531	420	-111 M€
Résultat opérationnel	531	426 ^a	-105 M€
Résultat net part du Groupe	360	318	-42 M€

(a) Dont 6 millions d'euros de produits non courant chez TF1 et Bouygues Telecom

CHIFFRE D'AFFAIRES DES MÉTIERS (millions d'euros)	9 mois		Variation %	Variation à périmètre et change constants
	2013 retraité	2014		
Bouygues Construction	7 992	8 492	+6%	+6%
Bouygues Immobilier	1 710	1 942	+14%	+12%
Colas	9 511	9 184	-3%	-3%
<i>Sous-total des activités de construction^a</i>	<i>18 934</i>	<i>19 347</i>	<i>+ 2%</i>	<i>+2%</i>
TF1	1 739	1 613	-7%	+2%
Bouygues Telecom	3 453	3 294	-5%	-5%
Holding et divers	89	98	ns	ns
Retraitements intra-Groupe	(406)	(400)	ns	ns
TOTAL	24 088	24 223	+1%	+1%
<i>dont France</i>	<i>16 115</i>	<i>15 664</i>	<i>-3%</i>	<i>-3%</i>
<i>dont international</i>	<i>7 973</i>	<i>8 559</i>	<i>+7%</i>	<i>+10%</i>

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

CONTRIBUTION DES MÉTIERS À L'EBITDA ^a (millions d'euros)	9 mois		Variation (en millions d'euros)
	2013 retraité	2014	
Bouygues Construction	398	353	-45 M€
Bouygues Immobilier	131	113	-18 M€
Colas	469	446	-23 M€
TF1	145	58	-87 M€
Bouygues Telecom	727	538	-189 M€
Holding et divers	(21)	(20)	+1 M€
TOTAL	1 849	1 488	-361 M€

(a) EBITDA = Résultat opérationnel courant + dotations nettes aux amortissements + dotations nettes aux provisions et dépréciations - reprises de provisions et dépréciations non utilisées

CONTRIBUTION DES MÉTIERS AU RÉSULTAT OPERATIONNEL COURANT (millions d'euros)	9 mois		Variation (en millions d'euros)
	2013 retraité	2014	
Bouygues Construction	311	244	-67 M€
Bouygues Immobilier	123	124	+1 M€
Colas	201	173	-28 M€
<i>Sous-total des activités de construction</i>	<i>635</i>	<i>541</i>	<i>-94 M€</i>
TF1	104	58	-46 M€
Bouygues Telecom	160	(26)	-186 M€
Holding et divers	(21)	(19)	+2 M€
TOTAL	878	554	-324 M€

CONTRIBUTION DES MÉTIERS AU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL (millions d'euros)	9 mois		Variation (en millions d'euros)
	2013 retraité	2014	
Bouygues Construction	311	244	-67 M€
Bouygues Immobilier	123	124	+1 M€
Colas	201	173	-28 M€
<i>Sous-total des activités de construction</i>	<i>635</i>	<i>541</i>	<i>-94 M€</i>
TF1	104	387 ^a	+283 M€
Bouygues Telecom	160	60 ^b	-100 M€
Holding et divers	(21)	(39) ^c	-18 M€
TOTAL	878	949	+71 M€

(a) Dont 329 millions d'euros de plus-value de cession (31%) d'Europort International et de réévaluation de la participation résiduelle (49%)

(b) Dont 86 millions d'euros de produits non courants : 432 M€ de règlements de litiges et divers moins 346 M€ de provisions pour coûts d'adaptation et divers

(c) Dont 5 millions d'euros de charges non courantes liées à Bouygues Telecom et 15 millions d'euros de décomptabilisation de goodwill liés à la cession d'Europort International

CONTRIBUTION DES MÉTIERS AU RÉSULTAT NET PART DU GROUPE (millions d'euros)	9 mois		Variation (en millions d'euros)
	2013 retraité	2014	
Bouygues Construction	204	184	-20 M€
Bouygues Immobilier	70	74	+4 M€
Colas	181	497 ^a	+316 M€
<i>Sous-total des activités de construction</i>	455	755	+300 M€
TF1	27	149 ^b	+122 M€
Bouygues Telecom	86	29	-57 M€
Alstom	168	128	-40 M€
Holding et divers	(188)	(333) ^c	-145 M€
TOTAL	548	728	+180 M€

(a) Dont 372 millions d'euros de plus-value nette liée à la cession de Cofiroute

(b) Dont 130 millions d'euros de plus-value nette de cession (31%) d'Eurosport International et de réévaluation de la participation résiduelle (49%)

(c) Dont une décomptabilisation de *goodwill* de 147 millions d'euros au niveau de la Holding : 132 millions d'euros relatifs à la cession de Cofiroute par Colas et 15 millions d'euros relatifs à la cession d'Eurosport International

IMPACTS DES ÉLÉMENTS EXCEPTIONNELS SUR LE RÉSULTAT NET PART DU GROUPE (millions d'euros)	9 mois		Variation (en millions d'euros)
	2013 retraité	2014	
Résultat net part du Groupe	548	728	+180 M€
Résultats non courants de 81 M€ liés à Bouygues Telecom, nets d'impôts	-	(45)	-45 M€
Plus-value nette de cession de la participation de Colas dans Cofiroute	-	(240)	-240 M€
Plus-value nette de cession (31%) d'Eurosport International et de réévaluation (49%) de la participation résiduelle	-	(115)	-115 M€
Contribution de Cofiroute au résultat net des 9 mois 2013	-	41	+41 M€
Résultat net part du Groupe hors éléments exceptionnels	548	369	-179 M€

IMPACTS DES ÉLÉMENTS EXCEPTIONNELS SUR LE RÉSULTAT NET PART DU GROUPE DES ACTIVITÉS DE CONSTRUCTION (millions d'euros)	9 mois		Variation (en millions d'euros)
	2013 retraité	2014	
Résultat net part du Groupe des activités de construction	455	755	+300 M€
Plus-value nette de cession de la participation de Colas dans Cofiroute	-	(372)	-372 M€
Contribution de Cofiroute au résultat net des 9 mois 2013	-	41	+41 M€
Résultat net part du Groupe des activités de construction hors éléments exceptionnels	455	424	-31 M€

IMPACTS SUR LE COMPTE DE RÉSULTAT DE LA CESSION DE LA PARTICIPATION DE COFIROUTE (millions d'euros – 9 mois 2014)	Compte de résultat Colas	Contribution Colas ^a	Compte de résultat Bouygues
Plus-value nette de cession	385	385	385
- <i>Goodwill</i> au niveau de la Holding	0	0	-132
Plus-value nette de cession après <i>goodwill</i>	385	385	253
- Plus-value nette attribuable aux minoritaires ^b (3,4%)	0	-13	-13
Plus-value nette de cession part du Groupe	385	372	240

(a) Contribution de Colas au résultat net part du Groupe
(b) Calculé sur la plus-value nette (à 100%) avant *goodwill*

IMPACTS SUR LE COMPTE DE RÉSULTAT DE LA CESSION DE 31% DE LA PARTICIPATION D'EUROSPORT INTERNATIONAL (millions d'euros – 9 mois 2014)	Compte de résultat TF1	Contribution TF1 ^a	Compte de résultat Bouygues
Plus-value de cession et réévaluation ^b avant impôts	329	329	329
- Charge d'impôt	-30	-30	-30
Plus-value de cession et réévaluation ^b après impôts	299	299	299
- <i>Goodwill</i> au niveau de la Holding	0	0	-15
Plus-value nette de cession et réévaluation ^b après <i>goodwill</i>	299	299	284
- Plus-value nette attribuable aux minoritaires ^c (56,5%)	0	-169	-169
Plus-value nette de cession et réévaluation^b part du Groupe	299	130	115

(a) Contribution de TF1 au résultat net part du Groupe
(b) Plus-value de cession (31%) d'Eurosport International et de réévaluation de la participation résiduelle (49%)
(c) Calculé sur la plus-value nette (à 100%) avant *goodwill*

TRÉSORERIE NETTE PAR MÉTIER (millions d'euros)	À fin septembre		Variation (en millions d'euros)
	2013 retraité	2014	
Bouygues Construction	2 693	2 231	-462 M€
Bouygues Immobilier	155	93	-62 M€
Colas	(839)	(143) ^a	+696 M€
TF1	189	436 ^b	+247 M€
Bouygues Telecom	(745)	(890)	-145 M€
Holding et divers	(7 052)	(6 716)	+336 M€
TOTAL	(5 599)	(4 989)	+610 M€

(a) Dont 780 millions d'euros liés à la cession de la participation de Colas dans Cofiroute

(b) Dont 256 millions d'euros liés à la cession de 31% additionnels d'Eurosport International

CONTRIBUTION DES MÉTIERS AUX INVESTISSEMENTS D'EXPLOITATION NETS (millions d'euros)	9 mois		Variation (en millions d'euros)
	2013 retraité	2014	
Bouygues Construction	96	139	+43 M€
Bouygues Immobilier	7	9	+2 M€
Colas	165	249	+84 M€
<i>Sous-total des activités de construction</i>	<i>268</i>	<i>397</i>	<i>+129 M€</i>
TF1	30	23	-7 M€
Bouygues Telecom	561 ^a	494	-67 M€
Holding et divers	1 ^a	1	ns
TOTAL HORS ÉLÉMENTS EXCEPTIONNELS	860^a	915	+55 M€
Éléments exceptionnels	33	-	-33 M€
TOTAL	893	915	+22 M€

(a) Hors capitalisation des frais financiers des fréquences 4G pour 33 millions d'euros au niveau du Groupe (dont 13 millions d'euros au niveau de Bouygues Telecom et 20 millions d'euros au niveau de la Holding)

CONTRIBUTION DES MÉTIERS AU CASH-FLOW LIBRE ^a Avant variation du Besoin en Fonds de Roulement (millions d'euros)	9 mois		Variation (en millions d'euros)
	2013 retraité	2014	
Bouygues Construction	261	122	-139 M€
Bouygues Immobilier	78	58	-20 M€
Colas	292	152	-140 M€
<i>Sous-total des activités de construction</i>	<i>631</i>	<i>332</i>	<i>-299 M€</i>
TF1	85	26	-59 M€
Bouygues Telecom	34 ^b	327	+293 M€
Holding et divers	(90) ^b	(170)	-80 M€
TOTAL	660^b	515	-145 M€

(a) Cash-flow libre = CAF - coût de l'endettement financier net - charge d'impôt - investissements d'exploitation nets

(b) Hors capitalisation des frais financiers des fréquences 4G pour 33 millions d'euros au niveau du Groupe (dont 13 millions d'euros au niveau de Bouygues Telecom et 20 millions d'euros au niveau de la Holding)